



**ČESKOMORAVSKÁ
ZÁRUČNÍ A ROZVOJOVÁ
BANKA, a.s.**

Výroční zpráva 2002



**ČESKOMORAVSKÁ
ZÁRUČNÍ A ROZVOJOVÁ
BANKA, a.s.**

Jsme rozvojovou bankou České republiky, napomáháme v souladu se záměry hospodářské politiky vlády České republiky a regionů rozvoji infrastruktury a sektorů ekonomiky vyžadujících veřejnou podporu.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Souhrnná charakteristika banky	4
Orgány vedení banky	5
Ekonomické prostředí a jeho vliv na činnost banky	6
Hospodaření banky v roce 2002	8
Obchodní činnost banky	10
Externí komunikace banky	17
Kapitálové účasti	18
Záměry dalšího rozvoje banky	19
Zpráva dozorčí rady banky	20
Zpráva nezávislých auditorů	21
Rozvaha k 31.12. 2002	23
Podrozvaha k 31.12.2002	25
Výkaz zisku a ztráty	27
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	29
Příloha k české statutární účetní závěrce	31
Organizační schéma banky	68
Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou	71
Produkty banky	80

Banka vydává rovněž výroční zprávu v anglickém jazyce, která obsahuje účetní závěrku banky sestavenou dle mezinárodních účetních standardů.

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

rokem 2002 vkročila banka do druhého desetiletí svojí činnosti. I v tomto roce pokračoval úspěšný vývoj jak v oblasti obchodní činnosti, tak i v oblasti hospodaření banky. Intenzivně probíhaly i procesy vnitřních změn banky s důrazem na oblast řízení rizik.

Rozhodujícími faktory pro úspěšné hospodaření byly příznivý vývoj potřeb tvorby rezerv a opravných položek, zejména v oblasti záručních obchodů, a celkový rozvoj obchodní činnosti. Bance se tak podařilo zajistit potřebnou výši zisku pro výplatu dividend akcionářům, a to při plném pokrytí potřeb tvorby rezerv a opravných položek.

Díky využití podstatné části úvěru získaného spolu s grantem EU od rozvojové banky Spolkové republiky Německo Kreditanstalt für Wiederaufbau se podařilo i v minulém roce udržet plynulé fungování záručního a úvěrových programů a významně rozšířit působení programu pro začínající podnikatele START. Zkušenosti z roku 1997 pomohly bance velmi rychle reagovat na povodně v srpnu minulého roku a zajistit realizaci programu pro podnikatele postižené povodní v roce 2002.

Významnou součástí úvěrových aktivit banky se staly úvěry v programu vodohospodářských investic poskytované s využitím prostředků získaných od Evropské investiční banky a v těsné spolupráci s Ministerstvem zemědělství. Velmi dobře pokračovala spolupráce se Státním fondem dopravní infrastruktury při financování dopravní infrastruktury. V průběhu roku postupně začalo nabývat na rozsahu i zapojení banky do realizace Programu oprav bytových domů postavených panelovou technologií financovaného z prostředků Státního fondu rozvoje bydlení.

Banka začala v minulém roce též realizovat záměr intenzivnější komunikace s kraji, jehož prvním konkrétním výsledkem bylo zřízení a úspěšné fungování regionálního pracoviště v Českých Budějovicích.

Schopnost banky účinně řídit riziko a efektivněji rozvíjet obchodní činnost byla v průběhu roku posílena řadou organizačních změn dotýkajících se jak ústředí banky, tak postupně i poboček. Současně proběhla rozsáhlá změna předpisové základny banky. Nemenší důležitost pro další rozvoj banky budou mít i významná zlepšení v oblasti uplatnění informačních technologií při zpracování obchodních případů dokončená koncem minulého roku.

V roce 2002 si banka vytvořila řadu důležitých předpokladů pro další rozvoj. Jedná se zejména o nově uzavřené smlouvy o správě finančních prostředků pro infrastrukturní programy, úspěšné zavedení nového typu záručního produktu a připravované nové aktivity ve spolupráci s některými kraji. Spolu s celkovým růstem finanční síly banky a důvěrou v tvůrčí potenciál a pracovní nasazení zaměstnanců banky prokazované po řadu předchozích let jsou to důvody, proč můžeme i do dalšího roku pohlížet s optimismem.

Ing. Ladislav Macka

předseda představenstva a generální ředitel

Souhrnná charakteristika ČMZRB

ZALOŽENA:	28. ledna 1992
OPRÁVĚNÍ K ČINNOSTI:	Plná bankovní licence, devizová licence (vedení devizových účtů fyzickým a právnickým osobám, ukládání devizových prostředků na účty u devizových bank v České republice a obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s devizovými hodnotami, s výjimkou obchodování s deriváty dle § 8a zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech). Povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 45 odst. 1 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech.
AKCIONÁŘI:	Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky (24,25 %) Ministerstvo pro místní rozvoj České republiky (24,25 %) Ministerstvo financí České republiky (23,83 %) Česká spořitelna, a.s. (13,00 %) Komerční banka, a.s. (13,00 %) Československá obchodní banka, a.s. (1,67 %)

ZÁKLADNÍ UKAZATELE ČINNOSTI BANKY

	Měr. jednotka	2002	2001	2000	1999	1998
Úhrn aktiv	mil. Kč	89 756,9	71 918,1	45 023,9	18 093,2	11 482,5
Cizí zdroje	mil. Kč	86 081,9	68 782,1	42 450,6	15 917,2	9 598,0
Vlastní kapitál ¹	mil. Kč	3 674,7	3 136,0	2 573,3	2 176,0	1 884,5
Základní kapitál	mil. Kč	1 975,8	1 780,0	1 400,0	1 100,0	890,0
Zisk po zdanění	mil. Kč	534,9	568,0	401,6	296,4	231,0
Portfolio záruk	mil. Kč	7 372,0	6 381,3	5 573,6	5 144,2	4 566,0
Kapitálová přiměřenost	%	21,7	17,2	13,1	16,8	21,0
Průměrný stav zaměstnanců	osob	252	246	235	221	217
Pobočky	počet	5	5	5	5	5

¹ Bez oceňovacích rozdílů k zajišťovacím derivátům.

Orgány vedení banky



PŘEDSTAVENSTVO

Předseda představenstva:	Ing. Ladislav Macka
Místopředseda představenstva:	Ing. Pavel Weiss
Členové představenstva:	Ing. Jiří Jirásek Ing. Lubomír Rajdl, CSc. Ing. Jan Ulip

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady:	Ing. Václav Polák, za Ministerstvo průmyslu a obchodu, předseda od 3. 10. 2000, člen od 6. 6. 2000;
Místopředseda dozorčí rady:	Ing. Jiří Eigel, za Komerční banku, a.s., místopředseda od 25. 9. 2001 do 26. 2. 2002, člen od 29. 9. 1998 do 25. 9. 2001; Dr. Heinz Knotzer, za Českou spořitelnu, a.s., místopředseda od 11. 6. 2002, člen od 5. 6. 2001 do 11. 6. 2002;
Členové dozorčí rady:	PhDr. Jaroslav Gacka, za Ministerstvo pro místní rozvoj, od 6. 6. 2000; Ing. Eduard Janota, za Ministerstvo financí, od 9. 6. 1998; Ing. Pavel Jiráček, za Komerční banku, a.s., od 11. 6. 2002; Ing. Václav Kupka, CSc., zástupce za zaměstnance, od 26. 9. 2000; Ing. František Komrská, za Ministerstvo průmyslu a obchodu, od 11. 6. 2002; Ing. Jana Šindelářová, zástupce za zaměstnance, od 11. 7. 2001; Ing. Josef Vaník, zástupce za zaměstnance, od 11. 7. 2001.

Ekonomické prostředí a jeho vliv na činnost banky

Dokončení jednání o vstupu do EU a příznivý postoj jejích orgánů ke vstupu České republiky do EU jsou vyjádřením pozitivního pohledu vnějšího prostředí na stav a vyspělost české ekonomiky. Termíny, o kterých se hovoří jako o možných pro přijetí České republiky do měnové unie, však současně naznačují, že pro dosažení plnohodnotného zapojení do evropského ekonomického prostoru bude potřebné vyřešit i problémy, se kterými česká ekonomika dosud zápasí. Rok 2002 přitom některé z nich prohloubil a zdůraznil tak neodkladnost jejich řešení.

V návaznosti na celkové zpomalení tempa růstu světové ekonomiky, zejména však německé, došlo v loňském roce k poklesu tempa růstu české ekonomiky. Hrubý domácí produkt ve stálých cenách vzrostl oproti roku 2001 o 2 %. Také míra nezaměstnanosti se opět začala zvyšovat a koncem roku 2002 činila 9,8 %. Míra inflace poklesla na 1,8 %.

Ničivé dopady povodní v letě 2002 dále prohloubily komplikace nejen veřejných rozpočtů, ale zasáhly negativně i do všech oblastí ekonomiky a vyžádaly si rozšíření možností pro čerpání úvěrových zdrojů ze zahraničí pro urychlenou obnovu poškozené infrastruktury ekonomiky.

Na zpomalování ekonomického růstu a vývoj kursu české měny reagovala Česká národní banka jak intervencemi na finančním trhu, tak postupným snižováním repo sazby až na úroveň 2,75 %. Krátké úrokové sazby do jednoho roku klesaly z 4,40 % až na 2,55 % p.a. v závěru roku 2002. Stejným vývojem prošly i delší úrokové sazby, kde došlo k poměrnému vyrovnání výnosové křivky a desetileté úrokové swapy poklesly z 5,60 % až na 4,40 % p.a.

Celkový objem úvěrové emise v ekonomice dosáhl 1 735,2 mld. Kč, což představovalo růst oproti roku 2001 o 11,2 %. Průměrné úrokové sazby z úvěrů nově poskytnutých v roce 2002 poklesly u střednědobých úvěrů na 6,1 % p.a. a u dlouhodobých na 6,2 % p.a. Pro malé a střední podniky byly tyto sazby v průměru o 1 - 2 procentní body vyšší.

Dokončená privatizace bankovního sektoru se postupně u části bank začala projevat ve vyšším zájmu o segment malých a středních podniků. Požadavky na obezřetné poskytování úvěrů a celkově slabý světový i tuzemský ekonomický růst však i nadále zpomalovaly emisi nových úvěrů pro tyto podniky.

Obchodní činnost banky byla i nadále výrazně ovlivňována jak rozsahem zdrojů poskytovaných ze státního rozpočtu či z jiných zdrojů na podporu rozvoje sektoru malých a středních podniků a bydlení, tak i celkovým vývojem v těchto částech ekonomiky.

K 31.12.2002 dosáhl počet malých a středních podniků (dále též „MSP“) 813 805 a zvýšil se meziročně o 9 %. Nárůst v počtu podniků vykazuje zejména obchod, služby a doprava. Podíl počtu MSP na celkovém počtu podniků v České republice činil 99,8 %.

Význam sektoru malých a středních podniků pro českou ekonomiku dokumentují následující statistická data za rok 2002. Malé a střední podniky s méně než 250 zaměstnanci zaměstnávaly 60,9 % zaměstnanců, což představuje proti roku 2001 nárůst o 1,2 % bodu. Nárůst zaměstnanosti vykazoval zejména průmysl, obchod a služby. Podíl malých a středních podniků na celkových výkonech národního hospodářství se zvýšil oproti roku 2001 o 0,6 % a na tvorbě přidané hodnoty o 5,7 % (viz tabulka č.1). Podíl malých a středních podniků na vývozu dosáhl 34,2 % a na dovozu činil 50,3 %.

Tabulka č.1:

Výkony a přidaná hodnota vytvořená v malých a středních podnicích v roce 2002

Odvětví	Výkony		Účetní přidaná hodnota	
	mil. Kč	podíl na výkonech odvětví (v %)	mil. Kč	podíl na přidané hodnotě v odvětví (v %)
Průmysl	834 719	34,79	233 623	37,00
Stavebnictví	239 759	66,79	57 049	72,87
Obchod	446 934	87,06	188 097	85,18
Pohostinství	71 926	86,89	16 478	81,40
Doprava	179 481	45,21	50 733	31,24
Peněžnictví	30 243	22,41	10 224	12,49
Služby	431 693	86,41	169 494	82,00
Zemědělství	123 000	84,25	35 500	82,56
Celkem	2 357 755	52,02	761 198	52,69

Pramen: Ministerstvo průmyslu a obchodu

Vysoká míra disproporce mezi zdroji a nároky na čerpání prostředků malých a středních podniků, přijetí nového zákona o podpoře malého a středního podnikání a koncentrace kompetencí za tuto oblast u Ministerstva průmyslu a obchodu vedly koncem roku 2002 ke změně podmínek programů podpory malého a středního podnikání pro rok 2003 a omezení podpor formou příspěvku na úhradu úroků.

V oblasti bytové výstavby došlo k určitému oživení, částečně též díky poklesu úrokových sazeb zlepšujících podmínky pro financování pomocí hypotečních úvěrů. V roce 2002 byla zahájena výstavba takřka 34 tisíc bytů a dokončeno bylo celkem 27,4 tis. bytů. Stavebních povolení bylo vydáno 35 097. I přes postupný rozběh programu na opravu panelových bytových domů zaostávala jeho celková intenzita výrazně za potřebami rekonstrukce této velmi významné části bytového fondu.

Významný zásah, jehož hlavní dopad se projeví až v roce 2003, představovaly změny spojené se zánikem a přípravou přechodu kompetencí na pověřené obce. V této situaci dále vzrostl význam dobrého fungování krajů. Kraje i přes stále relativně omezené finanční zdroje dále prohlubovaly v roce 2002 svoje představy o směrech činnosti, mezi jiným zaměřené i na vytváření podmínek pro rozvoj podnikání.

Hospodaření banky v roce 2002

Tabulka č. 2:
Základní ekonomická charakteristika banky v letech 1998 - 2002

	jednotka	2002	2001	2000	1999	1998
Celková bil. suma	mil. Kč	89 757	71 918	45 024	18 093	11 483
z aktiv: vklady a úvěry u bank	mil. Kč	45 139	18 402	7 261	5 166	3 280
pokladní a pokladniční						
poukázky	mil. Kč	4 416	9 576	3 652	830	640
dluhopisy	mil. Kč	8 201	15 092	4 304	5 055	4 909
platby ze záruk a ost. klas. pohledávky ²	mil. Kč	870	947	742	337	159
z pasiv: vlastní kapitál ³	mil. Kč	3 675	3 136	2 573	2 176	1 885
cizí zdroje	mil. Kč	86 896	68 782	42 451	15 917	9 598
v tom: rezervy	mil. Kč	2 804	2 727	2 505	2 215	1 708
Podrozvaha: vydané záruky	mil. Kč	7 372	6 381	5 574	5 144	4 566
státní příspěvek k výplatě	mil. Kč	1 260	996	1 193	1 332	1 675
Výnosy celkem	mil. Kč	6 119	5 056	3 204	3 291	3 437
z toho: z C.P. a mezibank. operací	mil. Kč	1 448	1 756	1 359	1 539	1 859
z operací s klienty ⁴	mil. Kč	2 246	676	613	549	484
Náklady celkem	mil. Kč	5 584	4 488	2 802	2 995	3 206
z toho: čistá tvorba rezerv a oprav. položek na rizika ⁵	mil. Kč	254	332	517	747	741
Zisk po zdanění	mil. Kč	535	568	402	296	231
Kapitálová přiměřenost	%	21,7	17,2	13,1	16,8	21,0

Zisk po zdanění se meziročně snížil o 6 % na 535 mil. Kč, tj. 2,1 mil. Kč na pracovníka. Rentabilita průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dosáhla 16,0 % a rentabilita průměrné roční hodnoty aktiv 0,8 %. Vlastní kapitál vzrostl o 17,2 % a dosáhl hodnoty 3,7 mld. Kč. Zpomalení růstu vlastního kapitálu proti roku 2001 (růst 21,9 %) je spojeno především s výplatou dividend v roce 2002 ve výši 341 mil. Kč, zatímco v předchozích letech byla téměř celá tvorba zisku použita na zvýšení akciového kapitálu a doplnění rezervního fondu. Naopak pozitivní vliv na růst vlastního kapitálu mělo zaúčtování odložené daňové pohledávky ve výši 350 mil. Kč.

Čistá tvorba rezerv na krytí rizik dosáhla 254 mil. Kč, což je o 78 mil. Kč méně než v roce 2001. Na přímé krytí přírůstku úvěrových rizik bylo vynaloženo 90 mil. Kč, tj. o 69 mil. Kč méně než v předchozím roce.

Ke konci roku 2002 byly veškeré předpokládané ztráty plně kryty vytvořenými rezervami a opravnými položkami ve výši odpovídající českým i mezinárodním standardům a celková bilanční hodnota rezerv a opravných položek k individuálně klasifikovaným úvěrovým rizikům dosáhla 3 mld. Kč. Mimo to banka disponovala všeobecnými rezervami na úvěrová rizika ve výši 1090 mil. Kč a rezervním fondem ve výši 760 mil. Kč.

Bilanční suma v roce 2002 vzrostla o 25 % a ke konci roku dosáhla čisté hodnoty 90 mld. Kč. Na straně aktiv se zvýšila zejména hodnota pohledávek za bankami včetně ČNB. Tento nárůst byl financován především nárůstem závazků ke klientům.

Na straně aktiv banka disponovala portfoliem finančních investic ve výši 58 mld. Kč (65 % aktiv) umístěných převážně jako vklady u bank (51 % aktiv), do státních dluhopisů, dluhopisů vybraných bank, podniků a pokladních a pokladničních poukázek (14 % aktiv). Významnou položkou aktiv byly pohledávky za státem (26 % aktiv) a úvěry klientům (6 % aktiv). Podíl nevýnosových aktiv na čisté bilanční hodnotě byl 1 %.

² Po snížení o opravné položky.

³ Bez oceňovacích rozdílů k zajišťovacím derivátům.

⁴ Od roku 2002 zahrnuje i výnosy z operací se státem.

⁵ Bilanční přírůstek rezerv a opravných položek na krytí rizik zvýšený o použití na odpis pohledávek v běžném roce.

Zdrojové krytí na straně pasiv bylo zajišťováno především závazky vůči bankám (31 % pasiv) a závazky vůči klientům (53 % pasiv), z toho vůči státu 32 % pasiv, vlastním jměním (3 % pasiv), rezervami (3 % pasiv) a přechodnými a ostatními pasivy.

Hodnota podrozvahového portfolia záruk za převážně střednědobé a dlouhodobé investiční úvěry, které jsou hlavním nositelem úvěrového rizika banky, vzrostla o 16 % a dosáhla 7,4 mld. Kč. Tato částka je vedena v podrozvaze a není zahrnuta do hodnoty bilanční sumy.

Hodnota kapitálové přiměřenosti ve vztahu k rizikově váženým aktivům dle metodiky ČNB byla vykázána ve výši 21,7 %.

Tabulka č. 3:

Doplňující ukazatele hospodaření banky v letech 2000 až 2002

Ukazatel	jednotka	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Velikost Tier 1	tis. Kč	2 873 759	2 183 022	1 657 253
Velikost Tier 2 a Tier 3	tis. Kč	152 823	94 382	84 950
Odčitatelné položky	tis. Kč	45 895	58 268	12 294
Celková výše kapitálu	tis. Kč	2 890 688	2 219 136	1 729 908
Kapitálové požadavky	tis. Kč	1 066 057	1 029 610	1 053 254
Specifické úrokové riziko	tis. Kč	54 587	237 995	307 985
Specifické akciové riziko	tis. Kč	0	0	0
Vypořádací riziko	tis. Kč	0	0	0
Reverzní repa a repa, výpůjčky a půjčky cenných papírů	tis. Kč	0	3 981	217
Deriváty	tis. Kč	14 438	0	0
Ostatní nástroje obchodního portfolia	tis. Kč	1 800	0	245
Bankovní portfolio	tis. Kč	963 630	604 047	543 682
Obecné úrokové riziko	tis. Kč	27 670	160 579	133 116
Angažovanost obchodního portfolia	tis. Kč	0	20 974	62 148
Akciové riziko	tis. Kč	0	0	0
Obecné akciové riziko	tis. Kč	0	0	0
Měnové riziko	tis. Kč	3 932	2 035	5 861
Komoditní riziko	tis. Kč	0	0	0
Opce	tis. Kč	0	0	0
Poměrové ukazatele				
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,74	0,95	1,73
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) ⁶	%	19,97	28,31	24,47
Aktiva na jednoho zaměstnance	tis. Kč	349 428	289 992	191 591
Správní náklady na jednoho zaměstnance	tis. Kč	1 060	1 291	1 165
Čistý zisk na jednoho zaměstnance	tis. Kč	2 114	2 309	1 739

Rok 2002 je z hlediska trendů v hospodaření banky rokem pokračujícího rozvoje obchodní činnosti spojeného s růstem výnosů ze záruk a úvěrů při současném snižování relativního zatížení úvěrovými riziky. Pozitivně se na hospodaření banky také projevil krátkodobý výnosový efekt ze změny hodnoty portfolia dluhopisů při poklesu dlouhodobých úrokových sazeb. Ten však nestačil vyrovnat pokles výnosnosti dlouhodobých finančních investic v důsledku již několik let pokračujícího poklesu úrokových sazeb při výrazně vyšší hodnotě úrokově citlivých aktiv než pasiv (rozdíl cca 8 mld. Kč) a zisk z finančních investic se přes významný nárůst jejich portfolia meziročně snížil o více než 100 mil. Kč. Přesto se podařilo zvýšit míru zhodnocení vlastního kapitálu v porovnání s výnosem dosažitelným na finančním trhu, a to i přes rostoucí daňové zatížení (v roce 2001 25,4 %, v roce 2002 31,4 % zisku před zdaněním).

