


'07

V ý r o č n í z p r á v a

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.



Prezenční část

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
Profil společnosti	3
Rok 2007 v činnosti banky	5
Management banky	6
Představenstvo a dozorčí rada	6
Organizační schéma banky	7
Zpráva představenstva o činnosti banky a stavu jejího majetku za účetní rok 2007	9
Vnější prostředí a jeho působení na činnost banky	11
Hospodářské výsledky	12
Obchodní činnost	14
Externí komunikace	22
Záměry dalšího rozvoje	23
Zpráva dozorčí rady	26
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře	27

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce	31
Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007	35
Příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007	41
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	77
Konsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007	81
Příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007	87
Zpráva představenstva Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s., o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2007	123
Adresy	132

Vážení klienti, obchodní partneři a akcionáři,

zahájení nového programovacího období strukturálních fondů bylo nepochybně nejzásadnější událostí, která ovlivňovala činnost banky a její výsledky v roce 2007. Do tohoto roku jsme vstupovali připraveni a s představou, že se Operační program Podnikání a inovace stane plynulým pokračováním předchozího operačního programu. Naše očekávání se, bohužel, nenaplnila. I v této situaci však banka dokázala aktivně reagovat a po opožděném zahájení úvěrových a záručních programů se jí podařilo zvýšeným úsilím, i ve zkráceném čase, naplnit cíle, se kterými do minulého roku vstupovala.

Pro rok 2007 banka připravila několik významných inovací v produktech pro malé a střední podnikatele. Příznivý ohlas klientů i bank potvrdil, že změny byly provedeny ve správný čas a že reagovaly na potřeby trhu. Za nejdůležitější z nich považují zavedení M-záruky, která umožňuje rychlé a jednoduché poskytování záruk za menší úvěry. Vysoký zájem o podřízené úvěry v programu PROGRES je nesporně pozitivní z hlediska absorpční kapacity celého operačního programu.

Za výjimečný a dramatický lze považovat průběh programu na podporu oprav panelových bytových domů PANEL. Prostředky Státního fondu rozvoje bydlení určené na jeho financování byly v průběhu roku 2007 opakovaně navyšovány. Přesto bylo nutné v říjnu 2007 zastavit další příjem žádostí o dotace na úhradu úroků. Je zcela zjevné, že tento program se v minulém roce dostal do tempa, které by bylo žádoucí pro dosažení zásadních změn ve stavu této významné části bytového fondu v přijatelném čase. Další fungování programu a účinnost jeho působení budou kromě potřebného množství finančních prostředků záviset i na podmínkách poskytování těchto podpor.

Banka se i nadále angažovala v oblasti financování infrastruktury, kde pokračovala realizace programu zvýhodněných úvěrů pro obce s využitím prostředků získaných od banky Kreditanstalt für Wiederaufbau.

Projekty na úspory energie a využití obnovitelných zdrojů energie představují hlavní výzvu pro rozvoj produktů a činnosti banky v roce 2008. Banka se dlouhodobě na rozšíření činnosti do této oblasti připravuje a z minulosti disponuje již určitými dílčími zkušenostmi s financováním obdobných projektů. Rozšíření činnosti do nových oblastí bude, spolu s již osvědčenými úvěrovými a záručními programy v rámci Operačního programu Podnikání a inovace, představovat hlavní oblast obchodní činnosti banky v následujících letech.

Jsem přesvědčen, že je možné dále rozšířit využití nástrojů finančního inženýrství v podobě záruk a úvěrů i mimo Operační program Podnikání a inovace. Současný podíl těchto nástrojů podpory příliš nepřesahuje 1 % z celkových prostředků všech operačních programů. Je tak vytvořen prostor, jehož zaplnění by nepochybně dokázalo zvýšit efektivnost využití veřejných prostředků určených na podpory. Zapojení ČMZRB do tohoto úsilí považují za dlouhodobý a reálný cíl. K jeho dosažení banka využije mimo jiné i výhodu tržně neutrálního působení při správě veřejných prostředků, která je dána její specializací a strukturou akcionářů.



Ing. Ladislav Macka
předseda představenstva a generální ředitel

Vláda České republiky přijala dne 23. října 1991 usnesení o založení specializované bankovní instituce na podporu malého a středního podnikání, která byla zapsána do obchodního rejstříku v lednu 1992 jako Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s., (dále v textu výroční zprávy uváděna jen jako „ČMZRB“ nebo „banka“).

Původní okruh její činnosti byl zaměřen pouze na realizaci vládních programů podpory malých a středních podnikatelů. V dalších letech se činnost banky rozšířila o podporu v oblasti bydlení a o financování rozvojových projektů v oblasti infrastruktury. ČMZRB má též plnou bankovní licenci, devizovou licenci a povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry vydané podle příslušných zákonů.

V současné době je hlavním posláním ČMZRB usnadňovat prostřednictvím specializovaných bankovních produktů přístup k finančním prostředkům zejména malým a středním podnikatelům a v souladu se záměry hospodářské politiky vlády České republiky a jejích regionů napomáhat rozvoji i dalších vybraných oblastí ekonomiky, které vyžadují veřejnou podporu.

Banka po celou dobu svého působení úzce spolupracuje s ministerstvy, státními fondy, kraji, bankami, hospodářskými komorami a poradenskými firmami. Specifický charakter činnosti ČMZRB, rozvoj moderních bankovních a komunikačních technologií a tradiční dobrá spolupráce s partnery umožňuje poskytovat klientům bankovní služby s vysokou kvalitou a s pozitivními dopady na jejich rozvoj na celém území České republiky. Klienti mohou využívat služeb poboček banky v hlavním městě Praze a v krajských městech Brno, Hradec Králové, Ostrava a Plzeň. V Českých Budějovicích zřídila banka pro lepší kontakt s klienty regionální pracoviště.

Akcionáři banky

Česká republika (72,33 %) ■ Ministerstvo průmyslu a obchodu (24,25 %)
■ Ministerstvo pro místní rozvoj (24,25 %)
■ Ministerstvo financí (23,83 %)

Česká spořitelna, a. s. (13 %)

Komerční banka, a. s. (13 %)

Československá obchodní banka, a. s. (1,67 %)



Klientům banka nabízí bankovní záruky, různé typy zvýhodněných úvěrů, investiční a finanční služby. Společně se Státním fondem rozvoje bydlení se aktivně podílí na usnadnění financování oprav a modernizaci domů postavených panelovou technologií. Významnou součástí činnosti banky je financování projektů ke zlepšení technického stavu vodohospodářské a dopravní infrastruktury. V oblasti finančního trhu banka nabízí svým klientům celou řadu služeb a produktů, včetně speciálních operací v oblasti investování do cenných papírů.

Velmi významnou část klientů banky tvoří malí a střední podnikatelé. Rostoucí rozsah služeb banka poskytuje též bytovým družstvům, společně s oblastí vodohospodářské a dopravní infrastruktury, krajům, obcím, ministerstvům a státním fondům. Ke konci roku 2007 banka poskytovala služby 24 832 klientů.

Vybrané ekonomické ukazatele

TABULKA č. 1

	jednotka	2003	2004	2005	2006	2007
Úhrn aktiv	mil. Kč	47 990	48 422	47 835	51 707	57 055
Cizí zdroje	mil. Kč	44 005	44 387	43 028	46 890	52 185
Vlastní kapitál	mil. Kč	3 985	4 035	4 807	4 817	4 870
Základní kapitál	mil. Kč	2 132	2 132	2 132	2 132	2 132
Zisk po zdanění	mil. Kč	644	679	1 176	738	795
Portfolio záruk	mil. Kč	8 201	9 326	10 810	11 627	11 996
Kapitálová přiměřenost	%	22,2	23,8	21,3	22,7	20,2
Průměrný stav zaměstnanců		258	260	259	250	239
Počet poboček		5	5	5	5	5

leden	Nové podmínky v programu PANEL.
únor	Vyhlášeny národní programy podpory malého a středního podnikání TRH a CERTIFIKACE.
březen	Zahájen příjem žádostí do národních programů CERTIFIKACE a TRH. Obnoven příjem žádostí o regionální úvěr v Jihočeském kraji.
duben	Valná hromada banky.
červen	Vyhlášeny programy podpory malého a středního podnikání PROGRES, ZÁRUKA a START. ČMZRB uspořádala v Praze výroční zasedání Klubu evropských rozvojových bank a finančních institucí, které se specializují na dlouhodobé financování. Zahájen příjem žádostí o regionální úvěr ve Zlínském kraji. Prodloužení příjmu žádostí o municipální úvěr v programu OBEC o další rok.
červenec	Zahájení příjmu žádostí v Operačním programu Podnikání a inovace - program PROGRES, ZÁRUKA a START. Zahájen příjem žádostí o M-záruku v programu TRH a PANEL. Nové podmínky v programu PANEL.
srpen	Zahájen příjem žádostí o M-záruku v programech ZÁRUKA a START.
říjen	Ukončen příjem žádostí o podřízené úvěry v programu PROGRES a o dotace na úhradu úroků v programu PANEL.
prosinec	Schválen Operační program Podnikání a inovace. Ukončen příjem žádostí v národních programech CERTIFIKACE a TRH. Podepsána úvěrová smlouva s Evropskou investiční bankou zabezpečující zdroje pro spolufinancování úvěrových programů Operačního programu Podnikání a inovace.

Představenstvo

Předseda představenstva Ing. Ladislav Macka

Místopředseda představenstva Ing. Pavel Weiss

Člen představenstva Ing. Jiří Jirásek

Ing. Lubomír Rajdl, CSc.

Ing. Jan Ulip

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady JUDr. Ing. Robert Szurman

Místopředseda dozorčí rady Ing. Ladislav Dvořák, CSc.

Člen dozorčí rady Ing. Vlastimil Czabe

Ing. Eduard Janota

Ing. Ladislav Koděra

Ing. Zdeněk Mareš

Ing. Milan Novák, od 24. 4. 2007

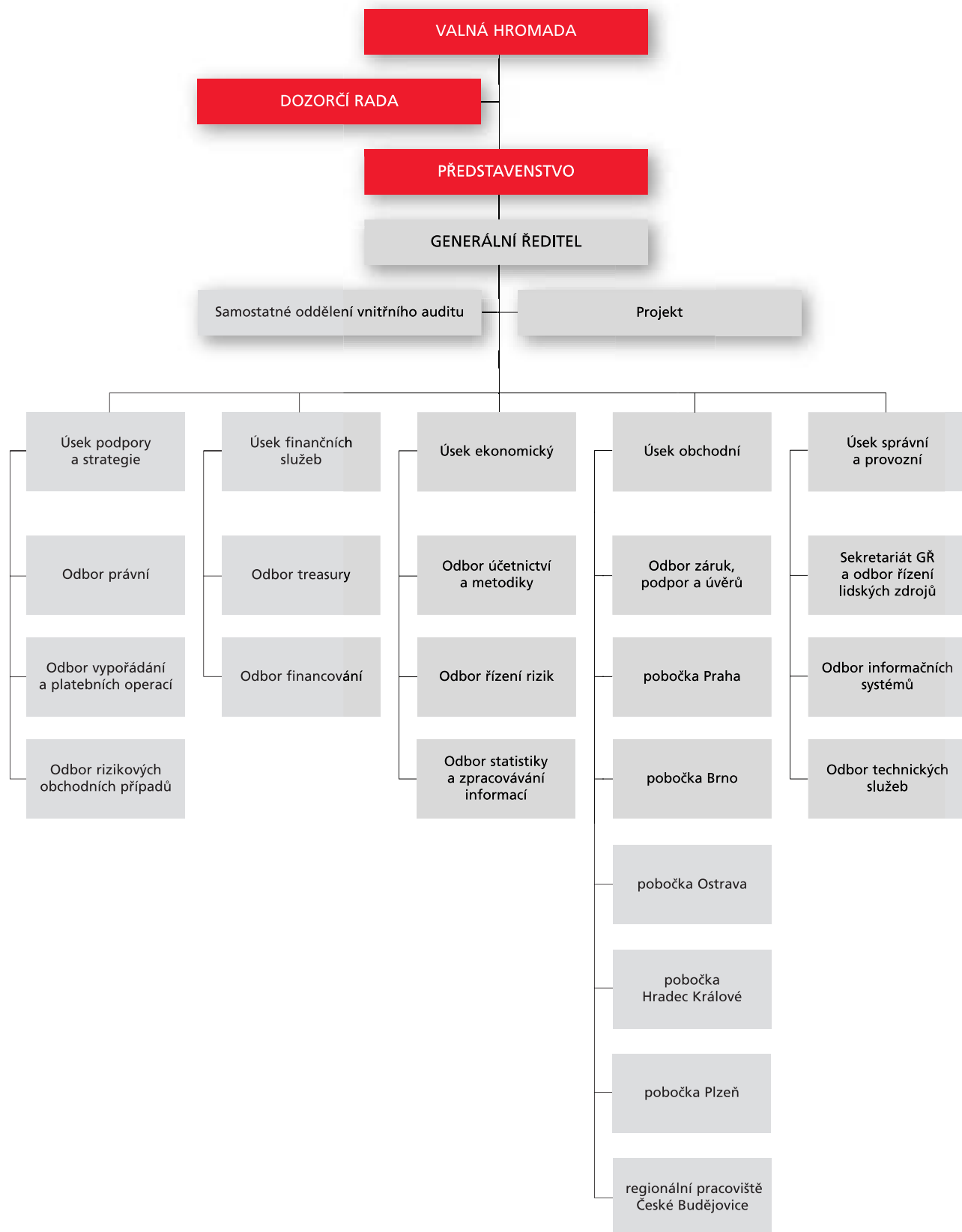
Ing. Jana Šindelářová

Ing. Daniel Toušek, od 24. 4. 2007

V průběhu roku 2007 ukončili činnost v dozorčí radě:

Ing. Mgr. Jiří Nováček, dne 24. 4. 2007,

Doc. Ing. Zdeněk Vorlíček, CSc., dne 24. 4. 2007.



Zpráva představenstva o činnosti banky a stavu jejího majetku za účetní rok 2007



Na činnost banky, na její obchodní a hospodářské výsledky působily v roce 2007 dvě skupiny vnějších vlivů. První z nich měla svůj základ v celkovém vývoji národní ekonomiky, do něhož se přirozeně promítaly impulsy z ekonomiky evropské i světové. Druhou skupinu vnějších faktorů, jejichž bezprostřední vliv byl v roce 2007 velmi intenzivní, představovaly výstupy z činnosti evropské a národní exekutivy, které přímo ovlivnily strukturu a průběh obchodů banky na jejich hlavních trzích, tj. podpor malého a středního podnikání a bydlení. Lze očekávat, že vliv těchto faktorů bude přetrvávat i v dalších letech.

V roce 2007 dále pokračoval rychlý růst ekonomiky pozitivně ovlivněný dostupností trhů zemí EU a dále rostoucí domácí poptávkou ve všech hlavních segmentech (investice, soukromá spotřeba a veřejná spotřeba). Pokračovalo též, a to poměrně velmi rychle, posilování české koruny proti hlavním měnám. Vývoj kursu české koruny tak částečně tlumil nárůst cen významných komodit (energie, potraviny, atd.). Spolu s rostoucí dynamikou mezd a impulsy spojenými s očekávanými dopady z připravovaných změn v oblasti fiskální, systému sociálního a zdravotního pojištění působily tyto faktory na růst inflace, jejíž tempa byla vyšší než se očekávalo. Míra nezaměstnanosti v důsledku celkového hospodářského růstu dále klesala a v některých oborech či regionech se začaly objevovat problémy se získáním dostatečného počtu zaměstnanců s odpovídající kvalifikací.

Na vývoj inflace reagovala Česká národní banka postupným zvyšováním základní úrokové sazby, která vzrostla v průběhu roku 2007 z 2,5 na 3,5 % p. a. Tento vývoj se postupně přenesl do výše úrokových sazeb úvěrů, což příznivě působilo na poptávku po zvýhodněných úvěrech ČMZRB určených pro podnikatele. Zvyšoval se též význam a přitažlivost dotace na úhradu úroků v programu PANEL, kde svou roli sehrálo i očekávané zvýšení sazeb DPH.

Dlouhodobé úrokové sazby v průběhu první poloviny roku 2007 rostly, v druhé polovině roku spíše stagnovaly a celkově skončily na úrovních pohybujících se o jedno procento výše oproti počátku roku. Tento vývoj byl mírně pozitivní pro dosažení plánované ziskovosti banky.

Snížená důvěra investorů v bankovní sektor, vyvolaná otřesy na hypotéčním trhu USA, neovlivnila kapacitu banky financovat úvěrové programy a banka dále pokračovala v úspěšné spolupráci s významnými nadnárodními finančními institucemi (Evropská investiční banka, Rozvojová banka Rady Evropy), od kterých koncem roku 2007 získala prostředky pro spolufinancování úvěrů v rámci Operačního programu Podnikání a inovace.

Výrazné zpoždění, se kterým byl schválen Operační program Podnikání a inovace, se negativně projevilo na rozsahu obchodní činnosti banky v 1. pololetí roku 2007. I když schválení tohoto operačního programu proběhlo v závěru roku, vytvořilo pevný základ pro obchodní činnost banky v roce 2008 a v dalších letech a poskytlo též jasnější východiska pro nové aktivity banky směřující k dalšímu rozvoji její obchodní činnosti.

Posílení prostředků na financování programu PANEL umožnilo dosáhnout v roce 2007 v této oblasti výrazně lepších výsledků obchodní činnosti, než banka předpokládala. Chybějící jasná vize dalšího financování tohoto programu však vytváří značnou nejistotu týkající se jeho pokračování, a to zejména po roce 2008.

V závěrečné fázi přípravy Operačního programu Podnikání a inovace došlo ke zvýšení prostředků pro program EKOENERGIE, což vytvořilo příznivé prostředí pro uplatnění nabídky produktů banky na tomto trhu. Expanze banky v této oblasti umožní vyrovnat negativní dopad z ukončení mnoho let dobře fungujících programů úvěrů a záruk na území Prahy, pro jejichž financování již nejsou ve státním rozpočtu na rok 2008 prostředky.

1/ Nekonsolidované údaje

Základní ekonomická charakteristika banky v letech 2003 - 2007

TABULKA Č. 2

	jednotka	2003	2004	2005	2006	2007
Celková bilanční suma	mil. Kč	47 990	48 422	47 835	51 707	57 055
z aktiv: vklady a úvěry u bank	mil. Kč	8 027	7 588	5 642	6 264	11 898
cenné papíry přijímané ČNB k refinancování	mil. Kč	3 757	4 094	4 855	7 057	8 511
dluhové cenné papíry	mil. Kč	6 302	5 891	6 722	5 411	7 101
platby ze záruk a ost. klas. pohledávky	mil. Kč	1 508	2 199	2 758	3 345	3 002
z pasív: vlastní kapitál	mil. Kč	3 985	4 035	4 807	4 817	4 870
cizí zdroje	mil. Kč	44 005	44 387	43 028	46 890	52 185
v tom: rezervy	mil. Kč	2 373	2 499	2 196	2 272	2 199
Podrozvaha: vydané záruky	mil. Kč	8 201	9 326	10 810	11 627	11 996
Výnosy celkem	mil. Kč	6 169	6 835	6 597	5 892	5 501
z toho: z C.P. a mezibank. operací	mil. Kč	964	739	645	780	858
z operací s klienty	mil. Kč	1 513	1 555	1 545	1 586	1 631
Náklady celkem	mil. Kč	5 525	6 156	5 421	5 154	4 706
z toho: čistá tvorba rezerv a oprav. pol. a rezerv	mil. Kč	-307	130	-180	287	142
Zisk po zdanění	mil. Kč	644	679	1 176	738	795
Kapitálová příměňenost	%	22,2	23,8	21,3	22,7	20,2

Rozsah obchodní činnosti banky byl v roce 2007 nepříznivě ovlivněn opožděným náběhem programů podpory malého a středního podnikání financovaných ze strukturálních fondů EU. Celková hodnota portfolii záručních a úvěrových obchodů se významněji nezměnila, přitom v segmentu malých a středních podnikatelů poklesla o 7 %.

Výsledky ve finanční oblasti jsou nadále pozitivní a dosažený zisk po zdanění ve výši 795 mil. Kč znamená meziroční zvýšení o 7,7 %. Tohoto výsledku bylo dosaženo přes celkový pokles výnosů z obchodní činnosti, zejména snížením čisté tvorby rezerv. Pozitivní vliv měly i vyšší výnosy z finančních investic a snížení provozních nákladů spojené s poklesem počtu zaměstnanců o 4,4 %. Zisk na zaměstnance se zvýšil o 12,7 % na 3,3 mil. Kč. Rentabilita průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu¹ dosáhla 19 % a rentabilita průměrné roční hodnoty aktiv¹ 1,6 %. Vlastní kapitál k 31. 12. 2007 vzrostl o 1,1 % a dosáhl hodnoty 4,9 mld. Kč. Na dividendách bylo akcionářům v roce 2007 vyplaceno 80 % zisku po zdanění roku 2006 (590 mil. Kč), tj. 27,7 % výnos na nominální hodnotu akcie.

Ke konci roku 2007 byly veškeré známé ztráty plně kryty vytvořenými rezervami a opravnými položkami ve výši odpovídající českým i mezinárodním standardům a celková bilanční hodnota rezerv a opravných položek k úvěrovým rizikům dosáhla 3,5 mld. Kč. Ke konci roku banka disponovala rezervními fondy ve výši 1 150 mil. Kč.

Bilanční suma ke konci roku 2007 byla o 7,9 % vyšší než v minulém roce a dosáhla čisté hodnoty 57 mld. Kč. Tento růst byl umožněn především zvýšením závazků vůči klientům (+8,3 mld. Kč) při současném poklesu závazků vůči bankám (-3,6 mld. Kč) v důsledku splácení dlouhodobých úvěrů na financování infrastrukturalních programů. Na straně aktiv této změně odpovídalo především zvýšení pohledávek za bankami (+5,6 mld. Kč) a hodnoty dluhopisů (3,1 mld. Kč) při současném snížení úvěrů státním institucím. V hodnotě bilanční sumy nejsou zahrnuty bankovní záruky vystavené zejména za dlouhodobé investiční úvěry, které tvoří významnou část obchodních aktivit a úvěrové angažovanosti banky. Jejich hodnota ke konci roku 2007 vzrostla o 3 % na 12 mld. Kč.

Na straně aktiv banka disponovala portfoliem finančních investic ve výši 27,5 mld. Kč (48 % čistých aktiv) umístěných převážně jako vklady u bank (21 % čistých aktiv), do státních dluhopisů, dluhopisů vybraných bank, podniků a státních pokladničních poukázek (27 % čistých aktiv). Významnou položkou čistých aktiv byly úvěry poskytnuté státním institucím (39 % čistých aktiv) a úvěry ostatním klientům (11 % čistých aktiv) vykázané v položce pohledávky za klienty. Podíl nevýnosových aktiv včetně povinných minimálních rezerv na čisté bilanční hodnotě byl 2 %. Zdrojové

¹ Výpočet je proveden dle postupu stanoveného Úředním sdělením ČNB č. 123/2007 ze dne 26. října 2007 k pravidlům obezřetného podnikání bank, spořitelních družstev a obchodníků s cennými papíry

krytí na straně pasiv bylo zajišťováno především závazky vůči bankám (45 % pasiv) a závazky vůči klientům (36 % pasiv), vlastním kapitálem (9 % pasiv), rezervami (4 % pasiv) a přechodnými a ostatními pasivy. Hodnota kapitálové přiměřenosti ve vztahu k rizikově váženým aktivům k 31. 12. 2007 byla dle metodiky České národní banky vykázána ve výši 20,2 %.

Rok 2007 byl z hlediska trendů ve finančním hospodaření banky rokem pokračujícího růstu zisku. Negativní dopad z vynuceného zpomalení obchodní činnosti byl vyrovnán snížením relativního zatížení úvěrovými riziky a zlepšením výkonnosti v provozní oblasti.