⁶ Pro výpočet je použit Tier 1.

Obchodní činnost banky

1. Podpora podnikání

A. Programy podpory malého a středního podnikání a podnikatelů postižených povodní ⁷

Na financování programů podpory malého a středního podnikání bylo v roce 2002 k dispozici celkem 1 996 mil. Kč, z toho bylo 1 015 mil. Kč ze státního rozpočtu, 50 mil. Kč z Obrátkového fondu PHARE, 347 mil. Kč z úvěrové linky od banky Kreditanstalt für Wiederaufbau a zbývající část (584 mil. Kč) představovaly prostředky vytvořené, zejména splátky zvýhodněných úvěrů, prostředky nevyplacené podnikatelům z důvodu porušení smluvních podmínek u podpor poskytnutých v letech 1992 až 2002 a úrokové výnosy z prostředků příslibených podnikatelům.

Na financování programu REKONSTRUKCE určeného k podpoře podnikatelů v oblastech postižených povodní v roce 2002 bylo v roce 2002 využito 60 mil. Kč pro financování 55 předložených žádostí o podporu. Zdroje pro pokrytí přijatých žádostí byly dostatečné.

Celkově předložili podnikatelé 3 881 žádostí o podporu. Z tohoto počtu bylo 2 937 žádostí kladně vyřízeno, 174 žádostí bylo zamítnuto pro nesplnění programových podmínek nebo (u žádostí o záruku a úvěr) pro nevyhovující ekonomiku projektu, 117 klientů od žádosti odstoupilo v průběhu jejího vyřizování. Zbývajících 653 žádostí nebylo v roce 2002 vyřízeno, a to převážně z důvodu nedostatku finančních programových prostředků nebo nedostatečné připravenosti projektů pro poskytnutí podpory. Nevyřízené žádosti budou postupně vyřizovány v roce 2003.

Podpory poskytnuté ve formě záruk, zvýhodněných úvěrů a příspěvků na úhradu úroků byly určeny na realizaci 1 629 projektů s celkovými náklady asi 15,7 mld. Kč. Oproti roku 2001 se počet podpořených projektů zvýšil o 19,1 %. Okruh předkladatelů podpořených projektů byl představován výhradně soukromým sektorem, v němž převažovaly právnické osoby (57 %), fyzické osoby podnikající na základě živnostenského oprávnění tvořily 43 %.

Tabulka č. 4:

Projekty podpořené zárukou, úvěrem nebo příspěvkem na úhradu úroků a jejich předkladatelé v letech 1998 - 2002

Ukazatel	1998	1999	2000	2001	2002
Počet projektů	1 115	1 252	1 394	1 368	1 629
Celkové náklady projektů (mld. Kč)	18	14	14	13	16
Předkladatelé - fyzické osoby (% z počtu projektů)	37	38	35	37	43
Předkladatelé - právnické osoby (% z počtu projektů)	63	62	65	63	57

Nejvíce podpořených projektů bylo předloženo malými podnikateli. Podnikatelským subjektům s počtem zaměstnanců do 49 osob bylo z celkového počtu jednotlivých typů podpor v roce 2002 poskytnuto 64 % cenově zvýhodněných záruk, 100 % zvýhodněných úvěrů (vliv programových podmínek) a 65 % příspěvků k úhradě úroků (drobným podnikatelům do 9 zaměstnanců 23 % záruk, 86 % úvěrů a 29 % příspěvků).

Podpory ve formě dalších typů (úcelových) příspěvků byly poskytnuty k 1 308 projektům realizovaným z 89 % právnickými a z 11 % fyzickými osobami.

⁷ V roce 2000 byl program REKONSTRUKCE součástí programů malého a středního podnikání se společnými zdroji finančních prostředků. Pro souměřitelnost celkových údajů byly od roku 2000 údaje za program REKONSTRUKCE zpětně zahrnuty i do údajů o MSP v letech 1997 až 1999. Stejná struktura údajů je proto zachována i v roce 2002.

B. Záruční obchody

V roce 2002 poskytla záruční banka v programu ZÁRUKA 487 cenově zvýhodněných záruk v celkovém objemu 2 232 mil. Kč za úvěry a leasing a 211 záruk v celkovém objemu 231 mil. Kč za návrh do obchodní veřejné soutěže (vádium), v programu REGIOZÁRUKA 11 intenzivních záruk v celkovém objemu 71 mil. Kč za bankovní úvěry a v programu REKONSTRUKCE 22 intenzivních záruk v celkovém objemu 103 mil. Kč.

Celková výše všech poskytnutých záruk činila 2 636 mil. Kč, což představuje nárůst oproti roku 2001 o 7 %. Celková výše všech záruk za úvěry činila 2 388 mil. Kč a byly jimi podpořeny úvěry v částce více než 4,2 mld. Kč.

Zárukami bylo v průměru kryto 57 % podpořených úvěrů. V programu ZÁRUKA byl největší objem záruk poskytnut za investičně zaměřené úvěry (65 %), 25 % za provozní úvěry, 9 % za návrhy do veřejné obchodní soutěže, podíl záruk za leasing činil pouze necelé 1 %.

Tabulka č. 5:

Poskytnuté záruky a zaručované úvěry v letech 1998 až 2002 (bez vádía)

	1998	1999	2000	2001	2002
Počet záruk	276	425	463	484	520
Poskytnuté záruky (mil. Kč)	1 571	1 715	1 972	2 260	2 406
Zaručované úvěry (mil. Kč)	2 991	3 577	3 867	4 034	4 243
Průměrná výše záruky (%)	53	48	51	56	57

Nejvyšší využití záruk z objemového hlediska bylo v r. 2002 pro projekty realizované v krajích Moravskoslezském, Středočeském a Zlínském (viz. tabulka č. 6), nejnižší v krajích Vysočina a Ústeckém.⁸

Tabulka č. 6:

Výše poskytnutých záruk v letech 1998 až 2002 podle krajů⁸ (v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)

Kraj	1998	1999	2000	2001	2002
Hl. město Praha	2,1	2,3	2,3	3,0	7,6
Středočeský	2,7	7,1	4,8	9,8	12,2
Jihočeský	2,0	3,9	4,7	4,4	5,7
Plzeňský	3,2	6,7	7,7	9,5	6,8
Karlovarský	2,0	2,1	3,6	0,8	4,1
Ústecký	4,2	5,2	2,7	3,5	3,2
Liberecký	2,2	3,4	0,2	2,0	4,0
Královéhradecký	10,4	8,1	14,3	7,5	7,6
Pardubický	14,8	10,0	6,3	10,7	7,9
Vysočina	4,0	2,9	4,0	7,5	2,1
Jihomoravský	5,8	9,5	9,0	8,7	8,8
Olomoucký	15,4	12,4	10,1	10,9	4,9
Zlínský	14,9	7,5	12,9	11,3	10,9
Moravskoslezský	16,3	18,9	17,4	10,4	14,2
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Odvětvové rozložení záruk dlouhodobě vykazuje převahu projektů charakteru průmyslové výroby a obchodní činnosti.

⁸ Údaje z let 1998 až 2001 přepočteny podle regionálního členění platného od 1.1.2002.

Tabulka č. 7:

Výše poskytnutých záruk v letech 1998 až 2002 podle odvětví (v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)

Odvětví	1998	1999	2000	2001	2002
Průmyslová výroba	73,9	61,0	68,4	58,4	59,1
z toho: potravinářská výroba	9,1	11,9	7,3	7,8	11,7
Stavební výroba	4,6	4,3	5,6	11,1	13,1
Dopravní služby	0,3	2,4	3,9	3,9	1,1
Obchodní činnost	16,5	22,9	15,0	19,5	16,5
Ubytovací služby	1,3	3,0	1,4	3,3	4,5
Služby pro obyvatelstvo	0,5	1,7	0,4	1,7	2,0
Zdravotnictví	2,1	2,3	1,5	1,1	1,4
Ostatní podnikání	0,8	2,4	3,8	1,0	2,3
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Rozhodující část záručních obchodů byla i v roce 2002 uskutečněna s akcionářskými bankami (asi 83 % hodnotového objemu záruk). Stejně jako v předchozích letech byla nejvýznamnějším partnerem Komerční banka, a.s. (48 %).

Tabulka č. 8:

Výše poskytnutých záruk v letech 1998 až 2002 podle úvěrujících bank (v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)

Banka	1998		1999		2000		2001		2002	
	počet	výše záruk	počet	výše záruk	počet	výše záruk	počet	výše záruk	počet	výše záruk
Komerční banka, a.s.	49,8	38,7	40,8	41,1	44,3	41,4	53,5	61,7	49,5	48,1
ČSOB, a.s. ⁹	9,9	26,8	40,0	27,3	30,7	25,3	13,8	8,3	13,3	11,0
Česká spořitelna, a.s.	14,2	11,6	12,5	10,6	13,2	13,6	16,7	15,5	25,7	23,8
Ostatní banky	26,1	22,9	16,7	21,0	11,8	19,7	16,0	14,5	11,5	17,1

C. Úvěry

V roce 2002 záruční banka poskytovala zvýhodněné investičně zaměřené úvěry na dobu až 6 let v rámci úvěrových programů KREDIT a PREFERENCE, provozní úvěry v programu PROVOZ a bezúročné úvěry pro začínající podnikatele v programu START.

Banka poskytla 151 úvěrů v programu KREDIT v celkovém objemu 347 mil. Kč, 37 úvěrů v programu PREFERENCE v celkové výši 87 mil. Kč, 6 úvěrů v programu PROVOZ v celkové výši 5 mil. Kč a 377 úvěrů v programu START v celkové výši 180 mil. Kč. Tyto úvěry byly směřovány především na realizaci projektů průmyslové výroby (38 % hodnotového objemu úvěrů) a obchodní činnosti (25 %). Nejvíce úvěrů bylo poskytnuto k projektům realizovaným v Moravskoslezském kraji (161 úvěrů, 162 mil. Kč).

D. Finanční příspěvky

Příspěvky na úhradu úroků získávali podnikatelé v roce 2002 v programech TRH, REGION, VESNICE, REGENERACE, REGION 2 a REKONSTRUKCE. Vývoj realizace programů poskytujících příspěvky na úhradu úroků je uveden v tabulce č. 9.

⁹ V letech 1998 až 2000 pro srovnatelnost zahrnuty obchody s IPB, a.s.

Tabulka č. 9:

Příspěvky na úhradu úroků poskytnuté v letech 1998 až 2002

	1998	1999	2000	2001	2002
Počet příspěvků	818	623	571	529	538
Výše příspěvků (v mil. Kč)	1 020	539	578	463	478
Výše podpořených úvěrů (v mil. Kč)	8 337	4 440	4 229	3 837	4 558

Z poskytnutých příspěvků na úhradu úroků získali v roce 2002 největší podíl malí a střední podnikatelé z krajů Středočeského (10,6 % z objemu příspěvků) a Moravskoslezského (10,5 %).

Největší objem příspěvků na úhradu úroků byl v roce 2002 poskytnut do oblasti průmyslové výroby – 66 %, poměrně značný podíl příspěvků na úhradu úroků byl směřován i do projektů v oblasti obchodu (viz. tabulka č. 10).

Tabulka č. 10:

Příspěvky na úhradu úroků v letech 1998 až 2002 podle odvětví (v % z výše příspěvků)

Odvětví	1998	1999	2000	2001	2002
Průmyslová výroba	48,6	63,2	66,6	63,6	66,4
z toho: potravinářská výroba	23,1	11,4	3,6	4,9	10,4
Stavební výroba	4,6	4,1	3,2	5,1	5,6
Dopravní služby	0,3	1,3	2,6	4,2	5,3
Obchodní činnost	29,1	20,8	16,6	13,3	11,0
Ubytovací služby	8,7	6,3	6,2	7,7	6,2
Služby pro obyvatelstvo	4,6	0,2	0,8	2,6	1,3
Zdravotnictví	0,9	0,7	0,6	2,1	1,5
Ostatní podnikání	3,2	3,4	3,4	1,4	2,7
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Projekty podpořené v roce 2002 by měly vytvořit více než 900 nových pracovních míst na území strukturálně postižených a hospodářsky slabých regionů vymezených programem REGION a 174 pracovních míst pro občany z problémových skupin obyvatelstva v rámci programu SPECIAL.

Ostatní příspěvky získávali podnikatelé v programech TRH (na získání certifikace systému jakosti a na získání značky shody s normou ČSN TEST), SPECIAL (na zvýšení zaměstnanosti osob z problémových skupin obyvatelstva) a KOOPERACE (na vybrané činnosti podnikatelských sdružení). Poskytování těchto příspěvků není vázáno na podnikatelský úvěr. Vývoj poskytování těchto příspěvků je uveden v tabulce č. 11.

Tabulka č. 11:

Ostatní příspěvky poskytnuté v letech 1998 až 2002

	1998	1999	2000	2001	2002
Počet příspěvků	12	239	881	656	1 097
Výše příspěvků (v mil. Kč)	3	43	171	188	258

2. Podpora oprav panelových domů

Na financování Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií bylo v roce 2002 využito 460 mil. Kč.

Podpory ve formě cenově zvýhodněných záruk a dotací na úhradu části úroků jsou směřovány k úvěrům, které budou obce, bytová družstva a další fyzické a právnické osoby jakožto vlastníci bytových domů, a také společenství vlastníků používat na financování oprav panelových bytových domů.

V roce 2002 poskytla záruční banka 41 záruk ve výši 340 mil. Kč, které umožní žadatelům získat úvěry na opravy panelových domů v celkové výši zhruba 584 mil. Kč. Mezi podpořenými žadateli je 36 bytových družstev, 3 společenství vlastníků bytových jednotek a dvě záruky byly poskytnuty jiným právnickým osobám.

Na základě rozhodnutí Státního fondu rozvoje bydlení uzavřela banka celkem 69 smluv o poskytnutí dotace k úhradě úroků ve výši 358 mil. Kč k úvěrům ve výši 1 120 mil. Kč. Z toho 48 dotací bylo poskytnuto bytovým družstvům, 16 obcím, 3 společenství vlastníků bytových jednotek a 2 jiným právnickým osobám.

Celkově byla v roce 2002 podpořena oprava asi 8 935 bytů.

Na poskytování úvěrů pro opravy panelových bytových domů se nejvíce podílely Česká spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a.s.

Záruky a dotace k úhradě úroků nejvíce směřovaly do Moravskoslezského kraje.

Tabulka č. 12:

Dotace a záruky pro opravy panelových bytových domů poskytnuté v roce 2002 podle krajů

Kraj	Dotace		Záruky	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Hl. město Praha	8,4	2,3	6,9	2,0
Středočeský	4,7	1,3	2,5	0,7
Jihočeský	4,4	1,2	0,0	0,0
Karlovarský	8,0	2,2	1,6	0,5
Ústecký	1,4	0,4	3,2	0,9
Královéhradecký	1,5	0,4	3,5	1,0
Pardubický	21,7	6,1	0,0	0,0
Vysočina	0,9	0,3	2,6	0,8
Jihomoravský	23,6	6,6	0,0	0,0
Olomoucký	5,3	1,5	8,3	2,4
Zlínský	2,0	0,6	6,3	1,9
Moravskoslezský	275,8	77,1	308,2	89,8
Celkem	357,7	100,0	341,5	100,0

3. Program podpory vodohospodářských investic v ČR

Cílem programu je podpořit zlepšení stavu jakosti pitné vody a čištění odpadních vod na úroveň požadovanou směrnicemi Evropské unie.

V roce 2002 pokračoval nový způsob zapojení banky do tohoto programu spočívající v tom, že záruční banka používala prostředky od Evropské investiční banky jako zdroj pro poskytování zvýhodněných dlouhodobých úvěrů. Tyto úvěry doplňovaly vlastní zdroje investorů a zdroje státního rozpočtu na financování konkrétních akcí zařazených do tohoto programu.

V rámci této činnosti poskytla banka 26 nových zvýhodněných úvěrů ve výši 868,3 mil. Kč městům a obcím, popř. svazkům měst a obcí a vodohospodářským akciovým společnostem, kde většinovými akcionáři jsou města a obce. V 15 případech šlo o úvěry na kanalizace, úpravní vody a vodovody a v 11 případech na čistírny odpadních vod. Více než polovina akcí se realizuje na území severní Moravy a východních Čech, zbytek v ostatních regionech.

Od počátku realizace programu do 31. 12. 2002 byly na tento program použity prostředky ve výši 2 349,8 mil. Kč. Celkový počet financovaných staveb dosáhl 40.

4. Financování infrastrukturních programů

Banka jako finanční manažer infrastrukturních programů zabezpečila v roce 2002 jejich financování v celkovém rozsahu 8,6 mld. Kč. Tato částka zahrnovala zdroje získané od Evropské investiční banky, rozpočtové prostředky, prostředky Státního fondu dopravní infrastruktury a vlastní zdroje investorů.

Z výše uvedených zdrojů banka financovala celkem 8 programů zaměřených na dopravní a vodohospodářskou infrastrukturu. V rámci dopravních programů byla budována dálniční síť, u které byly největší rozsahy finančních prostředků vynaloženy např. na II. etapu vysokorychlostní komunikace Slavonín – Přáslavice a na budování obchvatu Plzně a souvisejících silničních přivaděčů. Další dopravní programy se týkaly silniční sítě, a to jak jejího zlepšování, tak oprav. V rámci programu zaměřeného na zlepšování stavu mezinárodních silnic se konkrétní akce týkaly zejména budování obchvatů a rozšiřování komunikací. Největší rozsah prostředků byl vynaložen na křižovatku „Y“ Kamenný Dvůr a na komunikaci Hodkovice – Rádelský mlýn. Celkově se v rámci tohoto programu financovalo 16 akcí. Pokud jde o program zaměřený na opravy silnic I. a II. třídy a dálnic, zahrnoval více než 40 akcí. Největší prostředky byly proplaceny na opravu komunikace I/3 D1-Benešov a I/56 Ostrava – Frýdek-Místek.

Banka také zahájila v závěru roku 2002 předstihové financování akcí zařazených do programů zaměřených na prevenci před povodněmi a na odstraňování povodňových škod vzniklých v roce 2002. Konkrétní akce zahrnovaly budování či rekonstrukci ochranných hrází obcí, výstavbu poldrů, protipovodňových zdí (program prevence), nebo opravy úpraven vod, vodovodů, vodovodních potrubí, zdrojů pitné vody apod. (programy odstraňování povodňových škod).

Zvýšení počtu infrastrukturních programů a rozsahu finančních prostředků vynaložených oproti roku 2001 souvisí s tím, že banka začala v závěru roku 2002 plnit úkoly finančního manažera také pro úvěry, které pro infrastrukturní programy přijímá od Evropské investiční banky přímo Česká republika. Byl to program dálničního obchvatu Plzně a program prevence škod před povodněmi.

5. Regionální program podpory rozvoje průmyslových podnikatelských subjektů na území NUTS 2 Severozápad a Ostravsko

Banka zabezpečovala funkci platební agentury pro výplatu dotací, o kterých rozhodlo Ministerstvo pro místní rozvoj. Celkově bylo vyplaceno 137,5 mil. Kč, z toho 84,5 mil. Kč pro 15 podniků na Ostravsku a 53,0 mil. Kč pro 6 podniků v regionu Severozápad.