Doplňující ukazatele hospodaření banky v letech 2002 - 2006

TABULKA Č. 3

Ukazatel	jednotka	2003	2004	2005	2006	2007
Souhrnná výše kapitálu (tier 1)	tis. Kč	3 297 199	3 322 241	3 596 045	4 062 106	4 203 389
v tom: - základní kapitál	tis. Kč	2 131 550	2 131 550	2 131 550	2 131 550	2 131 550
- povinné rezervní fondy	tis. Kč	786 376	800 000	800 000	800 000	800 000
- ostatní fondy z rozdělení zisku	tis. Kč	0	0	0	350 000	350 000
- nerozdělený zisk z předchozích období	tis. Kč	423 567	424 630	688 595	802 450	943 652
- odčitatelné položky	tis. Kč	-44 294	-33 938	-24 101	-21 893	-21 814
- v tom: nehmotný majetek	tis. Kč	-44 294	-33 938	-24 101	-21 893	-21 814
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	tis. Kč	21 995	10 997	0	0	0
v tom: - rezervy na standardní pohledávky	tis. Kč	21 995	10 997	0	0	0
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržního rizika (tier 3)	tis. Kč	0	0	0	0	0
Celková výše kapitálu	tis. Kč	3 319 193	3 333 239	3 596 045	4 062 106	4 203 389
Kapitálové požadavky	tis. Kč	1 194 204	1 118 802	1 350 886	1 429 718	1 666 670
Specifické úrokové riziko	tis. Kč	71 924	0	0	0	0
Specifické akciové riziko	tis. Kč	0	0	0	0	0
Vypořádací riziko	tis. Kč	0	0	0	0	0
Reverzní repa a repa, výpůjčky a půjčky cenných papírů	tis. Kč	674	321	56	0	110
Deriváty	tis. Kč	2 912	3 116	3 415	5 706	5 765
Ostatní nástroje obchodního portfolia	tis. Kč	0	0	0	0	0
Bankovní portfolio	tis. Kč	1 063 050	1 101 158	1 317 928	1 405 658	1 625 456
Obecné úrokové riziko	tis. Kč	53 076	10 122	24 072	17 009	33 698
Angažovanost obchodního portfolia	tis. Kč	0	0	0	0	0
Akciové riziko	tis. Kč	0	0	0	0	0
Obecné akciové riziko	tis. Kč	0	0	0	0	0
Měnové riziko	tis. Kč	2 569	4 085	5 415	1 345	1 641
Komoditní riziko	tis. Kč	0	0	0	0	0
Opce	tis. Kč	0	0	0	0	0
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,90	1,15	2,17	1,31	1,63
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE)	%	21,62	20,51	33,30	18,49	19,01
Aktiva na jednoho zaměstnance	tis. Kč	193 595	183 415	181 883	209 341	239 727
Správní náklady na jednoho zaměstnance	tis. Kč	1 067	1 130	1 174	1 256	1 306
Čistý zisk na jednoho zaměstnance	tis. Kč	2 457	2 572	4 471	2 988	3 341

2/ Konsolidované údaje

Konsolidovaný výsledek hospodaření, tj. při zahrnutí podílu (49 %) jediné přidružené společnosti MUFIS, a. s., je vyšší o 11,5 mil.Kč, tj. celkem 806,7 mil. Kč. Při zahrnutí podílu na vlastním kapitálu přidružené společnosti vzroste vlastní kapitál o 54 mil. Kč na 4 924 mil. Kč. O stejnou částku (54 mil. Kč) vzroste i celková bilanční suma, tj. na částku 57 109 mil. Kč.

1/ Přehled produktů

V roce 2007 poskytovala banka následující produkty:

a) Záruky

- Záruky za bankovní úvěr s vyšší ručení rostoucí v závislosti na době zaslání výzvy k plnění ze záruky (dále jen „pásmové záruky“) v programech ZÁRUKA a TRH pro malé a střední podnikatele až do výše 80 % jistiny úvěru,
- záruky za bankovní úvěr poskytované zjednodušeným způsobem s limitní výší plnění pro portfolio zaručených úvěrů (dále jen „portfoliové záruky“) v programech ZÁRUKA a TRH pro malé a střední podnikatele k úvěrům do 5 mil. Kč, až do výše 70 % jistiny úvěru,
- pásmové a portfoliové záruky za bankovní úvěr v programu ZÁRUKA s finančním příspěvkem 10 % k zaručovanému úvěru nepřesahujícímu 5 mil. Kč, s dobou splatnosti delší než 3 roky, pro malé podnikatele, k projektům umístěným na území regionů se soustředěnou podporou státu,
- portfoliové záruky za bankovní úvěr pro začínající drobné podnikatele v programech START a TRH až do výše 80 % jistiny úvěru, s finančním příspěvkem 15 % k zaručovanému úvěru nepřesahujícímu 1,5 mil. Kč a s dobou splatnosti delší než 3 roky,
- záruky za bankovní úvěr vlastníkům nebo spoluvlastníkům panelového domu až do výše 80 % jistiny úvěru v Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií,
- portfoliové záruky za bankovní úvěr vlastníkům nebo spoluvlastníkům panelového domu až do výše 80 % jistiny úvěru v Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií,
- záruky za návrh do obchodní veřejné soutěže v programu CERTIFIKACE ve výši 0,1 až 5 mil. Kč, pro malé a střední podnikatele.

b) Úvěry

- Bezúročné úvěry v programech START a TRH pro začínající podnikatele až do výše 1,5 mil. Kč, s dobou splatnosti až 7 let, do výše 90 % nákladů projektu,
- úvěry v programu KREDIT s pevnou úrokovou sazbou 4 % p. a., s dobou splatnosti až 6 let, do výše 90 % nákladů projektu,
- investičně zaměřené podřízené úvěry v programu KREDIT pro malé a střední podnikatele až do výše 12 mil. Kč s pevnou úrokovou sazbou 3 % p. a., s dobou splatnosti až 9 let a odkladem splátek až 5 let, do výše 50 % nákladů projektu,
- investičně zaměřené podřízené úvěry v programu PROGRES pro malé a střední podnikatele až do výše 25 mil. Kč s pevnou úrokovou sazbou 3 % p. a., s dobou splatnosti až 11 let a odkladem splátek až 6 let,
- regionální úvěry pro malé a drobné podnikatele v Jihočeském kraji do výše 1 mil. Kč s pevnou úrokovou sazbou 5 % p. a., s dobou splatnosti až 5 let v Programu zvýhodněných regionálních úvěrů pro drobné a malé podnikatele v Jihočeském kraji,
- regionální úvěry pro malé podnikatele ve Zlínském kraji do výše 0,75 mil. Kč s pevnou úrokovou sazbou 5 % p. a., s dobou splatnosti až 5 let v Programu zvýhodněných úvěrů pro malé podnikatele ve Zlínském kraji,
- dlouhodobé bezúročné úvěry ve výši až 60 % nákladů stavební a technologické části s dobou splatnosti až 15 let pro obce, sdružení obcí, podniky spravující vodovody a kanalizace, příp. další investory vodohospodářských akcí v Programu podpory vodohospodářských investic,
- dlouhodobé úvěry v programu OBEC na financování investic do infrastruktury ve vlastnictví měst a obcí ve výši od 8 do 100 mil. Kč, s dobou splatnosti až 15 let a s odkladem splátek až 2,5 roku.

c) Příspěvky a dotace

- Příspěvky pro malé a střední podnikatele na poradenské služby v souvislosti s certifikací ISO nebo se zaváděním programu EMAS,
- dotace na úhradu úroků z úvěru vlastníkům nebo spoluvlastníkům panelového domu.

2/ Podpora malého a středního podnikání

a) Celkové výsledky

Podporu malého a středního podnikání (dále jen „podpora MSP“) realizovala banka na základě dohod uzavřených s Ministerstvem průmyslu a obchodu prostřednictvím programů CERTIFIKACE, KREDIT, PROGRES, START, TRH a ZÁRUKA. Na základě dohod s kraji byly poskytovány podpory malým podnikatelům v Programu zvýhodněných úvěrů pro drobné a malé podnikatele v Jihočeském kraji a v Programu zvýhodněných úvěrů pro malé podnikatele ve Zlínském kraji.

Na financování všech programů podpory MSP bylo v roce 2007 k dispozici celkem 2 429 mil. Kč, tj. o 12 % méně než v roce 2006. Na rozhodující programy PROGRES, START a ZÁRUKA bylo určeno 1 715 mil. Kč, které byly bance k dispozici až v polovině srpna 2007. To se projevilo na výsledcích obchodní činnosti, zejména při poskytování záruk. Největší část disponibilních prostředků byla využita v programu PROGRES - 793 mil. Kč a v programu ZÁRUKA - 534 mil. Kč.

Zdroje programů MSP byly složeny zejména z veřejných prostředků (státního rozpočtu, EU a Obrátkového fondu Phare) - 65 %, z prostředků získaných bankou na finančním trhu - 16 % a ze splátek zvýhodněných úvěrů a z prostředků nevyplacených podnikatelům z důvodu porušení smluvních podmínek u podpor poskytnutých v předchozích letech - 15 %. Prostředky získané bankou na finančním trhu se podílely především na financování úvěrových programů PROGRES a START realizovaných v rámci Operačního programu Podnikání a inovace.

Malí a střední podnikatelé předložili v roce 2007 celkem 3 164 žádostí o podporu (viz tabulka č. 4). Z tohoto počtu bylo 1 745 žádostí kladně vyřízeno, 115 žádostí bylo zamítnuto pro nesplnění podmínek programu či pro příliš vysoké riziko financování projektu. Od žádosti odstoupilo v průběhu jejího vyřizování 150 žadatelů. Zbývajících 1 154 žádostí nebylo v roce 2007 vyřízeno (z toho 70 % představují žádosti o příspěvek ISO či EMAS přijaté v závěru roku 2007). Tyto žádosti byly převedeny k vyřízení do roku 2008.

Žádosti o podporu a jejich vyřizování

TABULKA Č. 4

Ukazatel		2003	2004	2005	2006	2007
Podané žádosti	počet	4 467	5 145	4 174	2 532	3 164
Kladně vyřízené žádosti	počet	3 732	3 744	3 312	2 075	1 745
Zamítnuté žádosti nebo odstoupení žadatele	počet	442	570	497	198	265
Žádosti převedené do následujícího roku	počet	293	831	365	259	1 154

Větší část poskytnutých úvěrů a záruk směřovala k malým podnikatelům do 49 zaměstnanců (viz tabulka č. 5).

Podpořené projekty podle velikosti podnikatelských subjektů

TABULKA Č. 5

Počet zaměstnanců	záruky (bez vadia)				úvěry			
	počet	výše			počet	výše		
		%	mil. Kč	%		%	mil. Kč	%
0 až 9	271	56,2	875,0	45,5	110	60,4	277,1	29,8
10 až 49	179	37,1	786,7	40,9	49	26,9	341,4	36,7
50 až 249	32	6,6	262,8	13,7	23	12,6	312,8	33,6
Celkem	482	100,0	1 924,5	100,0	182	100,0	931,3	100,0

b) Záruky

V roce 2007 poskytla banka v programech START, TRH a ZÁRUKA 482 cenově zvýhodněných záruk za bankovní úvěry v celkové výši 1 925 mil. Kč, z toho 228 portfoliových záruk ve výši 414 mil. Kč, a 71 záruk za návrh do obchodní veřejné soutěže ve výši 29 mil. Kč.

Celková výše všech poskytnutých záruk činila 1 954 mil. Kč, což, vzhledem ke kratší době fungování programů podpory, potvrdilo rostoucí zájem o tento produkt. Zárukami byly podpořeny úvěry v částce 2 959 mil. Kč (viz tabulka č. 6).

Poskytnuté záruky (bez vadia) a zaručované úvěry

TABULKA Č. 6

Ukazatel		2003	2004	2005	2006	2007
Poskytnuté záruky	počet	499	511	572	459	482
Výše poskytnutých záruk	mil. Kč	2 677	3 076	3 405	2 951	1 925
Výše zaručovaných úvěrů	mil. Kč	4 528	5 368	5 858	5 145	2 959
Průměrná výše záruky	%	59	57	58	57	65

Záruky byly v největším rozsahu použity k podpoře projektů umístěných na území Moravskoslezského kraje (viz tabulka č. 7).

Vývoj regionální struktury poskytnutých záruk

(v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)

TABULKA Č. 7

Kraj		2003	2004	2005	2006	2007
hl. město Praha	%	4,3	5,4	7,8	5,1	8,5
Středočeský	%	8,1	10,4	8,7	8,6	4,6
Jihočeský	%	4,7	2,9	3,7	1,8	4,9
Plzeňský	%	6,8	6,8	13,3	10,2	7,2
Karlovarský	%	1,4	1,5	1,3	1,6	0,6
Ústecký	%	3,6	3,3	4,0	2,8	5,9
Liberecký	%	2,1	3,5	5,2	10,5	1,4
Královéhradecký	%	13,2	5,5	5,1	6,8	1,5
Pardubický	%	7,4	9,1	6,7	4,5	10,5
Vysočina	%	1,3	4,7	5,3	6,5	4,4
Jihomoravský	%	11,9	11,4	9,7	10,7	9,5
Olomoucký	%	10,9	9,9	5,9	8,1	8,0
Zlínský	%	12,1	11,8	9,2	10,3	6,6
Moravskoslezský	%	12,2	13,9	14,2	12,5	26,4
Celkem	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Odvětvové rozložení záruk dlouhodobě vykazuje převahu projektů charakteru průmyslové výroby a obchodní činnosti a ani rok 2007 nebyl v tomto směru výjimkou (viz tabulka č. 8).