6. Obchodování na finančních trzích

Cílem obchodních aktivit na peněžních a kapitálových trzích je řízení likvidity banky, investování finančních prostředků do instrumentů peněžního a kapitálového trhu a eliminace důsledků úvěrových rizik, které banka podstupuje v oblasti malého a středního podnikání. Pro další rozvoj úvěrových obchodů banky nabývá na důležitosti refinancování na finančních trzích.

V souladu se svou investiční strategií banka investuje pouze do instrumentů s pevným výnosem, kterými jsou státní, podnikové a municipální dluhopisy, hypoteční zástavní listy, eurobondy a státní pokladniční poukázky. Celkový objem přímých obchodů s dluhopisy a pokladničními poukázkami dosáhl v roce 2002 hodnoty 117 mld. Kč.

Banka věnuje při zvažování investic maximální péči úvěrovému riziku, investuje pouze do instrumentů, jejichž emitenty jsou zahraniční a domácí společnosti s vysokým hodnocením schopnosti splácet své závazky.

Pro zajištění úrokových a kursových rizik banka využívá standardní instrumenty jako jsou interest rate swap, forward rate agreement a cross currency swap, které uzavírá s renomovanými domácími a zahraničními bankami.

Pro řízení likvidity banka využívá zejména repo operace a úložky na mezibankovním peněžním trhu. Objem uzavřených obchodů na peněžním trhu včetně repo-operací dosáhl hodnoty 1 750 mld. Kč.

Externí komunikace banky

Naplnování strategie banky a plnění jejího poslání vyžadovalo i v roce 2002 značný rozsah externí komunikace související jak s podporou obchodní činnosti, tak s přípravou nových obchodních aktivit banky.

Obchodní činnost banky v oblasti podpor malého a středního podnikání banky byla pozitivně ovlivněna uspořádáním 7 regionálních seminářů pro úvěrové pracovníky spolupracujících bank. Zúčastnilo se jich celkem 285 zástupců bank z 201 poboček, z toho účast akcionářských bank představovala 208 úvěrových pracovníků ze 145 poboček. Na ně navázal značný počet dalších setkání a seminářů pro banky a podnikatele zajišťovaných regionálními pracovišti.

Významným způsobem se banka zapojila do přípravy a průběhu „kulatého stolu bank a podnikatelů“, který proběhl v dubnu 2002 v Praze za účasti zástupců Evropské komise. Česká republika se tak zapojila i tímto způsobem do využívání nástroje podpory rozvoje malého a středního podnikání již řadu let existujícího v EU.

Rok 2002 přinesl i další rozšíření spolupráce banky se zástupci podnikatelské sféry. Vedle tradiční spolupráce s Hospodářskou komorou ČR k ní přistoupilo i výrazné zvýšení spolupráce s Asociací malých a středních podniků a živnostníků ČR. Výsledkem byla řada společných akcí pro podnikatele organizovaných zejména hospodářskými komorami v regionech. Rozšíření působnosti některých hospodářských komor do oblasti poradenství pro podnikatele dále zvýšilo rozsah jejich spolupráce s bankou.

Pokračovaly též kontakty banky s více jak sto poradenskými firmami. Jejich okruh se v roce 2002 rozšířil o 11 nových firem.

V loňském roce byl dosažen též významný pokrok v navazování spolupráce s kraji. Přestože se jednalo především o hlubší poznávání potřeb a možností na stranách krajů i banky, přinesla činnost v této oblasti i první konkrétní výsledky. Bylo jím zřízení regionálního pracoviště banky v Českých Budějovicích a zahájení přípravy několika regionálních programů pro drobné podnikatele.

V roce 2002 banka pokračovala v aktivním působení v rámci Evropského sdružení záručních institucí (AECM). Byla přijata za člena Klubu bank pro dlouhodobé financování. V květnu 2002 byla ČMZRB organizátorem setkání rozvojových bank, které se konalo v Praze.

Nedílnou, byť relativně méně významnou činností komunikačních aktivit banky byla i sponzorská činnost. Orientovala se především do oblastí životního prostředí, vzdělávání, zdravotnictví i do sociální sféry a bylo na ni vydáno 130 tis. Kč.

Kapitálové účasti

Banka vlastní 49 % podíl v Municipální finanční společnosti, a.s. (dále jen „společnost“). Základní kapitál společnosti zůstal v roce 2002 nezměněn ve výši 1 mil. Kč. Od roku 1994 zabezpečuje tato společnost realizaci Programu financování rozvoje municipální infrastruktury v ČR na základě dohody mezi vládou České republiky a vládou Spojených států amerických.

Činnost společnosti se v roce 2002 soustředila na správu poskytnutých úvěrů a na přípravu nových směrů umístění zdrojů, které se dále uvolňovaly pro další užití z dříve poskytnutých úvěrů.

Záměry dalšího rozvoje banky

Činnost banky bude i nadále směřovat k tomu, aby napomáhala v souladu se záměry hospodářské politiky vlády České republiky a jednotlivých regionů rozvoji infrastruktury a sektorů ekonomiky vyžadujících veřejnou podporu.

Při posilování rozvojových funkcí v ekonomice bude banka v roce 2003:

- zachovávat v návaznosti na zdrojové možnosti rozsah nabídky rozhodujících produktů v oblasti podpory malého a středního podnikání, zejména záruk, malých úvěrů a úvěrů pro začínající podnikatele a zabezpečovat poskytování podpor podnikatelům postižených povodní v roce 2002,
- pokračovat v poskytování podpory pro oblast oprav panelových bytových domů s využitím prostředků Státního fondu rozvoje bydlení,
- zabezpečovat výkon funkce finančního manažera prostředků určených na obnovu infrastruktury postižené povodní v roce 2002 a dále rozvíjet tuto svoji funkci i v jiných oblastech,
- aktivně vyhledávat vhodné zdroje pro spolufinancování rozvojových projektů v České republice, zejména pro malé a střední podnikání, zlepšování životního prostředí a rozvoj bydlení, vč. využití zdrojů od re-nomovaných finančních institucí z EU,
- aktivně přispívat k přípravě a realizaci rozvojových plánů jednotlivých regionů.

Bude pokračovat spolupráce s Ministerstvem zemědělství, zahájena koncem roku 2001 a zaměřená na financování Programu podpory vodohospodářských investic, v rozsahu srovnatelném s rokem 2002.

V rámci aktivní komunikace s kraji bude zahájena realizace programů regionální podpory v Jihočeském kraji a budou zkoumány možnosti dalšího rozšíření těchto aktivit i v jiných krajích. Informovanost o produktech a činnosti banky bude zvyšována formou realizace pilotního projektu informačního místa banky uskutečňovaného ve spolupráci s hospodářskou komorou ve Zlíně.

V roce 2003 budou pokračovat další fáze projektů intenzivnějšího využití výpočetní techniky v průběhu procesu poskytování záruk a úvěrů a efektivnějšího využití internetové stránky banky.

Navenek méně patrným, avšak pro rok 2003 mimořádně významným, bude uskutečňování postupných změn jednotlivých procesů i fungování banky jako celku směřujících k dosažení vyšší pružnosti v reagování na potřeby klientů a dalšího zvyšování výkonnosti banky. Spolu s jasnou strategickou vizí to představuje základ pro další úspěšné fungování, ke kterému má banka celým svým dosavadním vývojem dobré předpoklady.

Zpráva dozorčí rady Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s.

Dozorčí rada v roce 2002 průběžně zabezpečovala úkoly, které jí náležejí ze zákona a stanov akciové společnosti. Vykonávala dohled nad činností banky a předávala představenstvu banky své podněty.

Dozorčí rada po přezkoumání řádné účetní závěrky za období od 1.1. do 31.12.2002 na základě zprávy externího auditora konstatovala, že účetní záznamy a evidence byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy upravujícími vedení účetnictví bank a také v souladu se stanovami akciové společnosti. Účetní záznamy a evidence zobrazují finanční situaci banky ze všech důležitých hledisek.

Audit roční závěrky provedla firma PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o, která potvrdila, že účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s. k 31.12.2002, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky. Dozorčí rada přijala závěry auditu.

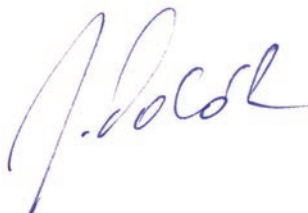
Dozorčí rada v souladu se stanovami akciové společnosti, doporučuje valné hromadě vyslovit souhlas s dlouhodobou strategií rozvoje banky, s návrhem na rozdělení zisku, s návrhem na zvýšení základního kapitálu a s návrhem změny stanov společnosti.

Dozorčí rada po posouzení zprávy o vztazích mezi propojenými osobami konstatuje, že všechny smlouvy s ovládající osobou a ostatními osobami byly řádně připraveny a zpráva neobsahuje nesprávnosti.

V Praze dne 29. dubna 2003

Za dozorčí radu Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s.:

Ing. Václav Polák
předseda





PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o
Kateřinská 40
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111
IČ 40765521

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM ČESKOMORAVSKÉ ZÁRUČNÍ A ROZVOJOVÉ BANKY, A.S.

Provedli jsme audit příložené rozvahy Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s. („dále Banka“) k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2002 uvedených ve výroční zprávě na stranách 22 až 44 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Banky. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s. k 31. prosinci 2002, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 3 až 18 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2002, s ověřovanou účetní závěrkou Banky. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.



Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
Zpráva nezávislých auditorů

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Bankou a její ovládající osobou a mezi Bankou a ostatními společnostmi ovládanými stejnou ovládající osobou („Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Banky. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

17. dubna 2003

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený

François Mattelaer
partner

Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

Rozvaha k 31. prosinci 2002 (v tis. Kč)

Položka			2002	2001	2000
	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka	Čistá částka
Aktiva:					
1 Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	285 358	0	285 358	428 947	89 291
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4 415 781	0	4 415 781	9 575 708	3 652 070
a) státní cenné papíry	4 415 781	0	4 415 781	2 763 565	579 070
b) ostatní	0	0	0	6 812 143	3 073 000
3 Pohledávky za bankami	45 139 096	0	45 139 096	18 045 182	7 216 693
a) splatné na požádání	568	0	568	399	541
b) ostatní pohledávky	45 138 528	0	45 138 528	18 044 783	7 216 152
4 Pohledávky za klienty	31 708 523	-1 348 240	30 360 283	28 528 774	26 935 307
a) splatné na požádání	54 794	0	54 794	72 562	98 443
b) ostatní pohledávky	31 653 729	-1 348 240	30 305 489	28 456 212	26 836 864
5 Dluhové cenné papíry	8 200 524	0	8 200 524	15 091 736	6 878 904
a) vládních institucí	2 194 282	0	2 194 282	3 088 236	984 921
b) ostatních subjektů	6 006 242	0	6 006 242	12 003 500	5 893 983
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
7 Účasti s podstatným vlivem	539	0	539	0	0
a) v bankách	0	0	0	0	0
b) v ostatních subjektech	539	0	539	0	0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0
a) v bankách					
b) v ostatních subjektech					
9 Nehmotný majetek	181 058	-135 163	45 895	58 269	91 795
a) zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
b) goodwill	0	0	0	0	0
c) ostatní	181 058	-135 163	45 895	58 269	91 795
10 Hmotný majetek	433 360	-152 627	280 733	116 817	103 917
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	422 249	-152 382	269 867	89 831	86 258
b) ostatní	11 111	-245	10 866	26 986	17 659
11 Ostatní aktiva	968 034	0	968 034	59 562	37 937
12 Pohledávky za akcionáři a společníky	0	0	0	0	0
13 Náklady a příjmy příštích období	60 610	0	60 610	13 060	17 979
Aktiva celkem	91 392 883	-1 636 030	89 756 853	71 918 055	45 023 893

Pasiva:

Položka	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
1 Závazky vůči bankám	27 703 949	32 778 080	25 155 616
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní závazky	27 703 949	32 778 080	25 155 616
2 Závazky vůči klientům	47 352 554	9 124 430	3 521 989
a) splatné na požádání	4 196 715	310 632	331 991
v tom: úsporné	0	0	0
b) ostatní závazky	43 155 839	8 813 798	3 189 998
v tom:			
ba) úsporné se splatností	0	0	0
bb) úsporné s výpovědní lhůtou	0	0	0
bc) termínované se splatností	1 857 651	3 420 983	2 166 313
bd) termínované s výpovědní lhůtou	0	0	0
3 Závazky z dluhových cenných papírů	0	74 775	0
a) emitované dluhové cenné papíry	0	0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	74 775	0
4 Ostatní pasiva	7 841 961	23 022 923	10 335 795
5 Výnosy a výdaje příštích období	1 194 014	1 055 202	931 928
6 Rezervy	2 803 510	2 726 604	2 505 277
a) na důchody a podobné závazky	0	0	0
b) na daně	0	0	0
c) ostatní	2 803 510	2 726 604	2 505 277
7 Podřízené závazky	0	0	0
8 Základní kapitál	1 975 800	1 780 000	1 400 000
v tom: splacený základní kapitál	1 975 800	1 780 000	1 400 000
9 Vlastní akcie	0	0	0
10 Emisní ážio	0	0	0
11 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	765 372	736 247	715 574
a) povinné rezervní fondy	759 631	731 232	711 151
b) rezervní fondy k vlastním akciím	0	0	0
c) ostatní rezervní fondy	0	0	0
d) ostatní fondy ze zisku	5 741	5 015	4 423
v tom: rizikový fond	0	0	0
12 Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13 Kapitálové fondy	0	0	0
14 Oceňovací rozdíly	-813 844	0	0
a) z majetku a závazků	0	0	0
b) ze zajišťovacích derivátů	-813 844	0	0
c) z přepočtu účastí	0	0	0
15 Nerozdělený zisk z předchozích období	398 638	51 820	56 102
16 Zisk za účetní období	534 899	567 974	401 612
Pasiva celkem	<u>89 756 853</u>	<u>71 918 055</u>	<u>45 023 893</u>

Podrozvaha k 31. prosinci 2002 (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva:	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Položka			
1 Poskytnuté přísliby a záruky	14 097 222	15 972 501	19 862 470
a) přísliby	6 725 387	9 591 152	14 288 886
b) záruky a ručení	7 371 835	6 381 349	5 573 584
c) záruky ze směnek	0	0	0
d) záruky z akreditivů	0	0	0
2 Poskytnuté zástavy	0	0	0
a) nemovitě zástavy			
b) peněžní zástavy			
c) cenné papíry			
d) ostatní			
3 Pohledávky ze spotových operací	33 135	0	0
a) s úrokovými nástroji	33 135	0	0
b) s měnovými nástroji	0	0	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
4 Pohledávky z pevných termínových operací	12 661 649	5 217 075	1 311 674
a) s úrokovými nástroji	450 000	646 000	1 311 674
b) s měnovými nástroji	12 060 944	4 571 075	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
e) s úvěrovými nástroji	150 705	0	0
5 Pohledávky z opcí	0	0	0
a) na úrokové nástroje			
b) na měnové nástroje			
c) na akciové nástroje			
d) na komoditní nástroje			
e) na úvěrové nástroje	0	0	0
6 Odepsané pohledávky	752 407	610 984	333 241
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	0	0	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papíry	0	0	0
Podrozvahová aktiva celkem	<u>27 544 413</u>	<u>21 800 560</u>	<u>21 507 385</u>

Podrozvahová pasiva:	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Položka			
1 Přijaté přísliby a záruky	7 546 664	9 987 723	14 212 655
a) přísliby	7 473 546	9 689 940	14 106 180
b) záruky a ručení	73 118	132 483	106 475
c) záruky ze směnek	0	0	0
d) záruky z akreditivů	0	165 300	0
2 Přijaté zástavy	45 518 331	3 336 738	2 509 870
a) nemovité zástavy	4 267 608	3 110 343	2 318 748
b) peněžní zástavy	15 977	4 614	4 614
c) cenné papíry	7	147 516	106 669
d) ostatní	0	74 265	79 839
e) kolaterály – cenné papíry	41 234 739	0	0
3 Závazky ze spotových operací	0	0	0
a) s úrokovými nástroji			
b) s měnovými nástroji			
c) s akciovými nástroji			
d) s komoditními nástroji			
4 Závazky z pevných termínových operací	13 089 335	5 469 290	503 216
a) s úrokovými nástroji	547 632	631 295	503 216
b) s měnovými nástroji	12 390 998	4 837 995	0
c) s akciovými nástroji	0	0	0
d) s komoditními nástroji	0	0	0
e) s úvěrovými nástroji	150 705	0	0
5 Závazky z opcí	0	0	0
a) na úrokové nástroje			
b) na měnové nástroje			
c) na akciové nástroje			
d) na komoditní nástroje			
e) na úvěrové nástroje			
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	0	0	0
7 Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	0	0	0
Podrozvahová pasiva celkem	<u>66 154 330</u>	<u>18 793 751</u>	<u>17 225 741</u>

Výkaz zisku a ztráty za rok 2002 (v tis. Kč)

Položka	2002	2001	2000
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 017 108	2 631 064	1 166 088
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	475 342	584 923	635 473
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-2 362 951	-1 865 431	-345 351
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-1 632	-4 030	-12 079
3 Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c) výnosy z ostatních akcií a podílů			
4 Výnosy z poplatků a provizí	678 732	595 237	491 787
5 Náklady na poplatky a provizi	-46 201	-29 009	-14 860
6 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	39 539	9 940	-351 850
7 Ostatní provozní výnosy	7 293	1 557	7 207
8 Ostatní provozní náklady	-170 352	-969	-18 810
9 Správní náklady	-268 230	-255 515	-236 215
z toho:			
a) náklady na zaměstnance	-157 179	-139 543	-125 200
aa) mzdy a platy	-115 104	-102 418	-93 033
ab) sociální a zdravotní pojištění	-42 075	-37 125	-32 167
b) ostatní správní náklady	-111 051	-115 972	-111 015
10 Použití rezerv a opravných položek			
k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
a) použití rezerv k hmotnému majetku			
b) použití opravných položek k hmotnému majetku			
c) použití opravných položek k nehmotnému majetku			
11 Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek			
k hmotnému a nehmotnému majetku	-60 571	-59 780	-32 902
a) odpisy hmotného majetku	-29 777	-23 176	-21 191
b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
d) odpisy nehmotného majetku	-30 794	-36 604	-11 711
e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
12 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám			
a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek			
a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	936 061	605 700	1 047 585
a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	402 837	240 211	444 830
b) použití opravných položek k pohledávkám			
a pohledávkám ze záruk	530 580	365 454	602 755
c) zisky z postoupení pohledávek			
a výnosy z odepsaných pohledávek	2 644	35	0

13	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-1 022 916	-880 971	-1 279 431
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	-412 101	-266 531	-471 498
	b) tvorba rezerv na záruky	-454 752	-439 410	-659 565
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	-156 063	-175 030	-148 368
14	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	539	0	0
15	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
16	Použití ostatních rezerv	190 929	20 943	24 575
17	Tvorba ostatních rezerv	-215 920	-43 071	-20 572
18	Použití ostatních opravných položek	0	1 005	0
19	Tvorba ostatních opravných položek	0	0	-1 005
20	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	<u>723 060</u>	<u>730 700</u>	<u>436 246</u>
21	Mimořádné výnosy	211 231	30 743	25 459
22	Mimořádné náklady	<u>-154 958</u>	<u>-244</u>	<u>-477</u>
23	Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	56 273	30 499	24 982
24	Daň z příjmů	-244 434	-193 225	-59 616
25	Podíl na ziscích dceřiných a přidružených společností	0	0	0
26	Zisk za účetní období po zdanění	<u>534 899</u>	<u>567 974</u>	<u>401 612</u>

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2002 (v tis. Kč)

Položka	Základní kapitál	Rezervní a ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu 2000	1 100 000	700 361	0	376 137	2 176 498
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	19 422	0	-19 422	0
Čerpání sociálního fondu	0	-4 209	0	0	-4 209
Převod do základního kapitálu	300 000	0	0	-300 000	0
Tantiémy	0	0	0	-613	-613
Zisk roku 2000	0	0	0	401 612	401 612
K 31. prosinci 2000	1 400 000	715 574	0	457 714	2 573 288
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	25 281	0	-25 281	0
Čerpání sociálního fondu	0	-4 608	0	0	-4 608
Převod do základního kapitálu	380 000	0	0	-380 000	0
Tantiémy	0	0	0	-613	-613
Zisk roku 2001	0	0	0	567 974	567 974
K 31. prosinci 2001	1 780 000	736 247	0	619 794	3 136 041
Převod zajišťovacího fondu z ostatních pasiv (viz pozn. 2 u)	0	0	-466 338	0	-466 338
Zaučtování odložené daně (viz poznámka 2 u)	0	0	144 565	350 310	494 875
K 1. lednu 2002	1 780 000	736 247	-321 773	970 104	3 164 578
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	34 299	0	-34 299	0
Čerpání sociálního fondu	0	-5 174	0	0	-5 174
Převod do základního kapitálu	195 800	0	0	-195 800	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	-492 071	0	-492 071
Tantiémy	0	0	0	-586	-586
Schválené dividendy	0	0	0	-340 781	-340 781
Zisk roku 2002	0	0	0	534 899	534 899
K 31. prosinci 2002	1 975 800	765 372	-813 844	933 537	2 860 865



**Příloha k české statutární účetní závěrce
za rok končící 31. 12. 2002**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Českomoravská záruční a rozvojová banka, akciová společnost (dále jen „Banka“) byla založena podle obchodního zákoníku jako akciová společnost a byla zapsána do obchodního rejstříku u Obvodního soudu pro Prahu 1 dne 28. ledna 1992 (oddíl Rg. B vložka 1329). Sídlo Banky je Jeruzalémská 964/4, Praha 1. Banka má pět poboček v České republice: v Brně, Hradci Králové, Ostravě, Plzni a v Praze a jedno regionální pracoviště v Českých Budějovicích.

Banka má oprávnění k činnosti od České národní banky („ČNB“) a Komise pro cenné papíry („KCP“). Od ČNB obdržela Banka plnou bankovní licenci a devizovou licenci (vedení devizových účtů fyzickým a právnickým osobám, ukládání devizových prostředků na účty u devizových bank v České republice a obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s devizovými hodnotami, s výjimkou obchodování s deriváty dle § 8a zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech).

KCP udělila Bance v roce 2002 povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry podle § 45 odst. 1 zákona o cenných papírech. Na základě rozhodnutí KCP je Banka oprávněna poskytovat tyto hlavní investiční služby:

- hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. a) zákona o cenných papírech, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. c), d), e), f) a g) téhož zákona,
- hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. b) zákona o cenných papírech, provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. c), d), e), f) a g) téhož zákona,
- hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. c) zákona o cenných papírech, obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. c), d), e), f) a g) téhož zákona,
- hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. e) zákona o cenných papírech, upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. c), d), e), f) a g) téhož zákona,

Banka je dále na základě rozhodnutí KCP oprávněna poskytovat tyto doplňkové investiční služby:

- doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. c) zákona o cenných papírech, poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), a g) téhož zákona,
- doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. e) zákona o cenných papírech, poskytování služeb souvisejících s upisováním emisí podle § 8 odst. 2 písm. e) zákona o cenných papírech, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f) a g) téhož zákona,
- doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. g) zákona o cenných papírech, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Bankovní činnost je specializována na podporu malého a středního podnikání v České republice prostřednictvím záručních a úvěrových produktů a na poskytování infrastrukturních úvěrů ze zdrojů od mezinárodních finančních institucí.

Činnost Banky spočívá zejména v:

- poskytování korunových a devizových úvěrů a korunových záruk,
- přijímání a poskytování korunových a devizových vkladů,
- vedení běžných a termínovaných korunových a devizových účtů,
- poskytování běžných bankovních služeb prostřednictvím sítě poboček,
- obchodování s cennými papíry.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro banky vydanými Ministerstvem financí České republiky. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Účetní závěrka není konsolidována.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

(d) Cenné papíry k obchodování

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

(e) Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými do splatnosti a slouží k řízení likvidity banky. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

(f) Cenné papíry držené do splatnosti

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

Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

(g) Přesuny mezi portfolii

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

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

(h) Majetkové účasti ve společnostech s podstatným vlivem

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

(i) Smlouvy o financování cenných papírů

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

(j) Finanční deriváty a zajišťování

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykázovány 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.

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

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

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

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která je přiřaditelná danému zajištěnému riziku.

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

(k) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykázovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

(l) Sankční úroky

Sankční úroky jsou časově rozlišovány do výnosů pouze u standardních a sledovaných úvěrů poskytnutých po 1. lednu 2001. U ostatních úvěrů je časové rozlišování sankčních úrokových výnosů pozastaveno. Tyto úroky jsou vyloučeny z výnosů do doby jejich inkasa.

(m) Výnosy z poplatků a provizí

Provize za poskytnutí záruk jsou časově rozlišovány do výnosů.

(n) Rezervy a opravné položky

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Banka 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. Dále jsou v rozvaze vykázány všeobecné daňové rezervy na bankovní rizika vytvořené před 1. lednem 2002, avšak tyto rezervy musí být použity nebo rozpuštěny do výnosů do 31. prosince 2005. Banka snižuje zůstatek těchto rezerv postupně o 25 % ročně v letech 2002 až 2005. Dále jsou vykázány všeobecné rezervy nedaňové na bankovní riziko vytvořené před 1. lednem 2001. Tyto rezervy budou použity nebo rozpuštěny v souladu se zákonem o účetnictví rovněž do 31. prosince 2005. Všechny rezervy jsou zahrnuty v závazcích.

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

(o) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady s jeho pořízením související.

Hmotný i nehmotný majetek je odepisován metodou zrychleného odepisování. Životnost majetku odpovídá době odepisování stanovené zákonem o dani z příjmů. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

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

(p) Daň z přidané hodnoty

Banka není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

(q) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných 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 zdaňitelným ziskům v budoucnosti.

Odložená daň vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(r) Penzijní připojištění

Banka poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů, které je průběžně účtováno do nákladů na zaměstnance. K financování státního důchodového plánu provádí Banka pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(s) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zákonem o Bankách definovány takto:

- členové orgánů Banky, vedoucí zaměstnanci a jejich příbuzní,
- akcionáři ovládající Banku a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu, jejich vedoucí zaměstnanci a jejich příbuzní,
- společnosti, v nichž členové orgánů Banky, vedoucí zaměstnanci nebo akcionáři Banky drží větší než 10 % majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10 % majetkovou účastí v Bance a jimi ovládané společnosti,
- přidružená společnost Banky.

(t) Následné události

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

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

(u) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisících s předmětem činnosti Banky a dopady změn účetních postupů (kromě změny ve vykazování odložené daně, která je vykázána jako úprava počátečního zůstatku nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období).

Srovnatelné finanční informace nebyly zpětně přepracovány, protože Banka nezavádí změny účetních postupů se zpětnou účinností.

Vliv změn v účetních postupech na vlastní kapitál a výkaz zisku a ztráty za rok 2002 je následující:

	2002 tis. Kč
Vlastní kapitál k 31. prosinci 2001	3 136 041
Dopady změn účetních postupů zahrnuté v nerozděleném zisku nebo neuhrazené ztrátě z předchozích období (bod 2 (u) (iii))	494 875
Převod rozdílů z přepočtu zajišťovacích derivátů (zajišťovací fond) z ostatních pasiv do vlastního kapitálu	-466 338
Dopady změn účetních postupů zahrnuté v mimořádných výnosech a nákladech roku 2002:	
- Rozpuštění opravných položek k cenným papírům	211 231
- Přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu (bod 2 (u) (ii))	-154 958
Upravený vlastní kapitál k 1. lednu (po zahrnutí těchto dopadů)	<u>3 220 851</u>

K 1. lednu 2002 došlo v Bance k následujícím změnám účetních postupů:

- i) Transakční náklady (například provize a odměny placené burzovním makléřům, konzultantům nebo burze cenných papírů) vstupují do ocenění nakoupených cenných papírů od 1. ledna 2003. Vzhledem k objemu obchodů, které Banka uskutečňuje, se jedná o nevýznamnou položku. Ocenění cenných papírů k 31. prosinci 2002 (které takové transakční náklady nezahrnovalo) nebylo vzhledem k nevýznamnosti zpětně upraveno, a proto nemělo žádný dopad na výkaz zisku a ztráty nebo vlastní kapitál.
- ii) Cenné papíry k obchodování a cenné papíry k prodeji byly přeceněny na reálnou hodnotu a rozdíl byl zaúčtován do mimořádných výnosů nebo mimořádných nákladů. Opravné položky vytvořené k cenným papírům byly rozpuštěny do mimořádných výnosů.
- iii) Odložená daňová pohledávka se od 1. ledna 2002 vykazuje, pokud je její realizace pravděpodobná, kdežto dřívější úprava umožňovala její vykázání, pokud její realizace byla nepochybná. Výsledný rozdíl je vykázán jako úprava počátečního zůstatku nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období k danému datu a část odpovídající zajišťovacímu fondu je vykázána v tomto fondu.
- iv) Zajišťovací fond je od 1. ledna 2002 prezentován ve vlastním kapitálu Banky.

K 1. lednu 2001 došlo v Bance k následujícím změnám účetních postupů:

- v) Byla definována nová kritéria pro zajišťovací účetnictví uvedená v bodu 2 (j). Reálná hodnota finančních derivátů splňující podmínky pro zajišťovací účetnictví je zahrnutá v zajišťovacím fondu, který byl k 31. prosinci 2001 zahrnut v Ostatních pasivech. K 1. lednu 2002 došlo k převodu tohoto fondu do vlastního kapitálu Banky (viz bod 2 (u) (iv)).
- vi) Sankční úroky jsou časově rozlišovány do výnosů u standardních a sledovaných úvěrů poskytnutých po 1. lednu 2001. U ostatních úvěrů je časové rozlišování sankčních úrokových výnosů pozastaveno. Tyto úroky jsou vyloučeny z výnosů do doby jejich inkasa.
- vii) Byly zavedeny nové definice portfolií cenných papírů a pravidla pro přesuny mezi portfolii (cenné papíry k obchodování, cenné papíry držené do splatnosti a cenné papíry k prodeji) (bod 6).
- viii) Repo a reverzní repo operace jsou bez ohledu na jejich právní formu vykazovány jako úvěrové transakce zajištěné cennými papíry (bod 2 (i)). Vedení Banky se domnívá, že s ohledem na objem těchto transakcí nebyl hospodářský výsledek v roce 2001 významně ovlivněn touto změnou.

3 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Pokladní hotovost	8 641	8 596	8 202
Povinné minimální rezervy	<u>276 717</u>	<u>420 351</u>	<u>81 089</u>
	<u>285 358</u>	<u>428 947</u>	<u>89 291</u>

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Tyto vklady byly až do 11. července 2001 bezúročné. Od tohoto data jsou úročeny repo sazbou pro českou korunu (31. prosince 2002: 2,75 % p.a.).

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Běžné účty u bank	568	399	541
Termínové vklady u bank a centrálních bank	3 019 939	2 262 175	1 761 448
Pohledávky z repo operací	42 056 000	15 719 113	5 417 896
Naběhlé úroky	62 589	63 495	36 808
	<u>45 139 096</u>	<u>18 045 182</u>	<u>7 216 693</u>

Pohledávky vůči spřízněným stranám a významným akcionářům

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Komerční banka, a.s. – běžný účet	334	252	305
Komerční banka, a.s. – termínový vklad	550 000	150 000	200 000
Česká spořitelna, a.s. – termínovaný vklad	200 000	0	0
Česká spořitelna, a.s. – reverzní repo	0	7 120 870	0
	<u>750 334</u>	<u>7 271 122</u>	<u>200 305</u>

5 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Standardní úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám	4 651 196	4 210 373	4 031 317
Klasifikované úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám	2 150 066	2 437 405	2 273 109
Úvěry státním institucím	24 301 430	22 875 251	21 886 305
Standardní úvěry obcím	111 596	117 091	62 223
Klasifikované úvěry obcím	188 516	19 997	4 970
Ostatní pohledávky za klienty	22	590	0
Naběhlé úroky	305 697	334 786	243 025
	31 708 523	29 995 493	28 500 949
Opravná položka na klasifikované úvěry (bod 10)	-1 348 240	-1 466 719	-1 565 642
	<u>30 360 283</u>	<u>28 528 774</u>	<u>26 935 307</u>

Mimo opravné položky ke klasifikovaným úvěrům Banka vykázala k 31. prosinci 2002 všeobecnou daňově uznatelnou rezervu na úvěry ve výši 33 milionů Kč (k 31. prosinci 2001: 44 milionů, k 31. prosinci 2000: 34 milionů Kč) v pasivech v souladu s českými účetními předpisy.

Tato rezerva musí být použita nebo odepsána do hospodářského výsledku do 31. prosince 2005 (bod 2 (n)). Stavby úvěrů k 31. prosinci 2002, 2001 a 2000 zahrnují úvěry spřízněným stranám, které jsou podrobněji popsány dále.

(a) Kvalita úvěrového portfolia

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

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Standardní	29 064 244	27 203 305	25 979 845
Sledované	935 749	940 032	734 998
Nestandardní	285 954	256 276	128 109
Pochybné	113 087	96 597	71 207
Ztrátové	1 003 792	1 164 497	1 343 765
Naběhlé úroky	<u>305 697</u>	<u>334 786</u>	<u>243 025</u>
	<u>31 708 523</u>	<u>29 995 493</u>	<u>28 500 949</u>

Současnou hodnotu přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Peněžní prostředky	15 977	4 614	4 614
Cenné papíry	7	147 516	106 669
Nemovitosti	3 330 556	2 955 778	2 298 412
Ostatní hmotný majetek	937 052	154 565	20 337
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>74 265</u>	<u>79 839</u>
	<u>4 283 592</u>	<u>3 336 738</u>	<u>2 509 871</u>

(b) Úvěry státním institucím

Úvěry státním institucím představují především úvěry poskytnuté Ministerstvu financí v souvislosti s infrastrukturními programy, které byly na ČMZRB převedeny z Konsolidační banky, s.p.ú. 31. prosince 2000. Tyto programy jsou zaměřeny především na výstavbu dálniční sítě, opravy mezinárodních silnic, odstranění povodňových škod a vodohospodářské investice. Zdroje na tyto programy poskytla Evropská investiční banka, menší část též významné banky z řad akcionářů.

Do 10. října 2001 odpovídala měnová i úroková struktura poskytnutých infrastrukturních úvěrů zdrojům jejich financování. Dne 10. října 2001 a 20. listopadu 2001 došlo z podnětu Ministerstva financí k transformaci veškerých splátek jistiny a úroků splatných do konce roku 2006 z EUR na CZK. Dne 18. ledna 2002 a 14. února 2002 došlo k transformaci jistiny a úroků splatných v letech 2007 až 2012 z EUR na CZK. K 31. prosinci 2002 se transformace týkala 10 622 527 tis. Kč jistiny (31. prosince 2001: 4 345 273 tis. Kč).

Měnová struktura nesplacené jistiny infrastrukturních programů na straně aktiv a pasiv je následující:

	31. prosince 2002		31. prosince 2001		31. prosince 2000	
	Aktiva tis. Kč	Pasiva tis. Kč	Aktiva tis. Kč	Pasiva tis. Kč	Aktiva tis. Kč	Pasiva tis. Kč
CZK	17 007 146	6 213 697	9 038 057	4 456 362	2 261 428	2 261 428
DEM	0	0	6 926 778	9 529 384	10 893 051	10 893 051
EUR	7 214 711	17 662 274	6 602 727	8 345 376	8 018 302	8 018 302
USD	79 572	79 572	107 689	107 689	124 783	124 783
Celkem	<u>24 301 429</u>	<u>23 955 543</u>	<u>22 675 251</u>	<u>22 438 811</u>	<u>21 297 564</u>	<u>21 297 564</u>

K uzavření takto vzniklé otevřené měnové pozice a pokrytí z ní vyplývajících měnových rizik uzavřela ČMZRB měnové swapy (viz bod 22 (d)).

6 CENNÉ PAPIŘY

Cenné papíry	Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem k 31. prosinci			Obligace s proměnlivým výnosem k 31. prosinci		
	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
k obchodování	4 970 767	22 880 199	8 674 921	0	1 535 079	1 638 129
držené do splatnosti	345 516	161 049	217 925	0	0	0
k prodeji	<u>5 301 803</u>	<u>91 117</u>	<u>0</u>	<u>1 998 219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>10 618 086</u>	<u>23 132 365</u>	<u>8 892 845</u>	<u>1 998 219</u>	<u>1 535 079</u>	<u>1 638 129</u>

(a) Cenné papíry k obchodování

Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem

K 31. prosinci 2002

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Trh krátkodobých dluhopisů	4 415 781	4 415 781
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu Burzy cenných papírů („BCPP“)	135 839	136 069
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	48 792	22 500
Neobchodované na burzách cenných papírů	432 000	385 704
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>10 713</u>	<u>10 713</u>
	<u>5 043 125</u>	<u>4 970 767</u>

K 31. prosinci 2001

Trh krátkodobých dluhopisů	9 575 708	9 575 708
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	9 773 641	10 028 850
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	2 436 835	2 476 286
Neobchodované na burzách cenných papírů	293 877	293 877
Obchodované na zahraničních burzách	487 687	415 893
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>523 682</u>	<u>523 682</u>
	23 091 430	<u><u>23 314 296</u></u>

Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10) -211 231

22 880 199

K 31. prosinci 2000

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Trh krátkodobých dluhopisů	3 652 070	3 652 070
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	2 211 541	2 091 223
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	2 375 439	2 195 494
Obchodované na zahraničních burzách	370 322	365 429
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>222 049</u>	<u>222 048</u>
	8 831 421	<u><u>8 526 264</u></u>

Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10) -156 500

8 674 921

Obligace s proměnlivým výnosem

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	605 695	596 385
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	140 000	139 714
Neobchodované na burzách cenných papírů	181 295	174 351
Obchodované na zahraničních burzách	597 180	500 450
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>10 909</u>	<u>10 909</u>
	1 535 079	<u><u>1 421 809</u></u>

Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10) 0

1 535 079

K 31. prosinci 2000

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	377 291	377 884
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 227 098	1 224 550
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>33 740</u>	<u>33 740</u>
	1 638 129	<u>1 636 174</u>
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10)	<u>0</u>	
	<u>1 638 129</u>	

Cena pořízení představuje pořizovací cenu s vyloučením všech vedlejších pořizovacích nákladů.

(b) Cenné papíry k prodeji**Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem**

K 31. prosinci 2002

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	2 442 111	2 453 711
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 526 189	1 514 162
Obchodované na zahraničních burzách	1 167 304	1 190 155
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>143 775</u>	<u>143 775</u>
	<u>5 279 379</u>	<u>5 301 803</u>

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na zahraničních burzách	86 952	89 301
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>4 165</u>	<u>4 165</u>
	<u>91 117</u>	<u>93 466</u>

Obligace s proměnlivým výnosem

K 31. prosinci 2002

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	649 573	649 542
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	111 220	100 183
Obchodované na zahraničních burzách	1 255 166	1 236 413
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>12 081</u>	<u>12 081</u>
	<u>2 028 040</u>	<u>1 998 219</u>

(c) Cenné papíry držené do splatnosti
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem

K 31. prosinci 2002

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na zahraničních burzách	328 598	346 346
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>16 918</u>	<u>16 918</u>
	345 516	<u>363 264</u>
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10)	<u>0</u>	
	<u>345 516</u>	

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na zahraničních burzách	150 492	159 587
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>10 557</u>	<u>10 557</u>
	161 049	<u>170 144</u>
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10)	<u>0</u>	
	<u>161 049</u>	

K 31. prosinci 2000

Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	51 022	52 465
Obchodované na zahraničních burzách	153 764	156 585
Naběhlý úrok z dluhopisů	<u>13 139</u>	<u>13 139</u>
	217 925	<u>222 189</u>
Opravná položka na nerealizované ztráty (bod 10)	<u>0</u>	
	<u>217 925</u>	

7 MAJETKOVÉ ÚČASTI V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

Banka má jednu přidruženou společnost, kterou je Municipální finanční společnost a.s., se sídlem Jeruzalémská 4, 110 00 Praha 1 (dále jen „MUFIS a.s.“), která se zabývá distribucí zdrojů z programů USAID českým městům a obcím. Hodnota této účasti byla následující:

K 31. prosinci 2002

	Cena pořízení tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Základní kapitál tis. Kč	Podíl %
Pořizovací cena	539	539	1 000	49
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 10)	<u>0</u>			
Čistá účetní hodnota	<u>539</u>			

K 31. prosinci 2001 a 2000

	Cena pořízení tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Základní kapitál tis. Kč	Podíl %
Pořizovací cena	<u>539</u>	539	1 000	49
Opravná položka na snížení hodnoty (bod 10)	<u>-539</u>			
Čistá účetní hodnota	<u>0</u>			

Souhrnné finanční informace o přidružené společnosti MUFIS a.s.