Vývoj odvětvové struktury poskytnutých záruk
(v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)

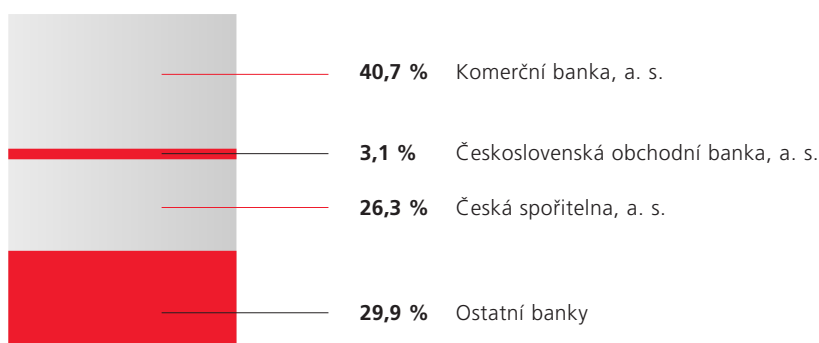
TABULKA Č. 8

Odvětví		2003	2004	2005	2006	2007
Průmyslová výroba	%	58,0	57,8	48,5	51,1	41,1
Stavební výroba	%	10,9	10,4	11,3	9,2	6,9
Dopravní služby	%	1,7	1,7	2,2	1,1	2,7
Obchodní činnost	%	18,1	19,6	26,2	26,3	41,9
Ubytovací služby	%	2,7	1,1	2,1	1,5	2,3
Služby pro obyvatelstvo	%	4,8	3,7	4,1	8,5	1,4
Zdravotnictví	%	1,2	1,0	1,1	0,1	2,2
Ostatní podnikání	%	2,6	4,8	4,4	2,1	1,5
Celkem	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Rozhodující část záručních obchodů byla i v roce 2007 uskutečněna s akcionářskými bankami (cca 70 % výše poskytnutých záruk). Podobně jako v předchozích letech byly nejvýznamnějšími partnery Komerční banka, a. s., a Česká spořitelna, a. s., viz graf č. 1. Z ostatních bank byly nejvýznamnějšími partnery eBanka, a. s., (7,5 %), GE Money Bank, a. s. (6,6 %) a Raiffeisenbank, a. s. (5,8 %).

Graf č. 1

Struktura záručních obchodů
podle úvěrujících bank (rok 2007)



c) Úvěry

Banka poskytla v roce 2007 celkem 182 úvěrů ve výši 931 mil. Kč, což vzhledem k omezené době fungování programů představuje výkon srovnatelný s rokem 2006 (viz tabulka č. 9).

Poskytnuté zvýhodněné úvěry

TABULKA Č. 9

Ukazatel		2003	2004	2005	2006	2007
Poskytnuté úvěry	počet	1 340	1 629	969	745	182
Výše poskytnutých úvěrů	mil. Kč	1 257,4	1 368,7	2 096,4	1 502,4	931,3
Průměrná výše úvěru	mil. Kč	0,9	0,8	2,2	2,0	5,1

V největším rozsahu byly úvěry využívány podnikateli v Plzeňském kraji (viz tabulka č. 10).

Vývoj regionální struktury poskytnutých úvěrů
(v % ze smluvní hodnoty nově vystavených úvěrů)

TABULKA Č. 10

Kraj		2003	2004	2005	2006	2007
hl. město Praha	%	7,0	3,5	3,3	4,7	1,8
Středočeský	%	10,6	7,7	9,3	5,7	7,2
Jihočeský	%	6,9	5,5	5,9	6,1	7,9
Plzeňský	%	12,4	8,4	8,7	13,5	18,5
Karlovarský	%	2,3	3,7	2,5	3,5	3,8
Ústecký	%	5,0	5,2	5,6	5,7	0,5
Liberecký	%	2,7	3,0	1,8	0,9	3,9
Královéhradecký	%	4,8	6,9	9,9	5,6	15,9
Pardubický	%	3,2	4,8	8,3	8,6	6,0
Vysočina	%	3,8	3,6	3,7	5,1	4,4
Jihomoravský	%	9,4	9,3	9,3	14,6	14,0
Olomoucký	%	4,6	7,3	6,9	6,5	5,9
Zlínský	%	8,0	8,3	13,2	8,2	4,5
Moravskoslezský	%	19,3	22,9	11,7	11,5	5,8
Celkem	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Obdobně jako v předchozích letech se i v roce 2007 na projektech podpořených zvýhodněným úvěrem nejvýznamněji podílely projekty charakteru průmyslové výroby, zachován zůstal i významný podíl projektů v oblasti obchodní činnosti (viz tabulka č. 11).

Vývoj odvětvové struktury poskytnutých úvěrů
(v % ze smluvní hodnoty nově vystavených úvěrů)

TABULKA Č. 11

Odvětví		2003	2004	2005	2006	2007
Průmyslová výroba	%	40,8	37,1	55,4	41,6	53,7
Stavební výroba	%	10,1	11,1	5,4	11,5	3,9
Dopravní služby	%	1,5	1,0	1,8	0,3	5,6
Obchodní činnost	%	19,7	24,5	18,5	21,6	28,0
Ubytovací služby	%	13,2	14,2	9,8	15,7	4,7
Služby pro obyvatelstvo	%	5,3	4,8	4,9	6,0	1,3
Zdravotnictví	%	2,6	2,6	1,5	0,7	0,1
Ostatní podnikání	%	6,7	4,7	2,6	2,5	2,7
Celkem	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

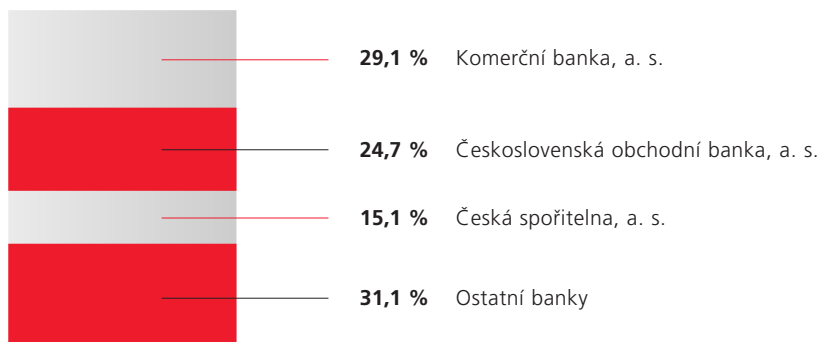
Zvýhodněné úvěry byly poskytovány jako:

- bezúročné úvěry v programech START a TRH. Celkem bylo poskytnuto 53 bezúročných úvěrů v souhrnné výši 41 mil. Kč. V největším rozsahu byl využity pro projekty v Praze (40 % z výše úvěrů) a Zlínském kraji (13 % z výše úvěrů) a pro projekty charakteru obchodní činnosti (40 % z výše úvěrů),
- podřízené úvěry v programech KREDIT a PROGRES. Celkem bylo poskytnuto 99 úvěrů ve výši 838 mil. Kč, které se podílely především na financování rozvoje podniků v průmyslu (56 % z výše úvěrů). V největším rozsahu je využili podnikatelé v Plzeňském kraji (21 % z výše úvěrů). Na spolufinancování projektů se nejvýznamněji podílely úvěry Komerční banky, a. s., (29 %) Československé obchodní banky, a. s., (25 %) a České spořitelny, a. s., (15 %) viz graf č. 2,

- úvěry se sníženou úrokovou sazbou v programu KREDIT a v regionálních programech pro Jihočeská a Zlínský kraj. Celkem bylo poskytnuto 30 úvěrů ve výši 52 mil. Kč, které byly určeny především na projekty charakteru průmyslové výroby (56 % z výše úvěru).

Graf č. 2

Struktura podřízených úvěrů dle úvěrujících bank a leasingových společností v % (v roce 2007)



d) Příspěvky

V rámci programů TRH a CERTIFIKACE poskytla banka v roce 2007 celkem 1 020 příspěvků na získání certifikace ISO ve výši 84 mil. Kč.

3/ Podpora oprav panelových bytových domů

Na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií bylo v roce 2007 z prostředků poskytnutých Státním fondem rozvoje bydlení využito 3 424 mil. Kč, od roku 2001 pak celkově 6 678 mil. Kč.

V programu byly vlastníkům nebo spoluvlastníkům panelového domu poskytovány podpory ve formě:

- záruky za bankovní úvěr,
- dotace na úhradu úroků z úvěru.

Podpory byly směřovány k úvěrům, které budou bytová družstva, společenství vlastníků bytových jednotek a další fyzické osoby (viz tabulka č. 12) používat na financování oprav panelových domů.

Projekty podpořené zárukou nebo dotací na úhradu úroků a jejich předkladatelé v programu PANEL			TABULKA Č. 12			
Ukazatel		2003	2004	2005	2006	2007
Podpořené projekty	počet	188	281	454	1 338	2 345
Podíl předkladatelů:						
bytová družstva	%	90,0	81,0	49,6	57,0	43,9
obce	%	6,0	5,5	1,3	0,6	0,7
společenství vlastníků	%	3,0	11,7	44,3	42,3	55,0
fyzické osoby	%	0,5	1,8	4,8	0,1	0,0
právnícké osoby	%	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2

a) Záruky

V roce 2007 poskytla banka 328 záruk ve výši 1 281 mil. Kč (z toho 13 portfoliových záruk v celkové výši 43 mil. Kč), které umožní žadatelům získat úvěry na opravy panelových domů ve výši 2 158 mil. Kč (viz tabulka č. 13). V roce 2007 se znovu zvýšil počet záruk poskytnutých společenství vlastníků bytových jednotek, což signalizuje pokračování změn v přístupu k jejich financování.

Ukazatel		2003	2004	2005	2006	2007
Poskytnuté záruky	počet	96	118	257	302	328
Výše poskytnutých záruk	mil. Kč	484	602	893	1 255	1 281
Výše zaručovaných úvěrů	mil. Kč	746	891	1 389	1 941	2 158
Průměrná výše záruky	%	65	68	64	65	59

b) Dotace na úhradu úroků

V roce 2007 uzavřela banka po předchozím schválení Státním fondem rozvoje bydlení 2 017 smluv o poskytnutí dotace na úhradu úroků ve výši 3 271 mil. Kč (viz tabulka č. 14), z toho 885 dotací bylo poskytnuto bytovým družstvům a 1 109 společenstvím vlastníků bytových jednotek.

Ukazatel		2003	2004	2005	2006	2007
Počet dotací	počet	92	163	197	1 036	2 017
Výše dotací	mil. Kč	261	395	222	1 587	3 271
Výše podpořených úvěrů	mil. Kč	793	1 310	877	5 540	10 217

4/ Rozvoj infrastruktury

a) Úvěry v Programu podpory vodohospodářských investic

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

Banka poskytovala investorům akcí zvýhodněné dlouhodobé úvěry, k jejichž refinancování používala prostředky získané jako úvěr od Rozvojové banky Rady Evropy. Tyto úvěry doplňovaly vlastní zdroje investorů a prostředky státního rozpočtu poskytnuté na financování akcí zařazených do tohoto programu. Investory byla města a obce, popř. svazky měst a obcí, a vodohospodářské akciové společnosti, kde většinou akcionáři jsou města a obce.

Od roku 2005 do konce roku 2007 poskytla banka s využitím prostředků Rozvojové banky Rady Evropy 31 zvýhodněných úvěrů v celkové výši 431 mil. Kč, z toho 2 úvěry v roce 2007 ve výši 55 mil. Kč.

b) Úvěry v programu OBEC

Program OBEC, který byl bankou vyhlášen v roce 2006. Využívá finanční prostředky Evropské unie určené na podporu měst a obcí. Je realizován ve spolupráci s německou rozvojovou bankou Kreditanstalt für Wiederaufbau a Rozvojovou bankou Rady Evropy.

Úvěry poskytované bankou jsou určeny na pořízení či rekonstrukci majetku ve vlastnictví měst a obcí. Jde zejména o technickou infrastrukturu, školská a předškolní zařízení, kulturní a sportovní zařízení, místní komunikace a jejich osvětlení apod.

V roce 2007 banka poskytla 8 úvěrů v celkové výši 112 mil. Kč.

c) Financování infrastrukturních programů

Banka jako finanční manažer infrastrukturních programů zabezpečila v roce 2007 jejich financování v celkovém rozsahu 10,6 mld. Kč, včetně výše uvedeného Programu podpory vodohospodářského programu. Tato částka zahrnovala zdroje získané od Evropské investiční banky, od Rozvojové banky Rady Evropy, z prostředků státního rozpočtu a ze Státního fondu dopravní infrastruktury a rovněž vlastní zdroje investorů.

Z výše uvedených zdrojů banka financovala celkem 10 programů a projektů zaměřených především na dopravní a vodohospodářskou infrastrukturu. Rozhodující podíl mělo i v roce 2007 financování dálničních staveb, na které bylo vynaloženo 8,6 mld. Kč. Více než třetina z těchto prostředků (3,2 mld. Kč) směřovala na stavby zařazené do Projektu dálnice D8, úsek Trmice - státní hranice ČR/SRN, dalších zhruba 2,4 mld. Kč bylo vynaloženo na tzv. Projekt českých dálnic I (především na dálnici D11 Praha - Hradec Králové). V roce 2007 se také naplno rozeběhlo financování staveb v rámci Projektu silničního okruhu Prahy, část jihozápadní (2,6 mld. Kč). Zbývající prostředky pak byly použity na financování staveb dokončovaných v rámci Projektu dálničního obchvatu Plzně a souvisejících silničních přívaděčů - 0,4 mld. Kč. Dalších téměř 0,4 mld. Kč pak směřovalo na zkvalitnění silniční sítě prováděné v rámci dokončování Programu zlepšení stavu mezinárodních silnic v ČR, část II.

V oblasti vodohospodářské infrastruktury banka v roce 2007 úplně ukončila financování Programu prevence před povodněmi, který představoval první etapu z vládou přijaté strategie ochrany území České republiky. V roce 2007 bylo rovněž definitivně ukončeno financování Programu odstraňování povodňových škod vzniklých v roce 2002, když zbývajících 60 mil. Kč z přijatého úvěru bylo, po dohodě s Evropskou investiční bankou, použito v rámci programu na odstranění škod po povodních z roku 2006.

V roce 2007 pokračovalo financování Projektu výstavby univerzitního kampusu Masarykovy univerzity, který je budován v Brně - Bohunicích. Zde bylo provedeno financování ve výši téměř 1 mld. Kč, a to z úvěru přijatého pro tento projekt Českou republikou od Evropské investiční banky, z prostředků státního rozpočtu (kapitola Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy) a z vlastních prostředků Masarykovy univerzity.

5/ Obchodování na finančních trzích

Hlavními úkoly banky v oblasti obchodů na peněžních a kapitálových trzích je řízení likvidity, správa portfolia instrumentů peněžního a kapitálového trhu a získávání zdrojů pro realizaci úvěrových programů podpory malého a středního podnikání. Tržní rizika banka zajišťuje prostřednictvím měnových a úrokových derivátů.

Investiční strategie umožňuje investovat do instrumentů s pevným výnosem, kterými jsou státní, podnikové a municipální dluhopisy, hypoteční zástavní listy, státní pokladniční poukázky a směnky. Banka uplatňuje konzervativní přístup k řízení úvěrového rizika, zaměřuje se proto pouze na instrumenty, jejichž emitenty jsou zahraniční a domácí společnosti s vysokým hodnocením schopnosti splácet své závazky.

Vnější vztahy banky v roce 2007 byly ovlivněny především komplikacemi způsobenými zpožděním v zahájení programů na nové programovací období strukturálních fondů EU a zpožděným zahájením národních programů podpory malého a středního podnikání na rok 2007. Tyto skutečnosti se projeví ve zvýšené komunikaci banky s orgány státní správy, zejména s Ministerstvem průmyslu a obchodu, Ministerstvem pro místní rozvoj a Ministerstvem financí. Náročnost této komunikace byla dána tím, že Česká republika jako první v Evropě vytvořila úvěrové fondy plně podle legislativy EU a jako jedna ze zatím poměrně malého počtu zemí EU využívá prostředky strukturálních fondů pro záruční fond.

Také intenzita komunikace se Státním fondem rozvoje bydlení byla v roce 2007 nadprůměrná. Příčinou bylo provedení několika dílčích úprav v podmínkách programu PANEL a obtíže ve financování vysokého počtu podaných žádostí o dotace na úhradu úroků v programu PANEL. Dobrá spolupráce mezi SFRB a bankou umožnila zabezpečit vyřízení podstatné části podaných žádostí ještě v průběhu roku 2007 a vytvořit stabilizované podmínky pro správu poskytnutých podpor v dalších letech.

ČMZRB podepsala v průběhu roku 2007 smlouvy se šesti bankami působícími na území České republiky a vytvořila tak nezbytný právní základ pro poskytování portfoliových záruk za bankovní úvěry (M-záruka) jak pro malé a střední podnikatele, tak i pro vlastníky panelových bytových domů. Zvýšil se také počet nebankovních subjektů, se kterými má banka uzavřenu smlouvu o spolupráci při poskytování podřízených úvěrů v programu PROGRES.

Zahájení nových programů podpory malého a středního podnikání a změny v programu PANEL vyžadovaly v průběhu celého roku velmi aktivní přístup ze strany poboček banky i ústředí při seznamování veřejnosti s podmínkami poskytování těchto podpor. V průběhu celého roku banka trvale zabezpečovala kvalifikovaný informační servis a odpovědi na telefonické a e-mailové dotazy žadatelů o různé formy podpory.

V oblasti podpory regionálního rozvoje pokračovala banka ve spolupráci s Jihočeským krajem při realizaci programu zvýhodněných úvěrů pro drobné a malé podnikatele a zahájila též poskytování obdobných úvěrů ve Zlínském kraji.

V oblasti zahraničních vztahů se v uplynulém roce opět potvrdil značný význam členství v Evropském sdružení záručních organizací (AECM). Banka se prostřednictvím AECM podílela zejména na vytváření připomínek k návrhům změn v evropské legislativě týkající se veřejné podpory. Poznatky získané v této oblasti v roce 2007 potvrdily, že význam hlubokého pochopení dané problematiky a správné reakce banky na připravované změny se zvyšuje.

ČMZRB se stala v květnu 2007 pořadatelem výročního zasedání vedoucích představitelů Klubu bank pro dlouhodobé financování (ISLTC). Hlavním tématem byla výměna zkušeností členských institucí s využíváním strukturálních fondů EU v oblasti podpory malého a středního podnikání a financování infrastruktury. Kromě nejvyšších představitelů členských bank se zúčastnili zasedání i zástupci Evropské komise a hosté z České národní banky.

V průběhu roku proběhla řada setkání se zástupci Evropské investiční banky (EIB), s Rozvojovou bankou Rady Evropy, Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) a Nordic Investment Bank týkajících se dalšího pokračování či rozšíření stávající spolupráce. Jejich výsledkem bylo mimo jiné získání nové úvěrové linky od EIB ve výši 20 mil. EUR a možnost pokračovat v realizaci programu municipálních úvěrů (OBEC).

Naplňování strategie rozvoje banky bylo v roce 2007 spojeno s obtížemi, které se koncentrovaly do oblasti zajištění prostředků pro financování programů na podporu malého a středního podnikání v rámci Operačního programu Podnikání a inovace a také pro program na podporu oprav panelových bytových domů PANEL. Základním cílem pro rok 2008 je zajistit zvýšenou obchodní aktivitou dodržení dlouhodobých záměrů vývoje hospodaření banky a odpovídající zhodnocení kapitálu akcionářů.

Banka bude pokračovat v postupné realizaci jednotlivých součástí dlouhodobé strategie schválené na období do roku 2013. Jejím dlouhodobým cílem je v co nejširším rozsahu naplňovat poslání rozvojové banky pro Českou republiku. K jeho dosažení bude nezbytné pružně reagovat na vznik nových příležitostí a vytvářet produkty odpovídající potřebám klientů.

V roce 2008 bude banka usilovat o další nárůst při poskytování záručního produktu zavedeného v předchozím roce, tj. portfoliové záruky (M-záruka). Tento produkt bude společně s úspěšně fungující pásmovou zárukou tvořit základ pro další dlouhodobý rozvoj záruk jako rozhodujícího nástroje usnadňujícího přístup malých a středních podnikatelů k bankovním úvěrům. Záměrem banky je zvýšit počet bank spolupracujících při poskytování M-záruk a zvýšit jejich využití pro začínající podnikatele. Výše dostupných veřejných prostředků pro financování záruk dává reálnou možnost plynulého průběhu záručních programů a rychlé dostupnosti podpor pro podnikatele.

V případě velice žádaných podřízených úvěrů by zapojení dalších prostředků, na jejichž využití se banka dlouhodobě připravuje, spolu s nezbytnými změnami v podmínkách poskytování těchto úvěrů, mělo zajistit plynulejší průběh toho programu, než tomu bylo v roce 2007.

Největší příležitost pro rozvoj obchodní činnosti představuje širší vstup banky na trh úspor energie a výroby energie z obnovitelných zdrojů. Schválený Operační program Podnikání a inovace a již dosažený stav přípravy odpovídajících nových produktů umožňují bance zahájit v roce 2008 poskytování podřízených úvěrů (doplněných o finanční příspěvky) pro projekty na výrobu tepelné a elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Na podporu podnikání v energetických službách realizovaných formou projektů zaručených úspor energie (metoda EPC) jsou připraveny dlouhodobé zvýhodněné úvěry pro podnikatele, kteří jsou schopni tyto služby na trhu nabízet.

Prověřit varianty pro dlouhodobě udržitelné pokračování podpory oprav panelových bytových domů bude dalším z důležitých úkolů, do jehož řešení se banka v roce 2008 zapojí. V ostatních obchodních činnostech bude banka i nadále usilovat o zachování a případný rozvoj činností finančního manažera prostředků pro infrastrukturní projekty a poskytovatele financování investičních projektů ke zlepšení infrastruktury a životního prostředí obcí.

V roce 2008 bude nutno reagovat i na připravované změny legislativy EU v oblasti veřejné podpory a na již známé změny tuzemské legislativy v dalších oblastech ovlivňujících činnost banky, které vstoupí v platnost počínaje rokem 2009. Společně s připravovanými výraznými změnami v hlavních obchodních procesech založenými na elektronickém zpracování a archivaci dokumentů se jedná o velmi náročný komplex úkolů, které musí banka v roce 2008 uskutečnit.

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

Dozorčí rada v průběhu roku 2007 zabezpečovala úkoly, které jí náležejí ze zákona a stanov Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s. Jako kontrolní orgán společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva banky a uskutečňování podnikatelských činností, způsob hospodaření banky a realizaci její strategické koncepce. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti banky, její finanční situaci a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada po přezkoumání nekonsolidované účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky k 31. 12. 2007 a na základě zprávy externího auditora konstatuje, 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 banky. Účetní záznamy a evidence zobrazují finanční situaci banky ze všech důležitých hledisek.

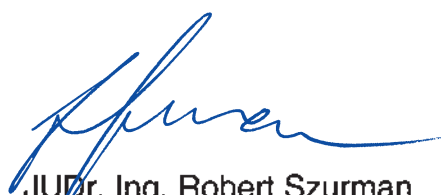
Audit řádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky provedla firma Deloitte Audit s.r.o., která potvrdila, že účetní závěrky ve všech významných ohledech podávají věrný a poctivý obraz finanční pozice Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s., k 31. 12. 2007 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada vzala výrok auditora se souhlasem na vědomí.

Na základě těchto skutečností doporučuje dozorčí rada valné hromadě v souladu s platnými stanovami Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s., schválit nekonsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s., k 31. 12. 2007 tak, jak ji předkládá představenstvo banky. Dále dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh na rozdělení zisku za rok 2007 předložený představenstvem banky a vyslovit i souhlas s dlouhodobou strategií rozvoje a navrženou úpravou stanov banky.

Dozorčí rada také přezkoumala Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2007 a konstatuje, že tuto zprávu vzala bez připomínek na vědomí.

V Praze dne 18. března 2008

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


JUDr. Ing. Robert Szurman
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Se sídlem: Jeruzalémská 964/4, Praha 1

Identifikační číslo: 44848943

Hlavní předmět podnikání: poskytování bankovních služeb v rozsahu licence udělené Českou národní bankou

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. února 2008 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 32 až 76, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., tj. rozvalu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. února 2008 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 78 až 122, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku konsolidačního celku společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o zprávě o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. k 31. prosinci 2007, která je součástí této výroční zprávy na stranách 125 až 131. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky (ISRE) 2400 a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. k 31. prosinci 2007.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy, jejíž součástí jsou údaje o kapitálu, kapitálové požadavky a poměrové ukazatele uvedené na straně 4, 12 a 13 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou a souvisejícími účetními záznamy.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorскими standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou a souvisejícími účetními záznamy. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou a souvisejícími účetními záznamy.

V Praze dne 27. března 2008

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.

Osvědčení č. 79

Zastoupená:




Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2007



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s.