	Finanční údaje přidružených společností			
	Vlastní kapitál tis. Kč	Aktiva celkem tis. Kč	Výnosy tis. Kč	Zisk/(ztráta) před zdaněním tis. Kč
K 31. prosinci 2002 a za rok 2002	40 696	1 481 800	1 639 838	1 392
K 31. prosinci 2001 a za rok 2001	39 304	1 684 128	299 593	40 820
K 31. prosinci 2000 a za rok 2000	929	1 712 398	1 455 764	-487

8 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>				
Software	80 002	83 080	12 573	95 653
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	79 558	79 558	0	79 558
Nedokončené investice a zálohy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 847</u>	<u>5 847</u>
	<u>159 560</u>	<u>162 638</u>	<u>18 420</u>	<u>181 058</u>
<u>Oprávky</u>				
Software	67 707	75 161	10 654	85 815
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	<u>58</u>	<u>29 208</u>	<u>20 140</u>	<u>49 348</u>
	<u>67 765</u>	<u>104 369</u>	<u>30 794</u>	<u>135 163</u>
Zůstatková hodnota	<u>91 795</u>	<u>58 269</u>		<u>45 895</u>

Provozní hmotný majetek

	31. prosince 2000 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>					
Pozemky	4 999	6 069	4 475	0	10 544
Budovy	104 073	112 371	190 007	9 987	292 391
Zařízení a vybavení	127 941	136 436	8 719	15 259	129 896
Nedokončené investice a poskytnuté zálohy	<u>40</u>	<u>3 463</u>	<u>0</u>	<u>2 934</u>	<u>529</u>
	<u>237 053</u>	<u>258 339</u>	<u>203 201</u>	<u>28 180</u>	<u>433 360</u>
<u>Oprávky</u>					
Budovy	22 854	28 609	15 305	3 425	40 489
Zařízení a vybavení	<u>110 282</u>	<u>112 913</u>	<u>14 472</u>	<u>15 247</u>	<u>112 138</u>
	<u>133 136</u>	<u>141 522</u>	<u>29 777</u>	<u>18 671</u>	<u>152 627</u>
Zůstatková hodnota	<u>103 917</u>	<u>116 817</u>			<u>280 733</u>

9 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	710	743	0
Záloha na daň z příjmů	132 825	28 508	22 811
Finanční deriváty (bod 22 (d))	174 837	24 476	0
Odložená daňová pohledávka (bod 21)	643 864	0	0
Ostatní pokladní hodnoty	61	17	14 747
Ostatní pohledávky	<u>15 737</u>	<u>5 818</u>	<u>404</u>
	968 034	59 562	37 962
Opravné položky na snížení hodnoty (bod 10)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-25</u>
	<u>968 034</u>	<u>59 562</u>	<u>37 937</u>

10 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Rezervy			
Všeobecné rezervy na úvěry (bod 5)	32 992	43 989	34 102
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 15)	2 232 456	2 169 544	1 980 232
Všeobecné rezervy na finanční investice a rizika	470 000	470 000	470 000
Ostatní rezervy	<u>68 062</u>	<u>43 071</u>	<u>20 943</u>
	<u>2 803 510</u>	<u>2 726 604</u>	<u>2 505 277</u>
Opravné položky			
Ke klasifikovaným úvěrům klientům (bod 5)	1 348 240	1 466 719	1 565 642
K cenným papírům k obchodování (bod 6)	0	211 231	156 500
K finančním investicím do přidružené společnosti (bod 7)	0	539	1 519
K ostatním aktivům (bod 9)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
	<u>1 348 240</u>	<u>1 678 489</u>	<u>1 723 686</u>

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Všeobecné rezervy na úvěry tis. Kč	Specifické rezervy na poskytnuté záruky tis. Kč	Všeobecné rezervy na finanční investice a rizika tis. Kč	Ostatní rezervy tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2000	25 041	1 774 558	390 000	24 946	2 214 545
Tvorba	9 061	650 504	130 000	20 572	810 137
Použití	0	-444 830	-50 000	-24 575	-519 405
K 31. prosinci 2000	34 102	1 980 232	470 000	20 943	2 505 277
Tvorba	9 933	429 477	0	43 071	482 481
Použití	-46	-240 165	0	-20 943	-261 154
K 31. prosinci 2001	43 989	2 169 544	470 000	43 071	2 726 604
Tvorba	0	454 752	0	215 920	670 672
Použití	-10 997	-391 840	0	-190 929	-593 766
K 31. prosinci 2002	<u>32 992</u>	<u>2 232 456</u>	<u>470 000</u>	<u>68 062</u>	<u>2 803 510</u>

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované úvěry klientům tis. Kč	Cenné papíry k obchodování tis. Kč	Majetkové účasti tis. Kč	Ostatní aktiva tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. lednu 2000	1 696 899	51 419	539	0	1 748 857
Tvorba	471 498	181 627	0	1 005	654 130
Použití	-602 755	-76 546	0	0	-679 301
K 31. prosinci 2000	1 565 642	156 500	539	1 005	1 723 686
Tvorba	266 531	188 887	0	0	455 418
Použití	-365 454	-134 156	0	-1 005	-500 615
K 31. prosinci 2001	1 466 719	211 231	539	0	1 678 489
Tvorba	412 101	0	0	0	412 101
Použití	-530 580	-211 231	-539	0	-742 350
K 31. prosinci 2002	<u>1 348 240</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 348 240</u>

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	2002		2001		2000	
	Odepsané částky tis. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek tis. Kč	Odepsané částky tis. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek tis. Kč	Odepsané částky tis. Kč	Výnosy z dříve odepsaných částek tis. Kč
Soukromí klienti	<u>752 407</u>	<u>2 644</u>	<u>610 984</u>	<u>35</u>	<u>333 241</u>	<u>0</u>

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

Odepsané částky zahrnují nezaplacené jistiny, naběhlé úroky jakož i úroky penalizační.

11 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Závazky vůči ostatním bankám	27 430 507	24 138 812	23 057 828
Přijaté úvěry v rámci repo obchodů	0	8 330 545	1 841 387
Naběhlý úrok	<u>273 442</u>	<u>308 723</u>	<u>256 401</u>
	<u>27 703 949</u>	<u>32 778 080</u>	<u>25 155 616</u>

Z celkové výše závazků vůči ostatním bankám představuje závazek vůči Evropské investiční bance 22 910 872 tis. Kč (2001: 20 661 236 tis. Kč, 2000: 19 036 136 tis. Kč).

Závazky vůči spřízněným stranám

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Česká spořitelna, a.s. – úvěr	379 490	779 490	1 179 490
Česká spořitelna, a.s. – repo	0	6 176 979	0
Česká konsolidační agentura – repo	*	2 100 000	*
ČSOB, a.s. – úvěr	*	*	1 081 938
	<u>379 490</u>	<u>9 056 469</u>	<u>2 261 428</u>

*) v daném roce nespadá do kategorie spřízněných stran

Vedení Banky se domnívá, že vklady od spřízněných stran byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru vedení Banky nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity či jiné nepříznivé faktory.

12 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Závazky vůči státním institucím	44 798 022	4 370 375	408 000
Závazky vůči obcím	2 352	1 015	346
Závazky vůči ostatním klientům	2 523 938	4 742 906	3 106 204
Naběhlý úrok	28 242	10 134	7 439
	<u>47 352 554</u>	<u>9 124 430</u>	<u>3 521 989</u>

Závazky vůči spřízněným stranám

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
MUFIS a.s. - běžný účet	51 050	19 573	18 987
MUFIS a.s. - termínový vklad	198 000	602 650	273 000
	<u>249 050</u>	<u>622 223</u>	<u>291 987</u>

Banka přijímá vklady od spřízněných stran včetně vedení, akcionářů a jimi ovládaných společností. Vedení Banky se domnívá, že takovéto vklady byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru vedení Banky nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity či jiné nepříznivé faktory.

13 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 882 407	2 995 527	3 096 966
Krytí podpůrných programů	2 480 087	2 939 919	2 564 196
Fond krytí rizik	562 412	625 691	691 100
Rozvojový program Konsolidační banky, s.p.ú.	0	0	596 952
Závazky z cenných papírů v rámci reverzních repo operací	0	15 844 652	3 149 180
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů (viz bod 22 (d))	49 133	61 880	70 379
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (viz bod 22 (d))	1 655 243	733 284	0
Rozdíly z přepočtů zajišťovacích derivátů (zajišťovací fond)	0	-466 338	0
Splatná daň z příjmů	172 349	193 225	59 616
Ostatní	40 330	95 083	107 406
	<u>7 841 961</u>	<u>23 022 923</u>	<u>10 335 795</u>

Závazky vůči státnímu rozpočtu zahrnují návratné zdroje přijaté od státu na úvěry poskytnuté v rámci podpory bydlení (nařízení vlády 148/1997 Sb. a 149/1997 Sb.) a v rámci pomoci občanům postižených povodněmi v letech 1997 a 1998 dle nařízení vlády 190/1997 Sb.

Rozdíly z přepočtů zajišťovacích derivátů (zajišťovací fond) představují protiúčet k reálné hodnotě měnových derivátů zajišťujících úrokovou část transformované části infrastrukturních úvěrů poskytnutých Ministerstvu financí (bod 5). Tato položka představuje současnou hodnotu budoucího vlivu derivátů uzavřených k zajištění úrokové části transformovaných úvěrů na výsledek Banky, který bude kompenzován nižšími úrokovými náklady na zdroje financování infrastrukturních úvěrů. K 1. lednu 2002 byl tento fond převeden do vlastního kapitálu Banky (bod 2 (u) (iv)).

14 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál upsaný a plně splacený

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
8900 akcií v nominální hodnotě 222 000 Kč (2001: 200 000 Kč, 2000: 157 300 Kč)	<u>1 975 800</u>	<u>1 780 000</u>	<u>1 400 000</u>

Akcie jsou emitovány v zaknihované podobě a znějí na jméno.

V průběhu roku 2002 Banka vydala bezplatnou emisi v hodnotě 195 800 tisíc Kč z nerozděleného zisku minulých let navýšením nominální hodnoty o 22 000 Kč na akcii.

Výše základního kapitálu k 31. prosinci 2001 zapsaného v obchodním rejstříku byla 1 975 800 tis. Kč, k zápisu výše uvedeného zvýšení došlo 31. července 2002.

Podíly akcionářů Banky na jejím základním kapitálu k 31. prosinci:

Jméno a sídlo	2002 %	2001 %	2000 %
Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	24,25	20,00	20,00
Ministerstvo pro místní rozvoj ČR	24,25	20,00	20,00
Ministerstvo financí ČR	23,83	19,66	19,70
Komerční banka, a.s.	13,00	13,00	13,00
Česká spořitelna, a.s.	13,00	13,00	13,00
ČSOB, a.s.	1,67	1,68	14,30
Česká konsolidační agentura	0,00	12,66	0,00
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2001 a 2000 byl rozdělen a zisk za rok 2002 je navržen k rozdělení takto:

Jméno a sídlo	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Příděl do zákonného rezervního fondu	26 745	28 399	20 081
Příděl do sociálního fondu	5 900	5 900	5 200
Odměny členům představenstva a dozorčí rady	641	586	613
Převod do základního kapitálu	178 000	195 800	375 718
Převod do nerozděleného zisku	2 679	0	0
Dividendy	<u>320 934</u>	<u>337 289</u>	<u>0</u>
Čistý zisk	<u>534 899</u>	<u>567 974</u>	<u>401 612</u>

Tento postup je v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a stanovami Banky.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly vznikají z přecenění zajišťovacích derivátů. V souladu s platnou účetní legislativou jsou tyto rozdíly od 1. ledna 2002 vykazovány v rámci vlastního kapitálu (bod 2 (u) (iv)). Jelikož budou tyto rozdíly v budoucnu převážně eliminovány efekty ze zajišťovaných položek, nejsou oceňovací rozdíly zahrnovány do vlastního kapitálu pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti ani pro účely výpočtu ukazatelů rentability vlastního kapitálu Banky.

15 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

Přísliby poskytnutí úvěru, záruky za úvěry třetím stranám a akreditivy vystavují Banku úvěrovému riziku a ztrátě v případě nedodržení podmínek ze strany klienta. V průběhu běžné podnikatelské činnosti vznikají různé přísliby a potenciální závazky, které jsou provázány prvky úvěrového rizika, úrokového rizika a rizika likvidity.

Potenciální závazky lze členit takto:

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Poskytnuté záruky za klienty celkem	7 371 835	6 381 349	5 573 584
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 10)	-2 232 456	-2 169 544	-1 980 232
Čistá hodnota poskytnutých záruk	<u>5 139 379</u>	<u>4 211 805</u>	<u>3 593 352</u>
Poskytnuté přísliby za klienty	<u>6 725 387</u>	<u>9 591 152</u>	<u>14 288 886</u>

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2002 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací:

Banka využívá v repo operacích a reversních repo operacích výhradně obligace a jiné úročené cenné papíry. Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 4).

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám a klientům (bod 11 a 12).

Potenciální závazky

Dne 21. února 2002 byla na Banku podána žaloba českou obchodní společností AO Invest, spol. s r.o. o náhradu škody ve výši 237 883 tis. Kč. V roce 2000 nakoupila tato společnost prostřednictvím společnosti JUREX od ČMZRB 1 050 dluhopisů vydaných společností ZPS, a.s. Zlín. Po prodeji těchto dluhopisů stáhla ČMZRB svoji pohledávku z konkurzního řízení, zatímco společnost AO Invest, spol. s r.o. (kupující strana) opomněla svoji pohledávku přihlásit. Soudní spor dosud nebyl ukončen a je nepravděpodobné, že by skončil v neprospěch ČMZRB.

16 ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	967 242	615 802	408 894
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům	168 121	154 417	121 721
Úroky z úvěrů poskytnutých státu	1 405 984	1 270 964	0
Výnosy ze zajišťovacích úrokových derivátů	419	4 958	0
Úroky a diskont z dluhopisů	<u>475 342</u>	<u>584 923</u>	<u>635 473</u>
	<u>3 017 108</u>	<u>2 631 064</u>	<u>1 166 088</u>

V souladu s platnými postupy účtování jsou z evidovaných sankčních úroků do výnosů převáděny pouze skutečně uhrazené sankční úroky. Evidované nesplacené sankční úroky ve výši 637 771 tis. Kč (2001: 764 118 tis. Kč; 2000: 810 126 tis. Kč) nebyly časově rozlišeny do výnosů.

17 ÚROKOVÉ NÁKLADY

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	1 300 959	204 620	133 057
Úroky z vkladů a úvěrů od klientů	152 454	199 504	164 597
Úroky z vkladů státu	709 697	1 410 836	35 618
Náklady na zajišťovací úrokové deriváty	198 209	46 441	0
Úroky z vydaných směnek	<u>1 632</u>	<u>4 030</u>	<u>12 079</u>
	<u>2 362 951</u>	<u>1 865 431</u>	<u>345 351</u>

18 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Poplatky a provize z úvěrových činností	50 490	40 503	38 505
Poplatky a provize z platebního styku	102 890	91 529	36 511
Poplatky a provize z operací s cennými papíry	61	353	230
Poplatky a provize z devizových operací	59	1 081	0
Poplatky a provize z operací s CP a deriváty pro klienty	70	23	32
Poplatky a provize z ostatních finančních činností	<u>525 162</u>	<u>461 748</u>	<u>416 509</u>
	<u>678 732</u>	<u>595 237</u>	<u>491 787</u>

19 ČISTÝ ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Zisk / (ztráta) z prodeje cenných papírů	-182 866	66 630	-99 321
Zisk / (ztráta) z přecenění (tvorba a rozpuštění opravných položek)	189 831	-61 675	-185 081
Zisk z devizových operací	126 781	237 682	0
Čistá změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	-148 079	-238 550	0
Zisk / (ztráta) z ostatních derivátů	<u>53 872</u>	<u>5 853</u>	<u>-67 448</u>
	<u>39 539</u>	<u>9 940</u>	<u>-351 850</u>

20 SPRÁVNÍ NÁKLADY A OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Odměny dozorčí rady	508	626	807
Odměny představenstva	4 925	4 675	3 793
Mzdy a platy vedení	30 039	23 988	20 702
Mzdy a platy ostatních zaměstnanců	79 632	73 129	67 731
Sociální zabezpečení a ostatní sociální náklady	42 075	37 125	32 167
Audit, právní a daňové poradenství	6 066	5 513	4 920
Nájemné	15 105	29 546	32 077
Ostatní správní náklady	<u>89 880</u>	<u>80 913</u>	<u>74 018</u>
	<u>268 230</u>	<u>255 515</u>	<u>236 215</u>

Odměny členům představenstva zahrnují kompenzace za jejich členství v představenstvu, jejich výplata za rok 2002 podléhá schválení valnou hromadou. Ze zisku předchozího roku bylo v roce 2002 vyplaceno členům statutárních orgánů 586 tis. Kč (v roce 2001: 613 tis. Kč, v roce 2000: 613 tis. Kč). Vedení Banky zahrnuje vedoucí zaměstnance přímo podřízené členům představenstva a náměstkům generálního ředitele.

Statistika zaměstnanců

	2002	2001	2000
Počet členů dozorčí rady	9	10	10
Počet členů představenstva	5	5	5
Průměrný počet vedení	27	26	23
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	231	222	212

Ostatní provozní náklady v roce 2002 zahrnují vrácené záruční odměny a penále v úhrnné výši 164 858 tis. Kč vypočtené na základě kontroly provedené finančním úřadem v roce 2002. Banka nesouhlasí se závěry této kontroly a podala na finanční úřad žalobu o vrácení této částky. Vedení Banky se domnívá, že soud rozhodne ve prospěch Banky. V závislosti na konkrétním výsledku této soudní pře může dojít k vrácení této částky nebo v konečném důsledku k jejímu zvýšení.

21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Zisk před zdaněním	779 333	761 199	461 228
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	-908 497	-849 035	-1 401 760
Daňově neuznatelné náklady	<u>812 149</u>	<u>756 138</u>	<u>1 235 514</u>
	682 985	668 302	294 982
Položky snižující základ daně	<u>-44 576</u>	<u>-44 994</u>	<u>-102 673</u>
Daňový základ	638 409	623 308	192 309
Splatná daň z příjmů právnických osob ve výši 31 %	197 908	193 225	59 616
Odpočet poloviny sražené daně z dividend	<u>-25 559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů - splatná	172 349	193 225	59 616
Daň z příjmů - odložená	<u>72 085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů	<u><u>244 434</u></u>	<u><u>193 225</u></u>	<u><u>59 616</u></u>

Odložená daň

Potenciální odložená daňová pohledávka, která nebyla zaúčtována, neboť není pravděpodobná (2001 a 2000: nepochybná) její realizace, je tvořena následujícími položkami:

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Opravné položky a rezervy k úvěrům a zárukám	196 904	467 493	294 383
Opravné položky k cenným papírům k obchodování a prodeji	0	211 182	194 215
Opravné položky k ostatním finančním investicím	0	403	4 931
Ostatní rezervy	0	13 352	6 492
Rozdíl mezi účetními a daňovými oprávkami	0	-267	-521
Rozdíly z přepočtu zajišťovacích derivátů	0	144 565	0
Kumulovaná daňová ztráta	0	0	21 013
	<u>196 904</u>	<u>836 728</u>	<u>520 513</u>

Zaúčtovanou odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

	31. prosince 2002 tis. Kč
Opravné položky a rezervy k úvěrům a zárukám	256 551
Ostatní rezervy	21 099
Rozdíl mezi účetními a daňovými oprávkami	574
Rozdíly z přepočtu zajišťovacích derivátů	365 640
	<u>643 864</u>

22 FINANČNÍ RIZIKA**(a) Strategie užívání finančních nástrojů**

Aktivity Banky spočívají hlavně v používání finančních nástrojů. Banka přijímá vklady od klientů, pevně i pohyblivě úročené, na různě dlouhá období a snaží se dosáhnout nadprůměrných úrokových marží investováním těchto zdrojů do vysoce kvalitních aktiv. Banka se snaží zvýšit tyto marže přeměnou krátkodobých zdrojů na dlouhodobé úvěry s vyšším úročením při zachování dostatečné likvidity pro úhradu všech případných splatných nároků. Aktivity Banky se dále soustřeďují do poskytování záruk, příslibů a ostatních podobných závazků.

Banka dále obchoduje s finančními nástroji, včetně derivátů, obchodovanými na organizovaných trzích i „přes přepážku“ s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích a v měnových a úrokových cenách. Orgány Banky stanovují limity obchodování a výši angažovanosti pro závěrečné i průběžné denní pozice. S výjimkou určitých zajišťovacích obchodů jsou měnové a úrokové angažovanosti plynoucí z těchto derivátů vyváženy uzavíráním protipozic, čímž je dosaženo kontroly nad proměnlivostí peněžních toků potřebných k uzavření tržních pozic.