Se sídlem: Jeruzalémská 964/4, Praha 1

Identifikační číslo: 448 48 943

Hlavní předmět podnikání: poskytování bankovních služeb v rozsahu licence udělené Českou národní bankou

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. února 2008

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:

Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007



ROZVAHA K 31. PROSINCI 2007

Aktiva:			2007		2006	
	Příloha	Hrubá částka tis. Kč	Úprava tis. Kč	Čistá částka tis. Kč	Čistá částka tis. Kč	
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	189 686	0	189 686	218 188
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4	8 511 467	0	8 511 467	7 056 910
	v tom: a) vydané vládními institucemi		8 511 467	0	8 511 467	7 056 910
	b) ostatní		0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami	5	11 898 106	0	11 898 106	6 263 603
	v tom: a) splatné na požádání		637	0	637	32 153
	b) ostatní pohledávky		11 897 469	0	11 897 469	6 231 450
4	Pohledávky za klienty	6	30 010 960	1 320 663	28 690 297	32 031 604
	v tom: a) splatné na požádání		504 476	0	504 476	595
	b) ostatní pohledávky		29 506 484	1 320 663	28 185 821	32 031 009
5	Dluhové cenné papíry	7	7 100 692	0	7 100 692	5 411 277
	v tom: a) vydané vládními institucemi		1 020 723	0	1 020 723	353 807
	b) vydané ostatními osobami		6 079 969	0	6 079 969	5 057 470
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	8	539	0	539	539
	z toho: v bankách		0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	9	263 228	241 414	21 814	21 893
	z toho: a) zřizovací výdaje		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	9	470 906	266 325	204 581	215 258
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		470 340	265 948	204 392	215 045
11	Ostatní aktiva	10	353 920	1 293	352 627	408 542
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období		85 272	0	85 272	79 428
Aktiva celkem			58 884 776	1 829 695	57 055 081	51 707 242

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2007 - pokračování

Pasiva:	Příloha	2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
1 Závazky vůči bankám	12	25 900 667	28 316 444
v tom: a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		25 900 667	28 316 444
2 Závazky vůči klientům	13	20 349 997	12 015 134
v tom: a) splatné na požádání		7 058 047	5 229 975
b) ostatní závazky		13 291 950	6 785 159
z toho: termínované vklady		6 734 045	4 320 814
3 Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4 Ostatní pasiva	14	2 172 322	2 439 670
5 Výnosy a výdaje příštích období		1 563 792	1 846 561
6 Rezervy	11	2 198 701	2 272 474
v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
b) na daně		0	0
c) ostatní		2 198 701	2 272 474
7 Podřízené závazky		0	0
8 Základní kapitál	15	2 131 550	2 131 550
z toho: a) splacený základní kapitál		2 131 550	2 131 550
b) vlastní akcie		0	0
9 Emisní ážio		0	0
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		1 150 000	1 150 000
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		1 150 000	1 150 000
b) ostatní rezervní fondy		0	0
c) ostatní fondy ze zisku		0	0
11 Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12 Kapitálové fondy		0	0
13 Oceňovací rozdíly		-150 760	-5 125
z toho: a) z majetku a závazků		-150 760	-5 125
b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
c) z přepočtu účastí		0	0
14 Nerozdělený zisk z předchozích období		943 652	802 450
15 Zisk za účetní období	15	795 160	738 084
Pasiva celkem		57 055 081	51 707 242

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2007

		Příloha	2007	2006
			tis. Kč	tis. Kč
1	Poskytnuté přísliby a záruky	16	15 344 327	12 302 109
2	Poskytnuté zástavy		0	0
3	Pohledávky ze spotových operací		0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací		10 785 664	11 894 427
5	Pohledávky z opcí		0	0
6	Odepsané pohledávky	16	1 401 817	1 238 108
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
9	Přijaté přísliby a záruky		2 156 487	1 441 116
10	Přijaté zástavy a zajištění		11 794 406	9 143 392
11	Závazky ze spotových operací		0	0
12	Závazky z pevných termínových operací		11 810 346	12 853 286
13	Závazky z opcí		0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2007

		2007	2006	
		tis. Kč	tis. Kč	
	Příloha			
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	2 567 964	2 365 838
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		508 220	434 402
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-1 492 885	-1 765 140
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	19	778 130	897 864
5	Náklady na poplatky a provize		-7 142	-9 607
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-390 928	138 716
7	Ostatní provozní výnosy	21	3 958	3 469
8	Ostatní provozní náklady	21	-2 208	-27 008
9	Správní náklady	22	-310 910	-310 245
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-203 554	-203 490
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-52 143	-51 682
	b) ostatní správní náklady		-107 356	-106 755
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	-38 083	-41 563
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	11	1 213 635	1 120 112
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	11	-1 354 402	-1 406 435
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	11	21 738	21 467
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	11	-22 775	-21 738
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		966 092	965 730
20	Mimořádné výnosy		0	0
21	Mimořádné náklady		0	0
22	Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	0
23	Daň z příjmů	23	-170 932	-227 646
24	Zisk za účetní období po zdanění	15	795 160	738 084

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2007

	Základní kapitál tis. Kč	Rezervní a ostatní fondy ze zisku tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2005	2 131 550	800 000	10 986	1 864 584	4 807 120
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	5 600	0	-5 600	0
Příděl do Fondu krytí ztrát z úv. rizik	0	350 000	0	-350 000	0
Čerpání sociálního fondu	0	-5 600	0	0	-5 600
Převod do základního kapitálu	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	-16 111	0	-16 111
Tantiémy	0	0	0	-765	-765
Schválené dividendy	0	0	0	-705 770	-705 770
Zisk roku 2006	0	0	0	738 084	738 084
K 31. prosinci 2006	2 131 550	1 150 000	-5 125	1 540 533	4 816 958
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	5 600	0	-5 600	0
Příděl do Fondu krytí ztrát z úv. rizik	0	0	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	-5 600	0	0	-5 600
Převod do základního kapitálu	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	-145 635	0	-145 635
Tantiémy	0	0	0	-811	-811
Vyplacené dividendy	0	0	0	-590 470	-590 470
Zisk roku 2007	0	0	0	795 160	795 160
K 31. prosinci 2007	2 131 550	1 150 000	-150 760	1 738 812	4 869 602

Příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007

A decorative graphic element at the bottom of the page, consisting of a horizontal grey bar on the left and a red triangular shape pointing to the right, overlapping the grey bar.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**1/ VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Českomoravská záruční a rozvojová banka, akciová společnost (dále jen Banka nebo ČMZRB) 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 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 byla vydána Českou národní bankou bankovní licence k výkonu činností uvedených v Zákoně o bankách v § 1 odst. 1 písmene a) a b) a k výkonu činností uvedených v Zákoně o bankách v § 1 odst. 3 písmene a) až h) a j) až p).

Bankovní činnost je specializována na podporu malého a středního podnikání v České republice prostřednictvím záručních a úvěrových produktů, na podporu oprav bytového fondu v panelových domech 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 za účetní období rok 2007 je sestavena na základě účetnictví Banky vedeného v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však Vyhláškou č. 501/2002 Sb., Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Banky provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

b) Uskutečnění obchodního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den zúčtování příkazů banky s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky (zprávou se rozumí výpis z bankovního účtu vedeného u korespondentské banky), den vypořádání obchodu s cennými papíry a deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Banka odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Banka tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, tzn. že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

c) Bankovní záruky

Vystavené bankovní záruky jsou od data podpisu smlouvy o bankovní záruce evidovány v podrozvaze. Podrozvahový závazek Banky z titulu bankovní záruky se snižuje na základě informací úvěrující banky o výši kumulované splacené jistiny zaručovaného úvěru.

Výnosy ze záruk jsou účtovány na akuálním principu (viz 2l). K datu doručení výzvy k plnění od věřitele je v podrozvahové evidenci účtováno o této výzvě. V případě splnění podmínek uvedených v záruční listině dochází k plnění z bankovní záruky ve prospěch věřitele. V okamžiku plnění ze záruky je podrozvahový závazek z výzvy k plnění odúčtován a nadále je účtováno o rozvahové pohledávce za klientem z titulu uskutečněného plnění ze záruky.

d) Cizí měny

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu ČNB platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému banky zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázána přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

e) Pohledávky za bankami a klienty

Úvěry poskytnuté Bankou ve formě přímého postoupení finančních prostředků danému klientovi jsou klasifikovány jako poskytnuté úvěry a jsou vykazovány v naběhlé hodnotě. Veškeré úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům.

Poskytnuté úvěry jsou vykázána v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Další informace k tvorbě opravných položek jsou uvedeny v bodě 24 této účetní závěrky.

Rezervy a opravné položky se tvoří na vrub nákladů a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykázána v položce *Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám*.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám*. O odpovídající částku se snižují opravné položky nebo rezervy, a to účtováním ve stejné položce. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny v položce *Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek*.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**f) Cenné papíry**

Cenné papíry držené Bankou jsou členěny do portfolií v souladu se strategií Banky pro investice do cenných papírů. Banka zařazuje cenné papíry, které nejsou účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem do portfolií realizovatelných cenných papírů, cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, cenných papírů držených do splatnosti a do portfolia dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Cenné papíry jsou v rozvaze zahrnuty v položkách *Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry* přijímané centrální bankou k refinancování, *Dluhové cenné papíry* a cenné papíry z portfolia dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování jsou v rozvaze zahrnuty v položkách *Pohledávky za klienty* nebo *Pohledávky za bankami* podle povahy emitentů těchto cenných papírů.

Veškeré cenné papíry v držení Banky s výjimkou cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, která u kupónových dluhopisů zahrnuje čistou cenu pořízení, naběhlý kupón a přímé transakční náklady spojené s nákupem cenných papírů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou při prvotním zachycení oceněny cenou pořízení, která nezahrnuje přímé transakční náklady. Obchody s cennými papíry, které nesplňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. U dluhových cenných papírů (držených do splatnosti a pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování) je pořizovací cena postupně zvyšována o nabíhající úrokové výnosy s použitím efektivní úrokové míry. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a pořizovací cenou a dále nabíhající kupón.

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:

- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizik dluhopisů a směnek,
- kotace třetích stran.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry (dluhopisy a pokladniční poukázky) nabyté Bankou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Po prvotním zaúčtování jsou tyto cenné papíry zachyceny v ceně pořízení a dále vykazovány v reálné hodnotě.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, stejně jako realizované zisky a ztráty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Banka zamýšlí a zároveň je schopna držet do splatnosti. Banka v tomto portfoliu vyazuje dluhopisy. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti. U finančního aktiva došlo ke snížení hodnoty, jestliže je jeho účetní hodnota vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota, jež je rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje. Výše ztráty ze snížení hodnoty aktiv vykazovaných v čisté ceně pořízení je rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a jeho realizovatelnou hodnotou. V případě, že došlo ke snížení

hodnoty cenných papírů držených do splatnosti, vytváří Banka opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani cennými papíry drženými do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty je účtována do oceňovacích rozdílů a až do okamžiku prodeje cenného papíru je vykázována v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly z majetku a závazků* s výjimkou změn reálné hodnoty z titulu změn směnného kurzu, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*. Při prodeji je změna reálné hodnoty odúčtována do výnosů (nákladů) a vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování zahrnují cenné papíry, které Banka nakoupila v primárních emisích (kupónové dluhopisy a směnky).

Kupónové dluhopisy pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry. Směnky nakoupené od emitentů jsou jako krátkodobé cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou lineárním způsobem.

g) 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, a to MUFIS, a. s. Majetková účast je v účetnictví banky oceněna pořizovací cenou. Banka tvoří opravné položky na snížení jejich hodnoty.

h) Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry přijaté jako zajištění v reverzních repo operacích se nevykazují v rozvaze Banky, zachycují se v reálné hodnotě v podrozvaze. V podrozvaze se nezachycuje zajištění, které je předmětem krátkého prodeje. Krátké prodeje představují závazky držené za spekulacím účelem a jsou vykázány v položce *Závazky z dluhových cenných papírů*. Reverzním repem se rozumí klasické reverzní repo, a dále výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem finančních aktiv a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem. Cenné papíry poskytnuté jako zajištění v repo operacích jsou ponechány v portfoliu, ve kterém byly cenné papíry vykázány před jejich poskytnutím v rámci repo operace.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Banka zachycuje v rozvaze závazek z cenného papíru, který je přečeňován na reálnou hodnotu.

i) Finanční deriváty a zajišťování

Banka v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Bankou patří úrokové a měnové forwardy a swapy. Banka používá finanční deriváty k obchodování a k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v podrozvaze v hodnotě podkladového nástroje a v rozvaze v pořizovací ceně. Následně jsou v rozvaze přečeňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykázány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou promítány přímo do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Banka klasifikuje některé deriváty buď jako zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva (zajištění reálné hodnoty), nebo zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva, očekávané transakce, nebo pevného příslibu (zajištění peněžních toků). Účtování o zajištění se vztahuje k finančním derivátům, které jsou klasifikovány jako zajišťovací, v návaznosti na splnění definovaných podmínek. K datu účetní závěrky Banka používá pouze metodu zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Banky, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- a) odpovídají strategii Banky v oblasti řízení rizik,
- b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění,
- c) zajištění je efektivní, tzn. že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % - 125 %).

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění reálné hodnoty a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou zachyceny do výkazu zisků a ztrát spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů a jejich podkladových nástrojů jsou účtovány do výkazu zisků a ztrát do položky *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací* a naběhlé úroky placené a přijaté jsou vykazovány v položce *Úrokové výnosy a Úrokové náklady*.

j) Výnosové a nákladové úroky

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

Součástí úrokových výnosů z úvěrů v rámci podpory malého a středního podnikání jsou i úrokové výnosy, vykazované taktéž na akruálním principu a hrazené státem v souladu s uzavřenými smlouvami.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou plně kryty opravnou položkou.

k) Sankční úroky

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

l) Výnosy z poplatků a provizí

Provize za poskytnutí záruk se skládají z části hrazené klientem a z části hrazené státem, formou tzv. cenového zvýhodnění, a jsou časově rozlišovány do výnosů na základě očekávaného průběhu splácení jistiny zaručovaného úvěru za období od data podpisu smlouvy o bankovní záruce do data splatnosti úvěru. V některých případech jsou poplatky a provize součástí efektivní úrokové míry.

m) Rezervy

Rezervy jsou vykázány v rozvaze, pokud má Banka současný závazek, který je výsledkem minulých událostí a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný výdej prostředků představujících úbytek aktiv, a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

n) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotným majetkem se rozumí movitý majetek s pořizovací cenou větší než 40 tis. Kč a dobou použitelnosti větší než 1 rok, nemovitosti, pozemky a umělecká díla bez ohledu na cenu jejich pořízení. Nehmotným majetkem se rozumí software, licence a ostatní nehmotný majetek s pořizovací cenou vyšší než 60 tis. Kč.