(b) Úvěrové riziko

Banka poskytuje záruky, úvěry, finanční příspěvky a dotace v rámci programů, jejichž realizací je pověřena. Záruky a úvěry jsou považovány za obchody s úvěrovým rizikem banky, tzn. Banka před jejich poskytnutím musí prověřit bonitu klienta, posoudit míru návratnosti vložených prostředků a po celou dobu trvání obchodu sledovat vývoj klienta a projektu zejména z hlediska vlivu na výši rizika Banky.

Banka vyvažuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků a zeměpisným segmentům. Tato rizika jsou periodicky sledována a ročně nebo i častěji přezkoumávána. Limity úvěrového rizika jsou schvalovány představenstvem.

Členění podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2002

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Vklady u centrálních bank	285 358	0	0	0	0	285 358
Pohledávky za bankami	44 439 096	700 000	0	0	0	45 139 096
Pohledávky za klienty	31 708 523	0	0	0	-1 348 240	30 360 283
Cenné papíry k obchodování	4 866 127	0	0	104 640	0	4 970 767
Cenné papíry k prodeji	4 836 687	1 997 904	165 364	300 067	0	7 300 022
Cenné papíry držené do splatnosti	0	345 516	0	0	0	345 516
Majetkové účasti v přidružené společnosti	539	0	0	0	0	539
Ostatní aktiva	1 643 062	0	0	0	-287 790	1 355 272
	87 779 392	3 043 420	165 364	404 707	-1 636 030	89 756 853

31. prosince 2001

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Vklady u centrálních bank	428 947	0	0	0	0	428 947
Pohledávky za bankami	17 145 199	900 000	0	0	0	18 045 199
Pohledávky za klienty	29 995 493	0	0	0	-1 466 719	28 528 774
Cenné papíry k obchodování	23 115 059	1 511 449	0	0	-211 231	24 415 277
Cenné papíry k prodeji	0	91 117	0	0	0	91 117
Cenné papíry držené do splatnosti	0	161 049	0	0	0	161 049
Ostatní aktiva	494 113	0	3	6	-246 430	247 692
	71 178 811	2 663 615	3	6	-1 924 380	71 918 055

31. prosince 2000

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní Evropa tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Vklady u centrálních bank	89 291	0	0	0	0	89 291
Pohledávky za bankami	5 948 093	1 283 347	0	0	0	7 231 440
Pohledávky za klienty	28 500 949	0	0	0	-1 565 642	26 935 307
Cenné papíry k obchodování	10 061 365	408 184			-156 500	10 313 049
Cenné papíry držené do splatnosti	53 602	164 323	0	0	0	217 925
Ostatní aktiva	416 769	22 551	1	4	-201 366	236 881
	<u>45 070 069</u>	<u>1 878 405</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>-1 924 586</u>	<u>45 023 893</u>

(c) Tržní riziko**Charakteristika operací spojených s tržním rizikem**

Banka podstupuje tržní riziko spojené se ztrátou vyplývající ze změn cen, kurzů a sazeb na finančních trzích.

Banka je vystavena tržním rizikům ztráty při nákupu, držení a prodeji investičních instrumentů vymezených v Investiční strategii ČMZRB, a.s. Toto riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách.

Základní finanční instrumenty spojené s tržním rizikem jsou:

Vklady a úvěry u bank, finančních společností a vládou podporovaných institucí

Banka spolupracuje s renomovanými domácími i zahraničními bankami, finančními společnostmi a domácími vládou podporovanými institucemi. U řady partnerů má Banka k dispozici ratingové hodnocení provedené renomovanými ratingovými agenturami. U společností, kde rating není stanoven, lze ukládat nezajištěné vklady a poskytovat úvěry pouze se splatností do jednoho roku. Dlouhodobé vklady jsou uzavírány na dobu se splatností nejvýše pět let.

Repo operace

Banka poskytuje úvěry formou repo operací. Jako kolaterál při poskytování úvěrů přijímá pouze cenné papíry (dluhopisy, směnky), se kterými běžně obchoduje na vlastní účet.

Dluhopisy**Hypoteční zástavní listy**

V rámci diverzifikace portfolia pevně úročených cenných papírů banka investuje do hypotečních zástavních listů emitovaných bankami.

Korunové dluhopisy a eurobondy

Banka se zaměřuje na investice do vládních dluhopisů, bankovních dluhopisů, dluhopisů korporací a municipalit, které jsou vydávány v Kč a splňují podmínku dostatečné likvidity a nízkého úvěrového rizika a jsou emitovány tuzemskými nebo zahraničními emitenty.

Cizoměnové dluhopisy a eurobondy

Banka ve snaze dosáhnout vyšších výnosů diverzifikuje portfolio rozšířením o dluhopisy a eurobondy, které jsou vydávány v cizích měnách uvedených v bodu 22 (e).

Směnky

Přístup banky k riziku emitenta směnky je obdobný jako v případě dluhopisů. Banka investuje obvykle pouze do podnikových, komunálních a bankovních směnek s nízkou mírou rizika.

Devizové obchody

Banka provádí následující operace: spotové, forwardové a swapové obchody, vklady a úvěry a operace se zahraničními cennými papíry.

Deriváty

Derivátové obchody jsou součástí efektivního řízení tržních rizik Banky. Zatímco Banka prostřednictvím interest rate swapů (IRS) a forward rate agreements (FRA) řídí a modifikuje úrokové riziko, riziko ztrát vyplývajících z pohybu devizového kurzu je kontrolováno pomocí cross currency swapů. V souladu s Investiční strategií Banka uzavřela deriváty jak za účelem zajištění tržních rizik, tak za účelem obchodování. Deriváty jsou převážně sjednávány s protistranami na OTC trzích.

Základní strategie řízení tržních rizik je upravena ve vnitřních předpisech a dokumentech schvalovaných představenstvem banky a stanoví zejména:

- přijatelnou míru tržních rizik,
- metody pro řízení tržních rizik,
- soustavu používaných limitů,
- základní požadavky na organizační strukturu banky z hlediska řízení tržních rizik včetně stanovení pravomocí, odpovědností a toku informací.

System limitů a metody používané pro měření tržního rizika

Nástrojem pro řízení tržního rizika je externí limit kapitálové přiměřenosti a interní limity pro riziko změny úrokové míry a pro elasticitu úrokové sazby portfolia dluhopisů.

Jako primární nástroj pro měření úrokového rizika je používána gapová analýza. Tržní riziko je sledováno a řízeno na základě vývoje otevřené pozice Banky jako rozdíl úrokově citlivých aktiv a pasiv ve stanovených časových pásmech. Měsíčně jsou porovnávány otevřené čisté úrokové pozice se stanovenými limity těchto pozic. Limity čistých úrokových pozic jsou vyjádřeny jako maximálně přípustná úroková pozice v poměru ke kapitálu Banky.

Banka jako jeden z aspektů pro vyhodnocení úrokového rizika používá metodu durací.

(d) Finanční deriváty

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

Nominální hodnota tis. Kč	31. prosince 2002			31. prosince 2001			31. prosince 2000		
	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	

Finanční deriváty k obchodování**Úrokové finanční deriváty**

Swapy	450 000	0	-48 580	450 000	0	-61 880	450 000	0	-70 379
Terminové prodeje cenných papírů	97 632	0	-553	0	0	0	0	0	0
	<u>547 632</u>	<u>0</u>	<u>-49 133</u>	<u>450 000</u>	<u>0</u>	<u>-61 880</u>	<u>450 000</u>	<u>0</u>	<u>-70 379</u>

Měnové finanční deriváty

Swapy	370 964	80 363	0	196 000	24 476	0	0	0	0
Forwardy	1 021 856	93 590	-90 050	0	0	0	0	0	0
Swapy – transformace jistiny	10 447 563	0	-345 886	4 345 273	0	-236 440	0	0	0
	<u>11 840 383</u>	<u>173 953</u>	<u>-435 936</u>	<u>4 541 273</u>	<u>24 476</u>	<u>-236 440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Měnové forwardy s kladnou reálnou hodnotou 93 590 tis. Kč jsou uzavřeny se spřízněnou stranou MUFIS a.s. (viz bod 7). Banka danou otevřenou pozici uzavírá na trhu.

Swapy (transformace jistiny) – reálná hodnota zajišťovacích derivátů je vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Jedná se o zajištění reálné hodnoty jistiny vyplývající z transformace části infrastrukturních úvěrů poskytnutých Ministerstvu financí (bod 5) a vzhledem k přirozenému zajištění u nich Banka nevyužívá zajišťovací účetnictví.

Mimo tyto deriváty eviduje Banka v podrozvaze úvěrový derivát v nominální hodnotě 150 705 tis. Kč, který je vložen do credit link note Alpha Sires, který je vykázán v reálné hodnotě jako cenný papír k obchodování. Úvěrový vložený derivát je součástí hostitelské smlouvy a není vykazován samostatně.

	31. prosince 2002			31. prosince 2001			31. prosince 2000		
	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč

Finanční deriváty zajišťující peněžní toky

Swapy –

transformace

úroků

<u>6 763 302</u>	<u>884</u>	<u>-1 219 307</u>	<u>3 347 893</u>	<u>0</u>	<u>-496 844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
------------------	------------	-------------------	------------------	----------	-----------------	----------	----------	----------

Reálná hodnota výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je časově rozlišena v zajišťovacím fondu 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 Banky otevřených ke konci roku. Tyto deriváty umožňují Bance a jejím klientům převést, změnit nebo snížit příslušná měnová, úvěrová a úroková rizika.

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

(e) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Hodnoty měnových pozic jsou k dispozici denně. V případě, že dojde k překročení limitů, postupuje Banka v souladu s vnitřními předpisy, které se týkají limitů pro měnové pozice.

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

31. prosince 2002

Aktiva	Kč tis. Kč	EUR tis. Kč	USD tis. Kč	SKK tis. Kč	GBP tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Vklady u centrálních bank	285 334	8	5	3	8	0	285 358
Pohledávky za bankami	45 119 032	19 991	73		0	0	45 139 096
Pohledávky za klienty	23 058 036	7 222 345	79 902	0	0	0	30 360 283
Cenné papíry k obchodování	4 866 359	0	104 408	0	0	0	4 970 767
Cenné papíry k prodeji	7 300 022	0	0	0	0	0	7 300 022
Cenné papíry do splatnosti	345 516	0	0	0	0	0	345 516
Majetkové účasti	539	0	0	0	0	0	539
Ostatní aktiva	1 355 100	130	17	0	25	0	1 355 272
	<u>82 329 938</u>	<u>7 242 474</u>	<u>184 405</u>	<u>3</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>89 756 853</u>
Pasiva							
Závazky vůči bankám	9 558 350	18 065 697	79 902	0	0	0	27 703 949
Závazky vůči klientům	47 335 595	16 959	0	0	0	0	47 352 554
Rezervy	2 803 510	0	0	0	0	0	2 803 510
Ostatní závazky	9 035 606	91	223	0	40	15	9 035 975
Vlastní kapitál	2 860 865	0	0	0	0	0	2 860 865
	<u>71 593 926</u>	<u>18 082 747</u>	<u>80 125</u>	<u>0</u>	<u>40</u>	<u>15</u>	<u>89 756 853</u>
Netto rozvahová pozice	<u>10 736 012</u>	<u>-10 840 273</u>	<u>104 280</u>	<u>3</u>	<u>-7</u>	<u>-15</u>	<u>0</u>
Netto podrozvahová pozice	<u>-10 692 383</u>	<u>10 843 088</u>	<u>-150 705</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

31. prosince 2001

Aktiva

Vklady u centrálních bank	428 938	0	6	3	0	0	428 947
Pohledávky za bankami	17 982 953	52 671	9 558	0	0	0	18 045 182
Pohledávky za klienty	14 891 580	13 529 505	107 689	0	0	0	28 528 774
Cenné papíry k obchodování	24 233 658	0	181 620	0	0	0	24 415 278
Cenné papíry k prodeji	91 117	0	0	0	0	0	91 117
Cenné papíry do splatnosti	161 049	0	0	0	0	0	161 049
Ostatní aktiva	247 237	20	451	0	0	0	247 708
	<u>58 036 532</u>	<u>13 582 196</u>	<u>299 324</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71 918 055</u>

Pasiva	Kč tis. Kč	EUR tis. Kč	USD tis. Kč	SKK tis. Kč	GBP tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Závazky vůči bankám	15 599 967	17 874 760	107 689	0	0	0	33 582 416
Závazky vůči klientům	8 260 602	49 953	9 539	0	0	0	8 320 094
Rezervy	2 726 604	0	0	0	0	0	2 726 604
Ostatní závazky	23 898 107	225 807	449	0	0	0	24 124 363
Vlastní kapitál	<u>3 164 578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 164 578</u>
	<u>53 649 858</u>	<u>18 150 520</u>	<u>117 677</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71 918 055</u>
Netto rozvahová pozice	<u>4 386 674</u>	<u>-4 568 324</u>	<u>181 647</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Netto podrozvahová pozice	<u>-4 389 780</u>	<u>4 571 075</u>	<u>-181 295</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

31. prosince 2000

Aktiva

Vklady u centrálních bank	89 231	35	4	1	20	0	89 291
Pohledávky za bankami	7 073 048	143 633	12	0	0	0	7 216 693
Pohledávky za klienty	7 899 171	18 911 354	124 782	0	0	0	26 935 307
Cenné papíry k obchodování	10 313 049	0	0	0	0	0	10 313 049
Cenné papíry držené do splatnosti	217 925	0	0	0	0	0	217 925
Ostatní aktiva	<u>28 253</u>	<u>222 857</u>	<u>518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>251 628</u>
	<u>25 620 677</u>	<u>19 277 879</u>	<u>125 316</u>	<u>1</u>	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>45 023 893</u>

Pasiva

Závazky vůči bankám	6 114 217	18 916 616	124 783	0	0	0	25 155 616
Závazky vůči klientům	3 456 758	65 231	0	0	0	0	3 521 989
Rezervy	2 505 277	0	0	0	0	0	2 505 277
Ostatní závazky	11 044 439	222 766	518	0	0	0	11 267 723
Vlastní kapitál	<u>2 573 288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 573 288</u>
	<u>25 693 979</u>	<u>19 204 613</u>	<u>125 301</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45 023 893</u>
Netto rozvahová pozice	<u>-73 302</u>	<u>73 266</u>	<u>15</u>	<u>1</u>	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Netto podrozvahová pozice	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(f) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky 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. Představenstvo stanovuje limity výše rozdílů úrokových sazeb, které lze podstupovat. Tyto limity jsou denně sledovány.

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

31. prosince 2002

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Vklady u centrálních bank	285 358	0	0	0	0	285 358
Pohledávky za ost. bankami	44 439 096	700 000	0	0	0	45 139 096
Pohledávky vůči klientům	1 812 621	1 579 269	7 522 018	19 446 375	0	30 360 283
Dluhové cenné papíry	3 142 278	3 870 938	5 367 978	235 111	0	12 616 305
Ostatní aktiva	131 173	5 380	2 641	0	1 216 617	1 355 811
	<u>49 810 526</u>	<u>6 155 587</u>	<u>12 892 637</u>	<u>19 681 486</u>	<u>1 216 617</u>	<u>89 756 853</u>
Pasiva						
Závazky vůči bankám	2 765 038	1 825 411	6 435 405	16 678 095	0	27 703 949
Závazky vůči klientům	43 278 857	179 010	193 776	0	3 700 911	47 352 554
Rezervy	0	0	0	0	2 803 510	2 803 510
Ostatní závazky	327 923	360 585	710 830	2 929 131	4 707 506	9 035 975
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 860 865	2 860 865
	<u>46 371 818</u>	<u>2 365 006</u>	<u>7 340 011</u>	<u>19 607 226</u>	<u>14 072 792</u>	<u>89 756 853</u>

31. prosince 2001

Aktiva						
Vklady u centrálních bank	8 596	0	0	0	420 351	428 947
Pohledávky za ost. bankami	16 579 831	1 465 351	0	0	0	18 045 182
Pohledávky vůči klientům	1 917 585	1 154 747	6 466 700	18 653 173	336 569	28 528 774
Dluhové cenné papíry	16 566 383	2 713 819	4 526 276	860 966	0	24 667 444
Ostatní aktiva	0	0	0	0	247 708	247 708
	<u>35 072 395</u>	<u>5 333 917</u>	<u>10 992 976</u>	<u>19 514 139</u>	<u>1 004 628</u>	<u>71 918 055</u>

Pasiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Závazky vůči bankám	8 605 285	2 758 707	5 548 881	15 865 207	0	32 778 080
Závazky vůči klientům	7 332 681	90 023	171 613	2 120	1 527 993	9 124 430
Závazky z dluhových cenných papírů	0	74 775	0	0	0	74 775
Rezervy	0	0	0	0	2 726 604	2 726 604
Ostatní závazky	14 550 514	1 294 138	0	0	8 204 936	24 049 588
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 164 578	3 164 578
	<u>30 488 480</u>	<u>4 217 643</u>	<u>5 720 494</u>	<u>15 867 327</u>	<u>15 624 111</u>	<u>71 918 055</u>

31. prosince 2000

Aktiva

Vklady u centrálních bank	8 202	0	0	0	81 089	89 291
Pohledávky za ost. bankami	4 588 121	2 522 631	105 941	0	0	7 216 693
Pohledávky vůči klientům	2 166 234	813 512	5 893 489	18 062 072	0	26 935 307
Dluhové cenné papíry	4 814 439	768 229	4 460 245	488 061	0	10 530 974
Ostatní aktiva	0	0	0	0	251 628	251 628
	<u>11 576 996</u>	<u>4 104 372</u>	<u>10 459 675</u>	<u>18 550 133</u>	<u>332 717</u>	<u>45 023 893</u>

Pasiva

Závazky vůči bankám	3 020 599	1 684 642	5 238 598	15 211 777	0	25 155 616
Závazky vůči klientům	2 897 199	257 437	32 040	3 900	331 413	3 521 989
Rezervy	0	0	0	0	2 505 277	2 505 277
Ostatní závazky	3 149 180	0	0	0	8 118 543	11 267 723
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 573 288	2 573 288
	<u>9 066 978</u>	<u>1 942 079</u>	<u>5 270 638</u>	<u>15 215 677</u>	<u>13 528 521</u>	<u>45 023 893</u>

(g) Riziko likvidity

Rizikem likvidity se rozumí riziko, že Banka ztratí schopnost dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými nebo nebude schopna financovat svá aktiva, dále riziko ztráty v případě momentální platební neschopnosti a riziko ztráty v případě malé likvidity trhu s finančními nástroji, která brání rychlé likvidaci pozic, čímž je omezen přístup k peněžním prostředkům. Základním nástrojem řízení likvidity je evidence a plánování peněžních toků Banky. K podpoře řízení likvidity slouží dva mechanismy - avíza plateb a stanovení cen. Strategie řízení likvidity je stanovena a zabezpečena sestavením „Scénáře likvidity“ a „Pohotovostního plánu pro mimořádné okolnosti ohrožující likviditu banky“. Likvidní pozice Banky je sledována prostřednictvím limitu likvidní rezervy ve vztahu k hodnotě upravené vážené rizikové angažovanosti.

Banka je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z overnight vkladů, běžných účtů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořádání derivátů. Banka neudrzuje peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů. Představenstvo stanovuje limit minimálního podílu splatných prostředků, které jsou nutné k uspokojení takových čerpání, a limit minimální úrovně mezibankovních a jiných půjček, které musí být k dispozici k pokrytí neočekávaného objemu čerpání.