Drobný hmotný a nehmotný majetek (majetek nesplňující výše uvedená kritéria) je účtován do nákladů v okamžiku jeho aktivace.

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

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 a modernizace jednotlivé majetkové položky jsou aktivovány a odepisovány.

o) Daň z příjmů

Daň ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období a změnu zůstatku odložené daně.

Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let. Daňový základ pro daň z příjmů se stanoví na základě úpravy hospodářského výsledku běžného období o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů. Sazba daně pro rok 2007 je 24 % (2006: 24 %).

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 zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Hlavními tituly pro výpočet odložené daně jsou: dočasné rozdíly mezi daňově uznatelnými a neuznatelnými opravnými položkami a rezervami.

p) Penzijní připojištění

Banka poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které je průběžně účtováno do nákladů na zaměstnance.

q) Osoby se zvláštním vztahem k bance

Osoby se zvláštním vztahem k bance 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,

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

- akcionáři s větší než 10 % majetkovou účastí v Bance a jimi ovládané společnosti,
- přidružená společnost Banky.

r) 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.

s) Regulační požadavky

Banka musí dodržovat regulační požadavky ČNB. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty bank, pro likviditu a měnové pozice Banky.

t) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Banky.

u) Změny v metodě vykazování

V roce 2007 Banka změnila způsob vykazování změn reálných hodnot u úvěrů přijatých a poskytnutých v rámci transakce transformace EIB/KOBA. Do roku 2007 Banka neprováděla offset plateb přijatých a poskytnutých v rámci této transakce. Banka upravila srovnatelné období podle nové metodiky, viz bod 6 b).

3/ POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pokladní hotovost	10 457	10 506
Povinné minimální rezervy	179 229	207 682
Celkem	189 686	218 188

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Jsou úročené repo sazbou pro českou korunu (31. prosince 2007: 3,50 % p. a.).

4/ STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU
K REFINANCOVÁNÍ

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	147 550	50 174
z toho:		
státní kupónové dluhopisy	147 550	50 174
Realizovatelné cenné papíry	4 803 647	4 990 158
z toho:		
státní pokladniční poukázky	2 149 199	4 008 586
státní kupónové dluhopisy	2 654 448	981 572
Cenné papíry držené do splatnosti	3 560 270	2 016 578
z toho:		
státní kupónové dluhopisy	3 560 270	2 016 578
Celkem	8 511 467	7 056 910

Podíl cenných papírů se smluvní splatností do 1 roku na celkovém objemu cenných papírů činí v roce 2007: 18,54 % (v roce 2006: 32,15 %).

5/ POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Běžné účty u bank	637	32 153
Termínové vklady u bank a centrálních bank	4 408 696	1 790 000
Pohledávky z repo operací	7 110 778	4 100 000
Ostatní pohledávky za bankami	126 727	130 057
Cenné papíry pořízené v primárních emisích	205 736	205 753
Naběhlé úroky	45 532	5 640
Celkem	11 898 106	6 263 603

Všechny pohledávky za bankami jsou standardními pohledávkami.

Pohledávky vůči osobám se zvláštním vztahem k bance a významným akcionářům

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Komerční banka, a. s. - běžný účet	460	375
Československá obchodní banka, a. s. - vklad	0	300 000
Československá obchodní banka, a. s. - repo	230 000	0
Česká spořitelna, a. s. - běžný účet	2	0
Česká spořitelna, a. s. - vklad	450 000	300 000
Česká spořitelna, a. s. - repo	3 380 778	0
Celkem	4 061 240	600 375

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**6/ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY**

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry státním institucím	20 302 484	22 446 706
Standardní úvěry obcím	558 569	596 039
Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	2 714 964	2 336 688
z toho: pohledávky splatné na požádání	504 470	595
Ostatní pohledávky za klienty	23	2
Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčených k obchodování	59 853	259 454
Klasifikované úvěry obcím	589 412	480 611
Klasifikované úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	3 555 664	3 970 647
Změna reálné hodnoty úvěrů poskytnutých Ministerstvu financí	2 022 736	2 956 318
Změna reálné hodnoty ostatních úvěrů	-32 224	2 735
Naběhlé úroky	239 479	254 003
Brutto hodnota pohledávek za klienty	30 010 960	33 303 203
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům (bod 11)	-1 320 663	-1 271 599
Netto hodnota pohledávek za klienty	28 690 297	32 031 604

V řádku Úvěry státním institucím jsou úvěry Ministerstvu financí, které včetně naběhlých úroků k 31. prosinci 2007 činily 20 486 583 tis. Kč (k 31. prosinci 2006 činily 22 686 721 tis. Kč) - viz bod b).

Hlavní podíl na nárůstu pohledávek splatných na požádání měl povolený kontokorentní rámec vůči ostatním finančním institucím.

Ke změně reálných úvěrů došlo mimo změny tržních parametrů v důsledku splácení jistiny úvěrů.

a) Kvalita úvěrového portfolia

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Standardní	23 576 040	25 379 435
Sledované	2 871 766	3 136 934
Nestandardní	538 134	567 087
Pochybné	294 225	167 091
Ztrátové ¹⁾	440 951	580 146
Cenné papíry pořízené v primárních emisích	59 853	259 454
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Naběhlé úroky	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

¹⁾ Mezi ztrátové pohledávky jsou zahrnuty i pohledávky z titulu plnění záruk ve výši 302 615 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (428 650 tis. Kč k 31. prosinci 2006).

Struktura zajištění úvěrů poskytnutých klientům

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Bankovní záruky a zajištění spolehlivými ručiteli	263 009	602 519
Zajištění penězi	34 907	36 538
Zajištění zástavním právem na nemovitost	2 206 155	2 451 256
Ostatní zajištění úvěrů	60 254	259 606
Nezajištěno	27 446 635	29 953 284
Celkem	30 010 960	33 303 203

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 Praha, 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 2007 se transformace týkala 4 602 004 tis. Kč jistiny (31. prosince 2006: 5 767 057 tis. Kč).

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

tis. Kč	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
CZK - jistina	14 265 127	8 728 452	15 485 664	9 497 593
CZK - naběhlý úrok	220 777	15 517	234 444	10 637
EUR - jistina	5 977 884	10 579 888	6 933 487	11 970 894
EUR - naběhlý úrok	4 823	139 069	5 456	156 531
USD - jistina	17 897	17 897	27 556	27 556
USD - naběhlý úrok	74	74	114	114
Změna přecenění na reálnou hodnotu z titulu úrokového rizika*	2 022 736	1 465 116	2 956 318	2 097 484
Celkem	22 509 318	20 946 013	25 643 039	23 760 809

* Banka převzala od Konsolidační banky, s. p. ú., úvěry od EIB, denominované v EUR, úročené fixní sazbou. Banka zároveň poskytla úvěry ve stejné hodnotě Ministerstvu financí, denominované v EUR za fixní sazbu. Protože však Ministerstvo financí neslo v plné výši kurzová rizika plynoucí z těchto úvěrů, byly mezi Bankou a Ministerstvem financí uzavřeny smlouvy o transformaci finančních toků denominovaných v EUR na CZK, a to postupně na období od roku 2001 do roku 2006 a od roku 2007 do roku 2012. Nedošlo tedy k transformaci celých úvěrů, ale pouze všech splátek jistiny a úroků splatných v uvedených obdobích. Změna závazku vůči Evropské investiční bance z titulu pohybu spotových měnových kurzů je součástí řádku EUR - jistina, EUR - naběhlý úrok, nikoliv řádku Přecenění na reálnou hodnotu úrokového rizika. Část jistiny (zhruba 55 %) v EUR je nezajištěna.

K uzavření takto vzniklé otevřené pozice a k pokrytí z ní vyplývajících měnových a úrokových rizik uzavřela ČMZRB měnové swapy (bod 24 c).

c) Podřízené úvěry

Banka poskytovala do konce roku 2007 investičně zaměřené podřízené úvěry pro malé a střední podnikatele ve výši až 25 mil. Kč, s úrokovou sazbou 1 - 4 % p. a. stanovenou na základě usnesení vlády v programech podpory vyhlášeným Ministerstvem průmyslu a obchodu, s dobou splatnosti až 11 let a s odkladem splátek až 6 let, do výše 50 % předpokládaných nákladů projektu uvedených v žádosti o úvěr. Jedná se o podřízenost všem věřitelům. Je smluvně dohodnuto, že v případě likvidace, konkurzu, nuceného vyrovnání nebo vyrovnání dlužníka bude v období podřízenosti Banka uspokojena až po plném uspokojení všech pohledávek ostatních věřitelů.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Podřízené úvěry dle sazby**

tis. Kč	1.00	2.00	3.00	4.00	24.00*	Celkem
K 31. prosinci 2007	640 387	54 223	1 626 620	22 330	1 189	2 344 749
K 31. prosinci 2006	614 875	43 811	1 199 811	21 317	403	1 880 217

* sankční úrok z pohledávek po splatnosti

Celková hodnota podřízených úvěrů je uvedena včetně časového rozlišení ve výši: 8 001 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (k 31. prosinci 2006: 5 981 tis. Kč).

Podřízené úvěry dle smluvní doby splatnosti

tis. Kč	do 3 měs.*	3 - 12 měs.*	1 - 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2007	762	306	21 576	2 322 105	2 344 749
K 31. prosinci 2006	217	154	30 760	1 849 086	1 880 217

* Týká se pouze sankčních úroků z pohledávek po splatnosti. Smluvní doba splatnosti odpovídá datům uvedeným v úvěrové smlouvě.

Podřízené úvěry dle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	do 3 měs.	3 - 12 měs.	1 - 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2007	16 920	38 992	1 313 215	975 622	2 344 749
K 31. prosinci 2006	15 932	17 533	767 644	1 079 108	1 880 217

Zbytková splatnost je doba od určitého data do konce smluvní doby splatnosti.

d) Sektorové členění pohledávek za klienty

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Nefinanční podniky veřejné	593 049	618 198
Nefinanční podniky soukromé národní	4 030 289	4 190 480
Nefinanční podniky soukromé pod zahr. kontrolou	59 853	59 956
Investiční společnosti soukromé národní	501 366	99 773
Finanční zprostředkovatelé	0	99 724
Pomocné finanční instituce soukromé národní	2 901	2 399
Ústřední vládní instituce	20 302 484	22 446 706
Místní vládní instituce	1 147 981	1 076 651
Zaměstnavatelé	225	404
Osoby samostatně výdělečně činné	1 133 975	1 487 233
Domácnosti	4 585	4 590
Neziskové instituce sloužící domácnostem	4 261	4 033
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Časové rozlišení	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

e) Členění pohledávek za klienty dle odvětví činnosti

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Těžba nerostných surovin	6 950	10 702
Zpracovatelský průmysl	2 017 124	2 181 855
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, vody	1 210 437	1 353 964
Stavebnictví	351 151	406 182
Obchod, prodej, údržba, opravy	945 251	997 869
Ubytování a stravování	379 890	416 681
Doprava, skladování, cestovní ruch a spoje	91 625	78 193
Peněžnictví	543 677	201 897
Pojišťovnictví	1 003	1 003
Veřejná správa a obrana	21 893 262	24 014 978
Ostatní činnosti a průmysl	327 120	412 925
Lesnictví a související činnosti	13 479	13 898
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Časové rozlišení	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

f) Členění pohledávek za klienty podle jednotlivých programů

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry poskytnuté státním institucím	20 302 484	22 446 706
Podřízené úvěry pro financování MSP	2 336 747	1 874 236
Úvěry na financování vodohospodářské infrastruktury a infrastruktury obcí	2 778 161	2 897 119
Programové úvěry MSP	684 488	870 377
Úvěry pro malé a začínající podnikatele	788 817	1 281 381
Kontokorentní úvěr finančním institucím	501 366	0
Plnění ze záruk	302 615	428 650
Ostatní	26 438	32 224
Cenné papíry pořízené v primárních emisích	59 853	259 454
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Časové rozlišení	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

7/ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. prosince 2007 Účetní hodnota	31. prosince 2006 Účetní hodnota
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	52 122	81 448
- s pevným výnosem	52 122	81 448
- s proměnlivým výnosem	0	0
Realizovatelné	6 823 026	4 883 790
- s pevným výnosem	4 548 168	2 661 172
- s proměnlivým výnosem	2 274 858	2 222 618
Držené do splatnosti	225 544	446 039
- s pevným výnosem	225 544	446 039
- s proměnlivým výnosem	0	0
Celkem	7 100 692	5 411 277
- s pevným výnosem	4 825 834	3 188 659
- s proměnlivým výnosem	2 274 858	2 222 618