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

31. prosince 2002

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Vklady u centrálních bank	285 358	0	0	0	0	285 358
Pohledávky za ost. bankami	44 439 096	700 000	0	0	0	45 139 096
Pohledávky vůči klientům	1 812 621	1 579 269	7 522 018	19 446 375	0	30 360 283
Dluhové cenné papíry	2 213 674	2 813 403	6 867 893	721 335	0	12 616 305
Ostatní aktiva	131 173	5 380	2 641	0	1 216 617	1 355 811
	48 881 922	5 098 052	14 392 552	20 167 710	1 216 617	89 756 853

Pasiva

Závazky vůči bankám	2 765 038	1 825 411	6 435 405	16 678 095	0	27 703 949
Závazky vůči klientům	43 278 857	179 010	193 776	0	3 700 911	47 352 554
Rezervy	0	0	0	0	2 803 510	2 803 510
Ostatní závazky	327 923	360 585	710 830	2 929 131	4 707 506	9 035 975
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 860 865	2 860 865
	46 371 818	2 365 006	7 340 011	19 607 226	14 072 792	89 756 853

31. prosince 2001

Aktiva

Vklady u centrálních bank	8 596	0	0	0	420 351	428 947
Pohledávky za ost. bankami	16 579 831	1 465 351	0	0	0	18 045 182
Pohledávky vůči klientům	1 917 585	1 154 747	6 466 700	18 653 173	336 569	28 528 774
Dluhové cenné papíry	15 421 399	2 474 633	5 252 383	1 519 029	0	24 667 444
Ostatní aktiva	0	0	0	0	247 708	247 708
	33 927 411	5 094 731	11 719 083	20 172 202	1 004 628	71 918 055

Pasiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Závazky vůči bankám	8 605 286	2 758 707	5 548 881	15 865 207	0	32 778 080
Závazky vůči klientům	7 332 680	90 023	171 613	2 120	1 527 993	9 124 430
Závazky z dluhových cenných papírů	0	74 775	0	0	0	74 775
Rezervy	0	0	0	0	2 726 604	2 726 604
Ostatní závazky	14 550 514	1 294 138	0	0	8 204 936	24 049 588
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 164 578	3 164 578
	30 488 480	4 217 643	5 720 494	15 867 327	15 624 111	71 918 055

31. prosince 2000

Aktiva

Vklady u centrálních bank	8 202	0	0	0	81 089	89 291
Pohledávky za ost. bankami	4 588 121	2 522 631	105 941	0	0	7 216 693
Pohledávky vůči klientům	2 166 234	813 512	5 893 489	18 062 072	0	26 935 307
Dluhové cenné papíry	3 583 566	259 753	5 945 185	742 470	0	10 530 974
Ostatní aktiva	0	0	0	0	251 628	251 628
	10 346 123	3 595 896	11 944 615	18 804 542	332 717	45 023 893

Pasiva

Závazky vůči bankám	3 020 599	1 684 642	5 238 598	15 211 777	0	25 155 616
Závazky vůči klientům	2 897 199	257 437	32 040	3 900	331 413	3 521 989
Rezervy	0	0	0	0	2 505 277	2 505 277
Ostatní závazky	3 149 180	0	0	0	8 118 543	11 267 723
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 573 288	2 573 288
	9 066 978	1 942 079	5 270 638	15 215 677	13 528 521	45 023 893

(h) Operační riziko

Operační riziko se projevuje jako riziko lidského selhání, riziko nevhodných vnitřních nebo chybných vnitřních procesů, riziko systémů a jako riziko vnějších událostí. Základ pro řízení operačního rizika v Bance byl vytvořen především koncepční změnou organizační struktury Banky.

Riziko lidského selhání je řízeno striktním vymezením pracovních činností jednotlivých zaměstnanců, určením jejich pravomocí, podpisovým řádem, vytvořením přístupových profilů a práv při práci s informačními systémy, stanovením operačních limitů pro určené zaměstnance a vytvořením kontrolních mechanismů.

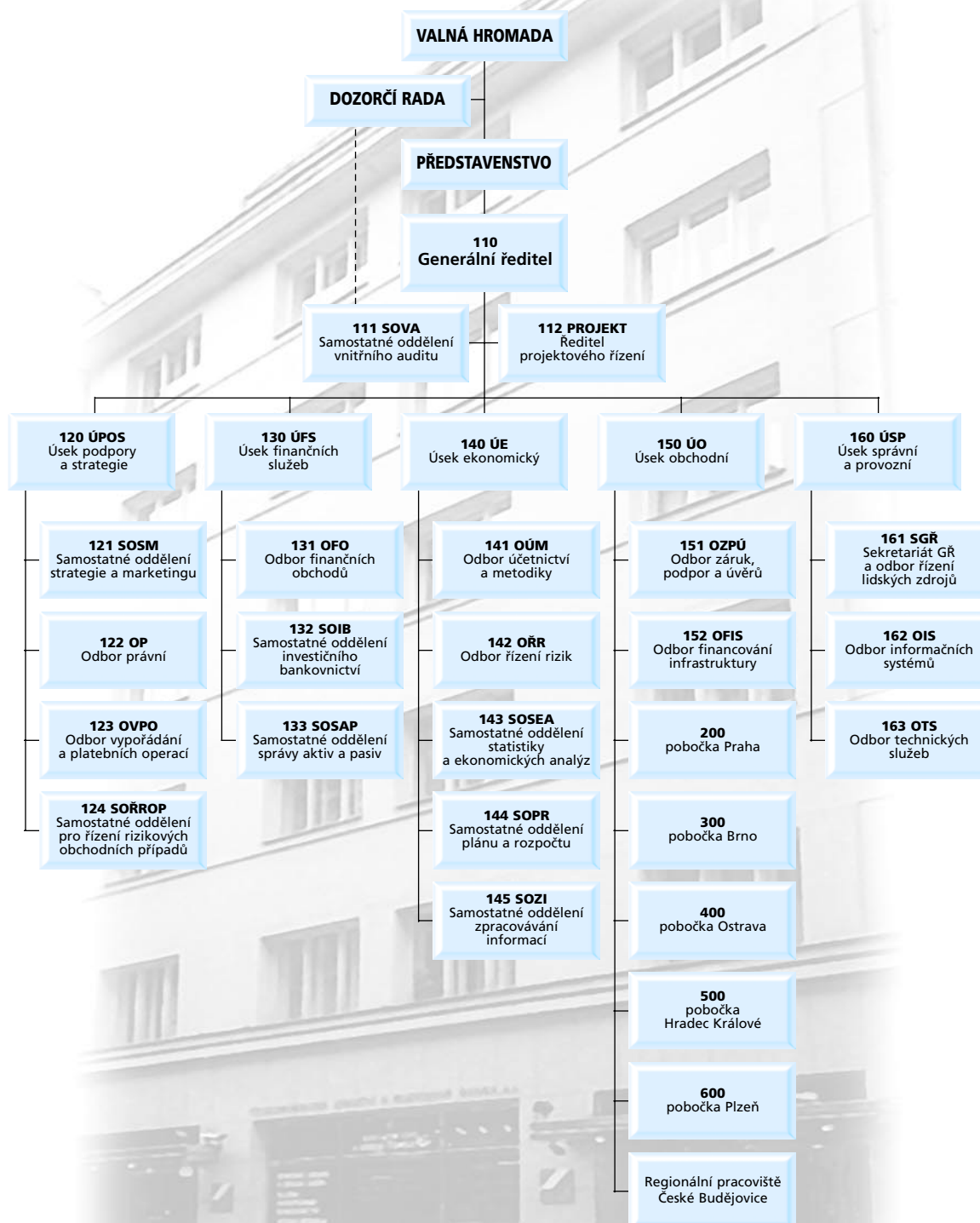
Riziko nevhodných nebo chybných vnitřních procesů je omezeno zavedenými kontrolními mechanismy. Pro snížení rizika systémů byla vytvořena opatření k zabezpečení informačních systémů („IS“), řízení bezpečnosti IS, zabezpečení IS a dat, havarijní situace a obnovení provozu IS po havárii a bezpečnostní politika Banky.

23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2002.



Organizační schéma banky (k 1.1.2003)



Vedoucí zaměstnanci banky

Titul, jméno a příjmení	č. úseku - zkratka - funkce	výkon funkce:
Ing. Ladislav Macka	110 - SGŘ - generální ředitel	od 1. 2. 1992
Ing. Ljuba Procházková	111 - SOVA - vedoucí oddělení	od 15. 3. 2001
Ing. Lubomír Rajdl, CSc.	120 - ÚPOS - vrchní ředitel	od 1. 5. 1992
Ing. Jiří Jirásek	130 - ÚFS - vrchní ředitel	od 1. 3. 1995
Ing. Jan Ulip	140 - ÚE - vrchní ředitel	od 1. 4. 1993
Ing. Pavel Weiss	150 - ÚO - náměstek GŘ	od 1. 5. 1994
Ing. Milan David	160 - ÚSP - náměstek GŘ	od 1. 10. 1993
Ing. Pavel Mráček	200 - ředitel pobočky Praha	od 1. 6. 1997
Ing. Mojmír Res	300 - ředitel pobočky Brno	od 1. 1. 1993
Ing. Jiří Keler	400 - ředitel pobočky Ostrava	od 1. 5. 1994
Ing. Zdeněk Mareš	500 - ředitel pobočky Hr. Králové	od 1. 1. 1997
Ing. Miroslav Regner	600 - ředitel pobočky Plzeň	od 1. 6. 1997

Adresy

ústředí

110 00 Praha 1, Jeruzalémská 964/4
tel.: 255 721 111, fax: 255 721 110

pobočka Praha

110 00 Praha 1, Jeruzalémská 964/4
tel.: 255 721 111, fax: 255 721 584

pobočka Hradec Králové

500 03 Hradec Králové, Eliščino nábřeží 777/3
tel.: 498 774 111, fax: 498 774 110

pobočka Brno

603 00 Brno, Hlinky 120/47
tel.: 538 702 111, fax: 538 702 110

pobočka Ostrava

702 00 Ostrava, Přívozká 133/4
tel.: 597 583 111, fax: 597 583 110

pobočka Plzeň

303 76 Plzeň, Bezručova 147/8
tel.: 378 775 111, fax: 378 775 110

regionální pracoviště České Budějovice

370 01 České Budějovice, Husova 9
tel./fax: 387 31 84 28

informační místo ČMZRB ve Zlíně (od 25.2.2003)

760 30 Zlín, Štefánikova 167
tel: 576 011 503, fax: 576 011 505

www.cmzrb.cz

e - mail: info@cmzrb.cz

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2002

Ovládaná osoba: Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Ovládající osoba k 31.12. 2002:

Česká republika zastoupená: Ministerstvem průmyslu a obchodu (24,25 %)
Ministerstvem pro místní rozvoj (24,25 %)
Ministerstvem financí (23,83 %)

I. Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou

Smluvní vztahy mezi Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s. (dále též „ČMZRB“, nebo „záruční banka“) a Českou republikou zastoupenou jedním nebo i více orgány státní správy se v roce 2002 koncentrovaly do oblasti poskytování bankovních služeb pro realizaci programů podpory malého a středního podnikání a správy finančních prostředků v souvislosti s úvěry přijatými Českou republikou od Evropské investiční banky na programy obnovy a budování infrastruktury v ČR. V roce 2002 nedošlo ke vzniku žádné újmy z obchodů uskutečněných podle dále uvedených smluv.

A. Poskytování bankovních služeb pro realizaci programů podpory malého a středního podnikání

V roce 2002 byly uzavřeny následující smlouvy:

1. Dodatek č. 3 ze dne 19.9.2002 a dodatek č. 4 ze dne 20.12.2002 k Dohodě o realizaci plošných programů podpory malého a středního podnikání v České republice schválených na období 2001 – 2004 ze dne 2.3.2001

Dohoda ve znění uvedených dodatků byla uzavřena mezi ČMZRB a Ministerstvem průmyslu a obchodu. Předmětem této dohody bylo sjednání podmínek a postupů pro realizaci programů podpory malého a středního podnikání ZÁRUKA, KREDIT, TRH, KOOPERACE, START a SPECIAL schválených usnesením vlády České republiky č. 1257/2000 ze dne 11. prosince 2000 (dále jen „programy“) a podmínek a postupů pro použití a vyúčtování finančních prostředků určených na financování programů pro příslušný rok.

Dodatkem č.3 byly předčasně ukončeny programy TRH a KOOPERACE a upraveno poskytování podpory podnikatelům postiženým povodněmi v srpnu 2002 a dodatkem č. 4 zejména ukončení platnosti vybraných plošných programů podpory malého a středního podnikání v roce 2002.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečuje zejména příjem žádostí o finanční příspěvky, zvýhodněné úvěry a záruky, jejich vyhodnocování a rozhodování o poskytnutí finančního příspěvku, zvýhodněného úvěru či záruky, uzavírání smluv o poskytnutí finančních příspěvků, zvýhodněných úvěrů a záruk, vyplácení finančních příspěvků, poskytování zvýhodněných úvěrů.

V roce 2002 ČMZRB na základě této dohody poskytla:

- 698 záruk ve výši 2 462,9 mil. Kč,
- 424 úvěrů ve výši 479,8 mil. Kč,
- 1 335 finančních příspěvků ve výši 536,8 mil. Kč.

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny v ceně záruk, úrocích z úvěru či poplatcích od klientů. Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení banky vznik újmy z těchto obchodů.

2. Dodatek č. 3 ze dne 14.1.2002 a dodatek č. 4 ze dne 19.12.2002 k Dohodě o realizaci regionálních programů podpory malého a středního podnikání v České republice schválených na období 2001 – 2004, č.j. 2182/2001- 41.

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB a Ministerstvem pro místní rozvoj. Předmětem této dohody bylo sjednání podmínek a postupů pro realizaci programů podpory malého a středního podnikání PREFERENCE, PROVOZ, REGION, VESNICE, REGENERACE, HRANICE a REGIOZÁRUKA schválených usnesením vlády České republiky č. 1257/2000 ze dne 11. prosince 2000 (dále jen „programy“) a podmínek a postupů pro použití a vyúčtování finančních prostředků určených na financování programů.

Dodatkem č. 3 byla upřesněna výše prostředků na financování programů v roce 2002 a podmínky jejich použití a dodatkem č. 4 zejména ukončena platnost regionálních programů podpory malého a středního podnikání v roce 2002.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečila zejména příjem žádostí o finanční příspěvky, zvýhodněné úvěry a záruky, jejich vyhodnocování a rozhodování o poskytnutí finančního příspěvku, zvýhodněného úvěru či záruky, uzavírání smluv o poskytnutí finančních příspěvků, zvýhodněných úvěrů a záruk, vyplácení finančních příspěvků, poskytování zvýhodněných úvěrů.

V roce 2002 ČMZRB na základě této dohody poskytla:

- 11 záruk ve výši 71,1 mil. Kč,
- 43 úvěrů ve výši 91,4 mil. Kč,
- 247 finančních příspěvků ve výši 174,8 mil. Kč.

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny v ceně záruk, úrocích z úvěru, z účtu krytí rizik vytvořeného z prostředků Ministerstva pro místní rozvoj, nebo z poplatků od klientů. Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení banky vznik újmy z těchto obchodů.

3. Dohoda o realizaci Programu podpory podnikatelů v oblastech postižených povodní v roce 2002 REKONSTRUKCE ze dne 18.9.2002 a Dodatek č. 1 k této dohodě ze dne 20.12.2002.

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB a Ministerstvem průmyslu a obchodu. Předmětem této dohody je sjednání podmínek a postupů pro realizaci Programu podpory podnikatelů v oblastech postižených povodní v roce 2002 REKONSTRUKCE schváleného usnesením vlády České republiky č. 797/2002 ze dne 21. srpna 2002 a podmínek a postupů pro použití a vyúčtování finančních prostředků určených na financování tohoto programu.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečila zejména příjem žádostí o finanční příspěvky a záruky, jejich vyhodnocování a rozhodování o poskytnutí finančního příspěvku či záruky, uzavírání smluv o poskytnutí finančních příspěvků a záruk a vyplácení finančních příspěvků.

V roce 2002 ČMZRB na základě této dohody poskytla:

- 22 záruk ve výši 102,6 mil. Kč
- 33 příspěvků na úroky ve výši 9,1 mil. Kč

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny v ceně záruk, z účtu krytí rizik vytvořeného z prostředků Ministerstva průmyslu a obchodu, nebo z poplatků od klientů. Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení banky vznik újmy z těchto obchodů.

K zabezpečení realizace programu REKONSTRUKCE v roce 2003 a v letech následujících byl smluvními stranami podepsán dodatek č. 1 k výše uvedené dohodě.

4. Dohoda o poskytnutí bankovních služeb č.j. 7229/2002-12 ze dne 26.4.2002.

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB, Ministerstvem financí a Ministerstvem pro místní rozvoj. Předmětem této dohody bylo sjednání podmínek a postupů pro realizaci Regionálního programu podpory rozvoje průmyslových podnikatelských subjektů na území NUTS 2 Severozápad a Ostravsko v roce 2002 a podmínek a postupů pro použití a vyúčtování finančních prostředků určených na financování programu.

Na základě dohody ČMZRB zabezpečila otevření operativních běžných účtů pro příjemce dotací a prováděla proplacení faktur předložených příjemci dotací.

V roce 2002 ČMZRB vyplatila v rámci programu a na základě rozhodnutí Ministerstva pro místní rozvoj dotace ve výši 137 585 tis. Kč pro 21 klientů.

Provozní náklady vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb byly hrazeny z poplatku placeného za poskytnuté služby Ministerstvem pro místní rozvoj. Z uvedeného obchodu nevznikla ČMZRB újma.

5. Financing Agreement for the Establishment and Management of the SME Grant Scheme for Cross-Border Regions close to Austria ze dne 13.5.2002 a Financing Agreement for the Establishment and Management of the SME Grant Scheme for Cross-Border Regions close to Germany ze dne 13.5.2002.

Dohody byly uzavřeny mezi ČMZRB a Ministerstvem pro místní rozvoj a parafovány Delegací EU v Praze jednak pro příhraničí s Rakouskem a jednak pro příhraničí s Německem.

ČMZRB na základě těchto dohod zabezpečuje zejména příjem žádostí o dotaci z prostředků Phare, jejich vyhodnocování a přípravu doporučení pro rozhodnutí o poskytnutí dotace pro Delegaci EU v Praze, uzavírání smluv o poskytnutí dotace a jejich vyplacení.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny z poplatku placeného za poskytnuté služby Ministerstvem pro místní rozvoj.

V roce 2002 byly poskytnuty 4 dotace v celkové výši 0,5 mil. Kč ze zdrojů Phare. Z uvedeného obchodu nevznikla ČMZRB újma.

6. Dohoda o realizaci Programu dotací pro malé podnikatele na příhraničním území Pohraničí (č.j. 12 644/02-13) ze dne 20.5.2002.

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB a Ministerstvem pro místní rozvoj. Předmětem dohody bylo sjednání podmínek a postupů pro realizaci programu dotací z prostředků státního rozpočtu pro malé podnikatele na příhraničním území – POHRANIČÍ.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečuje zejména příjem žádostí o dotaci, jejich vyhodnocování, přípravu doporučení pro rozhodnutí o poskytnutí dotací pro Ministerstvo pro místní rozvoj, uzavírání smluv s klienty o poskytnutí dotací na realizaci podnikatelského záměru a jejich vyplacení.

V roce 2002 byly proplaceny dotace ve výši 0,2 mil. Kč pro výše uvedené 4 klienty (bod č.5).

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny z poplatku placeného za poskytnuté služby Ministerstvem pro místní rozvoj.

7. Dohoda o zabezpečení realizace Regionálního programu podpory malého a středního podnikání na území NUTS 2 Ostravsko a Severozápad v roce 2002 REGION 2, č.j. 25148/2002-52 ze dne 28.11.2002.

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB a Ministerstvem pro místní rozvoj. Předmětem této dohody bylo sjednání podmínek a postupů pro realizaci programu podpory malého a středního podnikání REGION 2 v regionech NUTS 2 Ostravsko a Severozápad.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečovala zejména příjem žádostí o finanční příspěvky, jejich vyhodnocování a rozhodování o poskytnutí finančního příspěvku, uzavírání smluv o poskytnutí finančních příspěvků a vyplácení finančních příspěvků.

V roce 2002 ČMZRB na základě této dohody poskytla 20 finančních příspěvků ve výši 15,2 mil. Kč.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny z poplatků od klientů. Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech a dlouhodobému charakteru obchodů nepředpokládá vedení banky vznik újm z těchto obchodů.

8. Smlouva č.02/3220/051o využití prostředků z Obrátkového fondu Phare spravovaných Agenturou pro rozvoj podnikání k financování Programu zvýhodněných úvěrů pro začínající podnikatele – START ze dne 27.9. 2002.

Smlouva byla uzavřena mezi ČMZRB, Ministerstvem průmyslu a obchodu a Agenturou pro rozvoj podnikání. Předmětem této smlouvy je sjednání podmínek a postupů, za kterých budou poskytnuty a vyúčtovány finanční prostředky z Obrátkového fondu Phare poskytované na základě Memoranda o úmluvě ze dne 12. 8. 1997 o využívání vrácených prostředků programu Phare uzavřeného mezi Evropskou komisí a Ministerstvem průmyslu a obchodu na financování programu START počínaje rokem 2002.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečila zejména příjem žádostí o zvýhodněné úvěry, jejich vyhodnocování a rozhodování o poskytnutí zvýhodněného úvěru, uzavírání smluv o zvýhodněných úvěrech a poskytování zvýhodněných úvěrů.

V roce 2002 ČMZRB na základě této smlouvy poskytla 104 bezúročných úvěrů ve výši 47,0 mil. Kč

Úvěry jsou poskytovány plně na riziko prostředků Obrátkového fondu Phare. Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny Agenturou pro rozvoj podnikání.

B. Správa finančních prostředků

V roce 2002 byly uzavřeny tyto smlouvy a dohody o správě finančních prostředků v souvislosti s úvěry přijatými Českou republikou od Evropské investiční banky na programy obnovy a budování infrastruktury v ČR:

1. Smlouva o správě finančních prostředků na Projekt dálničního obchvatu Plzně a souvisejících silničních přívaděčů (dále též „Projekt“) ze dne 23.8.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi ČMZRB, Ministerstvem financí (dále též „MF“) a Státním fondem dopravní infrastruktury (dále též „SFDI“). Předmětem smlouvy je úprava vzájemných vztahů mezi smluvními stranami při realizaci smlouvy o úvěru mezi Českou republikou a Evropskou investiční bankou (dále též „EIB“) ze dne 27.6.2002 na Projekt. ČMZRB jako finanční manažer zejména zabezpečuje správu finančních prostředků (čerpání úvěrových prostředků a jejich účelové použití spolu s prostředky SFDI), kontrolu jejich vynakládání v souladu s informační databází ISPROFIN a rozpočtem SFDI, informační povinnosti vůči EIB, MF a SFDI, poradenskou a konzultační činnost pro smluvní strany.

Projekt obsahuje 13 staveb a roce 2002 bylo na jejich financování použito celkem 1,85 mld. Kč.

Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenými činnostmi jsou kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti finančního manažera.

2. Smlouva o zajištění vzájemné spolupráce při provádění Projektu dálničního obchvatu Plzně a souvisejících silničních přívaděčů ze dne 20.9.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi ČMZRB a Ministerstvem dopravy a spojů (dále též „MDS“). Předmětem smlouvy je konkretizace součinnosti MDS a ČMZRB jako finančního manažera při financování Projektu v návaznosti na smlouvu uvedenou pod bodem 1.

Náklady banky vzniklé v důsledku součinnosti s MDS jsou plně kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti finančního manažera.

3. Smlouva o správě finančních prostředků na Projekt českých dálnic B (dále též „Projekt dálnic“) ze dne 4.7.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi MF, ČMZRB a SFDI. Předmětem smlouvy je úprava vzájemných vztahů mezi smluvními stranami při realizaci smlouvy o úvěru mezi Českou republikou a EIB ze dne 26.11.2002 na Projekt dálnic. Smlouva vymezuje rozsah činností a odpovědnosti smluvních stran při čerpání, používání a kontrole finančních prostředků určených na financování uvedeného Projektu. ČMZRB jako finanční manažer bude zejména zabezpečovat správu finančních prostředků (čerpání úvěrových prostředků a jejich účelové použití spolu s prostředky SFDI), provádět kontrolu jejich vynakládání v souladu s informační databází ISPROFIN a rozpočtem SFDI, informační povinnosti vůči EIB, MF a SFDI, poradenskou a konzultační činnost pro smluvní strany.

Projekt obsahuje celkem 18 staveb a roce 2002 nebylo jejich financování ještě zahájeno.

Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenými činnostmi budou plně kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnost finančního manažera.

4. Smlouva o zajištění vzájemné spolupráce při provádění Projektu českých dálnic B ze dne 20.9.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi ČMZRB a MDS. Předmětem smlouvy je konkretizace součinnosti MDS a ČMZRB jako finančního manažera při financování Projektu dálnic v návaznosti na smlouvu uvedenou v bodě 3.

Náklady banky v souvislosti s výše uvedenými činnostmi budou kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnost finančního manažera.

5. Smlouva o správě finančních prostředků na Projekt Masarykovy univerzity v Brně (Projekt Masarykovy Univerzity) ze dne 17.12.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi MF a ČMZRB. Předmětem smlouvy je zmocnění ČMZRB, aby jako finanční manažer prováděla řízení Projektu v souladu se smlouvou o úvěru mezi Českou republikou a EIB ze dne 27.5.2002 na Projekt Univerzity. Smlouva dále vymezuje rozsah činností a odpovědnosti smluvních stran při čerpání, používání a kontrole finančních prostředků určených na financování uvedeného Projektu Univerzity. ČMZRB jako finanční manažer bude zejména zabezpečovat správu finančních prostředků (čerpání úvěrových prostředků a jejich účelové použití spolu s prostředky státního rozpočtu a Masarykovy univerzity v Brně), provádět kontrolu jejich vynakládání v souladu s informační databází ISPROFIN, plnit vybrané informační povinnosti vůči EIB, MF a Masarykově Univerzitě v Brně, provádět poradenskou a konzultační činnost pro smluvní strany.

Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenými činnostmi budou plně kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti finančního manažera.

6. Dohoda o spolupráci při financování Projektu Masarykovy univerzity v Brně ze dne 12.12.2002.

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB, Ministerstvem školství, mládeže a tělovýchovy (dále též „MŠMT“) a Masarykovou univerzitou v Brně. Předmětem smlouvy je konkretizace součinnosti při financování Projektu Univerzity v návaznosti na smlouvu uvedenou v bodě 5.

Náklady banky v souvislosti s výše uvedenými činnostmi budou kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti finančního manažera.

7. Smlouva o správě finančních prostředků na Program prevence před povodněmi (Program) ze dne 20.11.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi MF a ČMZRB. Předmětem smlouvy je zmocnění ČMZRB, aby jako finanční manažer prováděla řízení Programu v souladu se smlouvou o úvěru mezi Českou republikou a EIB ze dne 28.5.2002. Smlouva dále vymezuje rozsah činností a odpovědnosti smluvních stran při čerpání, používání a kontrole finančních prostředků určených na financování uvedeného Programu. ČMZRB jako finanční manažer bude zejména zabezpečovat správu finančních prostředků (čerpání úvěrových prostředků a jejich účelové použití spolu s prostředky státního rozpočtu a vlastních prostředků účastníků Programu), kontrolu jejich vynakládání v souladu s informační databází ISPROFIN, plnit informační povinnosti vůči EIB, MF, Ministerstvu zemědělství (dále též „MZe“) a účastníkům Programu, zajišťovat poradenskou a konzultační činnost pro smluvní strany.

V roce 2002 byly prostřednictvím ČMZRB provedeny úhrady z rozpočtových prostředků v kapitole MZe ve výši 71,8 mil. Kč.

Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenými činnostmi budou kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti finančního manažera.

8. Smlouva o zajištění spolupráce při provádění Programu prevence před povodněmi ze dne 29.11.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi MZe a ČMZRB. Předmětem smlouvy je konkretizace součinnosti MZe a ČMZRB jako finančního manažera při financování Programu v návaznosti na smlouvu uvedenou v bodu 7. ČMZRB mj. zabezpečuje čerpání úvěru, prostředků státního rozpočtu a vlastních prostředků účastníků Programu a jejich použití na akce zařazené do Programu, kontrolu podkladů k úhradě za práce a dodávky na akcích, informace o účelovém použití finančních prostředků.

V roce 2002 nebyla činnost podle této smlouvy prováděna.

Náklady banky v souvislosti s výše uvedenými činnostmi budou kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti finančního manažera.

9. Smlouva o předstihovém financování akcí zařazených do Programu 229 810 „Státní pomoc při obnově území postíženého povodní v roce 2002 poskytovaná MZe“ (dále též „Program 229 810“) ze dne 18.11.2002 s platností do 31.12.2002.

Smlouva byla uzavřena mezi MF, MZe a ČMZRB. Předmětem smlouvy je předstihové financování Programu 229 810 z prostředků státního rozpočtu a investorů před uzavřením smlouvy o úvěru mezi Českou republikou a EIB na „Projekt odstraňování povodňových škod z roku 2002 v České republice“ (smlouva byla podepsána 20. prosince 2002). Smlouva na Program 229 810 vymezila rozsah činností a odpovědnosti smluvních stran při financování schválených akcí realizovaných městy a obcemi, svazky měst a obcí nebo vodohospodářskými akciovými společnostmi v závěru roku 2002. ČMZRB zabezpečovala správu finančních prostředků a jejich

účelové použití na úhrady faktur v souladu s informační databází ISPROFIN.

V roce 2002 bylo na předstihové financování použito celkem 76,8 mil. Kč.

Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenými činnostmi jsou kryty Ministerstvem financí formou odměny za činnosti spojené s financováním Programu 229 810.

10. *Dohoda o úhradě poplatků za úkony spojené s variantním hodnocením částek zvýhodněných úvěrů, které mají být poskytnuty na akce zařazené do Programu podpory vodohospodářských investic v ČR (dále též „Program vodohospodářských investic“) ze dne 14.6.2002.*

Dohoda byla uzavřena mezi MZe a ČMZRB. Předmětem dohody je předkládání požadavků na variantní hodnocení možnosti financování akcí Programu vodohospodářských investic ze strany MZe a úhrada poplatku za tuto službu.

Náklady banky v souvislosti s výše uvedenou činností jsou hrazeny MZe.

II. Vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládací osobou

Smluvní vztahy mezi Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a.s., ostatními osobami ovládanými Českou republikou se v roce 2002 koncentrovaly zejména do oblasti poskytování bankovních služeb pro realizaci programu oprav panelových domů a dalších podpor bydlení, depozitních a úvěrových operací a operací s cennými papíry. Tyto smluvní vztahy se týkaly Státního fondu rozvoje bydlení, Ředitelství silnic a dálnic ČR, Exportní a garanční pojišťovny, Státního zemědělského intervenčního fondu, Ministerstva financí ČR, České konsolidační agentury, Státního fondu životního prostředí a České exportní banky. V roce 2002 nedošlo ke vzniku žádné újmy z obchodů uskutečněných podle dále uvedených smluv.

1. *Dodatek č. 1 ze dne 13.9.2002 k Dohodě o realizaci Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií v části týkající se bankovních záruk ze dne 30.10.2001.*

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB a Státním fondem rozvoje bydlení. Předmětem této dohody byla úprava vzájemných vztahů mezi Státním fondem rozvoje bydlení a záruční bankou při realizaci Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií (dále jen „Program PANEL“) v části týkající se poskytování bankovních záruk.

ČMZRB na základě této dohody zabezpečovala zejména příjem žádostí o záruky, jejich vyhodnocování a rozhodování o zárukách a uzavírání smluv o poskytnutí záruk.

Dodatek č. 1 aktualizuje Dohodu v souvislosti s povodněmi v srpnu 2002.

V roce 2002 ČMZRB na základě této dohody poskytla 41 záruk ve výši 340 mil. Kč.

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny v ceně záruk, z poplatku od Státního fondu rozvoje bydlení a z účtu krytí rizik vytvořeného rovněž z prostředků fondu. Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepřepokládá vedení banky vznik újmy z těchto obchodů.

2. Dodatek č. 1 ze dne 13.9.2002 k Dohodě o realizaci nařízení vlády č. 299/2001 Sb. o použití prostředků Státního fondu rozvoje bydlení ke krytí části úroků z úvěrů poskytnutých bankami právníkům a fyzickým osobám na opravy, modernizace nebo regenerace panelových domů a Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií v části týkající se dotací ze dne 30.10.2001

Dohoda byla uzavřena mezi ČMZRB a Státním fondem rozvoje bydlení. Předmětem této dohody byla úprava vzájemných vztahů mezi Státním fondem rozvoje bydlení a záruční bankou při realizaci Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií (dále jen „Program PANEL“) v části týkající se poskytování dotací na úhradu úroků.

Dodatek č. 1 aktualizuje Dohodu v souvislosti s povodněmi v srpnu 2002 (nařízení vlády č. 398/2002 Sb.).

ČMZRB na základě této dohody zabezpečovala zejména příjem žádostí o dotace na úhradu úroků, jejich vyhodnocování, zpracování a doporučení k poskytnutí dotace pro Státní fond rozvoje bydlení, uzavírání smluv o poskytnutí dotací a jejich výplatu.

V roce 2002 ČMZRB na základě této dohody poskytla 69 dotací k úhradě úroků ve výši 358 mil. Kč.

Náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou hrazeny Státním fondem rozvoje bydlení. Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech a dlouhodobému charakteru obchodů nepředpokládá vedení banky vznik újmy z těchto obchodů.

3. Smlouvy uzavřené se subjekty ovládanými státem v roce 2002 v oblasti obchodů na finančních trzích:

Dále uvedené smluvní vztahy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek.

3.1. Státní fond rozvoje bydlení (dále jen SFRB)

Banka uzavřela se SFRB v roce 2002 tyto smlouvy a dohody:

3.1.1. Smlouva o zřízení a vedení speciálních běžných účtů číslo 4/2002/UB ze dne 14.6.2002 a Dodatek č. 1 ze dne 26. 9. 2002.

Na základě této smlouvy banka zajišťuje čerpání nízkouročených 200 tis. Kč úvěrů na bydlení mladým domácnostem. Dodatek č. 1 citované smlouvy mění úrokové sazby na speciálních běžných účtech. Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenou činností jsou kryty SFRB dle podmínek uvedených ve smlouvě. V roce 2002 bylo ČMZRB zajištěno proplacení úvěrů v celkovém objemu 56,65 mil. Kč.

3.1.2. Dohoda o realizaci nařízení vlády č. 396/2002 Sb. o použití prostředků SFRB formou úvěru na úhradu části nákladů spojených s výstavbou bytu fyzickými osobami postiženými povodněmi v roce 2002 uzavřená mezi bankou a SFRB dne 11.11.2002.

Na základě této dohody zajišťuje banka administraci těchto povodňových úvěrů. Náklady banky vzniklé v souvislosti s výše uvedenou činností jsou kryty SFRB dle podmínek uvedených ve smlouvě. Na základě této dohody ČMZRB v roce 2002 proplatila faktury 14 klientům v celkovém objemu 2.86 mil. Kč.

3.1.3. Smlouva o zřízení a vedení speciálních běžných účtů číslo 9/2002/UB ze dne 31.10. 2002 byla uzavřena za účelem zřízení a vedení speciálních běžných účtů k úvěrům podle bodu 3.1.2. Náklady banky vzniklé v souvislosti s vedením speciálních běžných účtů jsou kryty SFRB. Účty byly zřízeny za standardních podmínek a jsou poplatkovány dle Ceníku obchodů a služeb banky.

SFRB prováděl v průběhu roku 2002 termínované vklady se splatností do 1 roku.

3.2. Státní fond dopravní infrastruktury

Banka uzavřela se SFDI dne 26.9.2002 Dodatek č. 5 ke Smlouvě o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 8/2000/UB. Tento dodatek byl uzavřen za účelem standardní úpravy úrokových sazeb na speciálním běžném účtu.

SFDI prováděl v průběhu roku 2002 termínované vklady se splatností do 1 roku.

3.3. Ředitelství silnic a dálnic ČR (dále jen „ŘSD“)

Banka uzavřela s ŘSD dne 30.4.2002 Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 20/2001/UB. Na základě tohoto dodatku byl zřízen nový účet pro jiné zdroje akce jedné z investičních akcí ŘSD. Účet byl zřízen za standardních podmínek.

3.4. Depozitní a úvěrové operace a operace s cennými papíry prováděné dalšími subjekty ovládanými státem s ČMZRB

Exportní a garanční pojišťovna (EGAP) ukládala v průběhu roku 2002 depozita se splatností do 1 roku.

Státní zemědělský intervenční fond (SZIF) ukládal v průběhu roku 2002 depozita se splatností do 1 roku. Banka SZIF zajišťovala pro SZIF vypořádání obchodů na Trhu krátkodobých dluhopisů (TKD) se státními pokladničními poukázkami.

V rámci financování infrastruktury byla prováděna depozita na účtech Ministerstva financí ČR se splatností do 1 roku.

Česká konsolidační agentura (ČKA) ukládala v průběhu roku 2002 depozita formou repo-operací. Dále ČKA ukládala v průběhu roku 2002 depozita se splatností do 1 roku a banka poskytovala ČKA úvěry se splatností do 1 roku.

Státní fond životního prostředí (SFŽP) ukládal v průběhu roku 2002 depozita se splatností do 1 roku.

Česká exportní banka (ČEB) ukládala v průběhu roku 2002 depozita se splatností do 1 roku a banka poskytovala ČEB úvěry se splatností do 1 roku. Dále banka uzavřela s ČEB přímé obchody se státními dluhopisy.

Produkty banky (v roce 2003)

Podpory malého a středního podnikání

Jsou určeny podnikům s méně než 250 zaměstnanci, jejichž čistý obrat, resp. konečné příjmy nepřesáhly 1 450 mil. Kč, nebo aktiva, resp. úhrn majetku nepřesáhla 980 mil. Kč a splňují kritérium nezávislosti. Jedná se o následující produkty:

Bankovní záruky

- záruky za investiční úvěry
- záruky za provozní úvěry, vč. revolvingových
- záruky za rizikový kapitál
- záruky za návrh do obchodní veřejné soutěže.

Úvěry

- bezúročný úvěr pro začínající podnikatele

Další úvěry jsou určeny pouze pro podniky do 50 zaměstnanců. Jedná se o:

- investiční úvěry se splatností do 6 let, s pevnou úrokovou sazbou 5 % p.a. do výše 4 mil. Kč; k projektům na vybraném území se sníženou sazbou na 4 % p.a. až do výše 7 mil. Kč,
- „malé úvěry“ do výše 1 mil. Kč s úrokovou sazbou 3 % p.a. se splatností do 4 let k projektům, které budou doporučeny Regionálním poradenským centrem (RPIC) nebo Podnikatelským informačním centrem (BIC).

Příspěvky na úhradu úroků

Výše příspěvku se pohybuje v závislosti na programu až do 5 % p.a. Je možná kombinace příspěvků z více programů.

Ostatní příspěvky

- k získání certifikace podle norem souboru ISO 14000 a ISO 9000 event. na náklady spojené se zaváděním programu EMAS
- na získání značky shody s normou ČSN TEST
- na investiční náklady projektů vytvářející kooperační sdružení
- k nákladům na zaměstnávání osob z problémových skupin obyvatelstva.

Podpora bydlení

V Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií jsou poskytovány:

- záruky do výše 70 % jistiny úvěru
- dotace na úhradu části úroků ve výši 3 - 5 % p.a. po dobu až 15 let.

Program REKONSTRUKCE

Poskytuje malým a středním podnikům v okresech postižených povodněmi v roce 2002 formou příspěvku na úroky ve výši 2 až 7 procentního úroku z bankovního úvěru určeného na realizaci podnikatelského projektu podle rozsahu prokázaných škod, záruku až do výše 90 % z jistiny úvěru a nesplacených úroků nepřesahujících 30 % zůstatku jistiny úvěru, příp. za leasing a zvýhodněný úvěr ve výši od 1 mil Kč do 10 mil. Kč s pevnou úrokovou sazbou platnou po celou dobu splácení úvěru ve výši 2 % p.a. a se splatností při poskytnutí úvěru maximálně 6 let.

Regionální podpory MSP

Regionální podpory jsou poskytovány z prostředků příslušného kraje formou zvýhodněných úvěrů a popřípadě finančních příspěvků, pro rok 2003 jsou vyhlášeny programy pro Jihočeský kraj, a to program finančních příspěvků a program zvýhodněných úvěrů pro drobné podnikatele.

Financování rozvoje dopravní infrastruktury

Banka jako finanční manažer úvěrů od Evropské investiční banky zajišťuje využití těchto zdrojů pro rozvoj dálniční sítě, opravy a zlepšení stavu dálniční a silniční sítě.

Financování vodohospodářských investic v ČR

V rámci programů jsou poskytovány zvýhodněné úvěry na výstavbu a technickou obnovu vodovodů a úpraven vod a výstavbu a technickou obnovu čistíren odpadních vod a kanalizací.

Služby investičního bankovníctví

Jedná se o financování prostřednictvím emisí dlužných cenných papírů - dluhopisů a směnek za obvyklých komerčních podmínek.

Termínované vklady

Jsou zřizovány a vedeny fyzickým i právnickým osobám, s pevnou roční úrokovou sazbou s možností automatického obnovování termínovaného vkladu.

Vydala:
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
grafika: Břetislav Charvot
tisk: Richtrova tiskárna s.r.o.