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**a) Cenné papíry oceňované proti účtům N/V****Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem**

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Obchodované na zahraničních burzách	51 854	81 066
Naběhlý úrok z dluhopisů	268	382
Celkem	52 122	81 448

Dle emitenta se realizovatelné cenné papíry člení následujícím způsobem:

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Státní instituce v zahraničí	52 122	81 448
Celkem	52 122	81 448

b) Realizovatelné cenné papíry**Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem**

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Systém krátkodobých dluhopisů	745 743	0
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	362 178	44 070
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 674 548	1 152 892
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 679 134	1 398 726
Naběhlý úrok z dluhopisů	86 565	65 484
Celkem	4 548 168	2 661 172

Obligace s proměnlivým výnosem

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	311 270	498 762
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	795 034	205 650
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 149 431	1 504 800
Naběhlý úrok z dluhopisů	19 123	13 406
Celkem	2 274 858	2 222 618

Dle emitenta se realizovatelné cenné papíry člení následujícím způsobem:

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Státní instituce v České republice	945 443	235 309
Finanční instituce v České republice	2 574 911	1 548 401
Finanční instituce v zahraničí	2 391 982	2 154 228
Ostatní subjekty v České republice	90 817	339 953
Ostatní subjekty v zahraničí	819 873	605 899
Celkem	6 823 026	4 883 790

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

c) Cenné papíry držené do splatnosti

Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem

tis. Kč	K 31. prosinci 2007		K 31. prosinci 2006	
	naběhlá hodnota	reálná hodnota	naběhlá hodnota	reálná hodnota
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	225 544	221 458	237 799	237 743
Neobchodované na burzách cenných papírů	0	0	208 240	200 740
Celkem	225 544	221 458	446 039	438 483

Pokles reálné hodnoty nebyl způsoben zvýšením úvěrového rizika emitentů a proto Banka netvořila k těmto cenným papírům opravné položky.

Dle emitenta se cenné papíry držené do splatnosti člení následujícím způsobem:

tis. Kč	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota
	k 31. prosinci 2006	k 31. prosinci 2005
Státní instituce v České republice	23 157	37 050
Finanční instituce v zahraničí	0	208 240
Ostatní subjekty v České republice	202 387	200 749
Celkem	225 544	446 039

8/ MAJETKOVÉ ÚČASTI V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

Banka má jednu přidruženou společnost, kterou je Municipální finanční společnost, a. s., (dále MUFIS, a. s.) se sídlem Jeruzalémská 964/4, 110 00 Praha 1, která se zabývá distribucí zdrojů z programů USAID českým městům a obcím. Hodnota této účasti byla následující:

tis. Kč	Čistá účetní hodnota	Cen pořízení	Nominální hodnota	Základní kapitál	Podíl na základním kapitálu v %
K 31. prosinci 2007					
K 31. prosinci 2006					
Pořizovací cena	539	539	539	1 000	49

Souhrnné finanční informace o přidružené společnosti MUFIS

tis. Kč	Vlastní kapitál	Finanční údaje přidružených společností		
		Aktiva celkem	Výnosy	Zisk/(ztráta) před zdaněním
K 31. prosinci 2007 a za rok 2007	110 636	672 140	1 379 592	23 515
K 31. prosinci 2006 a za rok 2006	87 121	695 270	984 735	-5 110

Majetková účast Banky na společnosti MUFIS, a. s., byla při založení 100 % a následně podle dohody s Ministerstvem financí a Svazem měst a obcí byla majetková účast ve výši 49 % odprodána Ministerstvu financí a 2 % Svazu měst a obcí.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

9/ DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2006	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2007
Pořizovací cena				
Software	167 455	16 180	0	183 635
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	79 558	0	0	79 558
Nedokončené investice a poskytnuté zálohy	192	16 079	16 236	35
	247 205	32 259	16 236	263 228
Oprávky				
Software	145 754	16 102	0	161 856
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	79 558	0	0	79 558
	225 312	16 102	0	241 414
Zůstatková hodnota	21 893			21 814

Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2006	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2007
Pořizovací cena				
Pozemky a umělecká díla	10 544	0	0	10 544
Budovy	301 405	337	0	301 742
Zařízení a vybavení	153 255	11 227	5 862	158 620
Nedokončené investice a poskytnuté zálohy	260	11 477	11 737	0
	465 464	23 041	17 599	470 906
Oprávky				
Budovy	103 400	13 745	0	117 145
Zařízení a vybavení	146 806	8 236	5 862	149 180
	250 206	21 981	5 862	266 325
Zůstatková hodnota	215 258			204 581

10/ OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pohl. z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	715	700
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (bod 24 c)	171 675	186 009
Odložená daňová pohledávka (bod 23)	77 897	51 000
Daňové pohledávky vůči státnímu rozpočtu	90 961	66 618
Ostatní pokladní hodnoty	101	2 107
Ostatní pohledávky	12 571	102 920
Brutto hodnota ostatních aktiv	353 920	409 354
Opravné položky na snížení hodnoty (bod 11)	-1 293	-812
Netto hodnota ostatních aktiv	352 627	408 542

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

11/ OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Rezervy		
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 16)	2 117 942	2 176 714
Rezervy na přísliby úvěrů (bod 16)	57 984	74 022
Ostatní rezervy	22 775	21 738
Celkem	2 198 701	2 272 474
Opravné položky		
Ke klasifikovaným úvěrům klientům (bod 6)	1 320 663	1 271 599
K ostatním aktivům (bod 10)	1 293	812
Celkem	1 321 956	1 272 411

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	Rezervy na poskytnuté záruky	Rezervy na přísliby úvěrů	Rezervy na podrozvahovou angažovanost	Ostatní rezervy	Celkem
K 1. lednu 2006	2 037 144	137 110	2 174 254	21 467	2 195 721
Tvorba	535 805	10 118	545 923	253 471	799 394
Použití a rozpuštění	-396 235	-73 206	-469 441	-253 200	-722 641
K 31. prosinci 2006	2 176 714	74 022	2 250 736	21 738	2 272 474
Tvorba	427 513	20 559	448 072	203 119	651 191
Použití a rozpuštění	-486 285	-36 597	-522 882	-202 082	-724 964
K 31. prosinci 2007	2 117 942	57 984	2 175 926	22 775	2 198 701

Ve sloupci Ostatní rezervy je zahrnuta tvorba, použití a rozpuštění rezervy na daň z příjmů právnických osob k 31. prosinci 2007: 180 344 tis. Kč (k 31. prosinci 2006: 231 733 tis. Kč).

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

tis. Kč	Znehodnocené úvěry klientům	Majetkové účasti	Ostatní aktiva	Celkem
K 1. lednu 2006	1 182 440	0	249	1 182 689
Tvorba	850 407	0	565	850 972
Použití a rozpuštění	-761 248	0	-2	-761 250
K 31. prosinci 2006	1 271 599	0	812	1 272 411
Tvorba	856 435	0	598	857 033
Použití a rozpuštění	-807 371	0	-117	-807 488
K 31. prosinci 2007	1 320 663	0	1 293	1 321 956

Přehled stavu opravných položek podle jejich typu

	2007				2006	
	Riziková kategorie		Typ opravné položky		Typ opravné položky	
	RK banka	ČNB ekvivalent	Individuální	Portfoliové	Individuální	Portfoliové
1 - 6	Standardní	1	0	167 770	0	154 039
7	Sledované	2	307 725	149 887	382 648	0
8	Nestandardní	3	139 842	0	117 995	0
9	Pochybné	4	141 943	0	57 048	0
10	Ztrátové	5	413 496	0	559 869	0
Celkem			1 003 006	317 657	1 117 560	154 039
Celkem opravné položky				1 320 663		1 271 599

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Odpisy pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek**

tis. Kč	2007	2006
Ztráty z převodu pohledávek	15 025	497
Odpis pohledávek za klienty	151 553	121 013
Celkem	166 578	121 510
Výnosy z odepsaných pohledávek	527	1 391

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 včetně rozvahového příslušenství.

12/ ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky vůči ostatním bankám	20 903 933	22 564 682
Přijata termínová depozita	3 366 444	3 450 791
Změna reálné hodnoty úvěrů přijatých od EIB z titulu úrokového rizika	1 465 116	2 097 484
Změna reálné hodnoty úvěrů ostatních	-28 352	4 804
Naběhlý úrok	193 526	198 683
Celkem	25 900 667	28 316 444

Z celkové výše závazků vůči ostatním bankám představuje závazek vůči Evropské investiční bance, včetně naběhlých úroků 19 747 906 tis. Kč (k 31. prosinci 2006: 21 663 325 tis. Kč). Změna závazku vůči Evropské investiční bance z titulu pohybu spotových měnových kurzů je součástí řádku Závazky vůči ostatním bankám, nikoliv řádku Změna reálné hodnoty úvěrů přijatých od EIB (viz bod 6 b).

Součástí závazků vůči ostatním bankám jsou u úvěry rozvojovým bankám Kreditanstalt für Wiederaufbau, Nordic Investment Bank, Evropské investiční bance a Rozvojové bance Rady Evropy 1 322 775 tis. Kč včetně naběhlého úroku (k 31. prosinci 2006: 1 077 909 tis. Kč).

Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem k bance

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Československá obchodní banka, a. s. - depozitum	16 089	18 788
Celkem	16 089	18 788

Vedení Banky se domnívá, že přijaté vklady a přijaté úvěry od výše uvedených stran byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době. 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/ ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky vůči státním institucím	18 335 541	9 610 893
Závazky vůči místním vládním institucím	29 286	24 025
Závazky vůči fondům sociálního zabezpečení	300 110	300 112
Závazky vůči ostatním klientům	1 628 571	2 058 938
Naběhlý úrok	56 489	21 166
Celkem	20 349 997	12 015 134

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

V rámci položky Závazky vůči státním institucím jsou mimo jiné uvedeny fondy krytí rizik, pokud jsou vytvořeny z prostředků poskytnutých zadavateli programů. Struktura těchto závazků je následující:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Prostředky zadavatelů z uzavřených programových podpor	2 168 731	2 082 728
Fond krytí rizik programů Regionální záruka, PANEL a REKONSTRUKCE, ZÁRUKA a START OPPI, TRH 2007	980 866	1 298 820

Závazky vůči členům konsolidačního celku

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
MUFIS, a. s. - běžný účet	481	661
MUFIS, a. s. - termínový vklad	50 300	45 300
MUFIS, a. s. - přijatý úvěr	100 000	0
Celkem	150 781	45 961

Banka přijímá vklady od členů konsolidačního celku 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. 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.

14/ OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů (bod 24 c)	13 469	9 944
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (bod 24 c)	2 029 205	2 312 320
Ostatní účelové vklady a závazky - výsledný kreditní zůstatek	58 989	46 935
Ostatní	70 659	70 471
Celkem	2 172 322	2 439 670

Ostatní účelové vklady a závazky - výsledný kreditní zůstatek

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry Bydlení a Povodně	2 365 239	2 457 064
Úvěry TECHNOS-PHARE	40 268	40 412
Celkem pohledávky	2 405 507	2 497 476
Zdroje krytí programů Bydlení a Povodně	2 424 228	2 503 999
Zdroje krytí TECHNOS-PHARE	40 268	40 412
Celkem závazky	2 464 496	2 544 411
Ostatní účelové vklady a závazky - výsledný zůstatek	58 989	46 935

15/ VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál upsaný a plně splacený

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
8 900 akcií v nominální hodnotě 239 500 Kč (2002: 222 000 Kč)	2 131 550	2 131 550

Akcíe jsou emitovány v zaknihované podobě na jméno.

Výše základního kapitálu k 31. prosinci 2007 zapsaného v obchodním rejstříku byla 2 131 550 tis. Kč.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

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

Jméno a sídlo	2007 %	2006 %
Ministerstvo průmyslu a obchodu	24,25	24,25
Ministerstvo pro místní rozvoj	24,25	24,25
Ministerstvo financí	23,83	23,83
Komerční banka, a. s.	13,00	13,00
Česká spořitelna, a. s.	13,00	13,00
Československá obchodní banka, a. s.	1,67	1,67
Celkem	100,00	100,00

Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2006 byl rozdělen a zisk za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2007	2006
Převod do Fondu krytí ztrát z úvěrových rizik*	0	0
Příděl do sociálního fondu	6 600	5 600
Tantiémy členům představenstva a dozorčí rady	835	811
Převod do základního kapitálu	0	0
Převod do nerozděleného zisku	151 588	141 203
Dividendy	636 137	590 470
Čistý zisk	795 160	738 084

* Fond krytí ztrát z úvěrových rizik byl schválen na jednání valné hromady v roce 2005. Tento postup je v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a stanovami Banky.

16/ POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY**Poskytnuté záruky a přísliby úvěrů**

Přísliby poskytnutí úvěru a záruky za úvěry třetím stranám vystavují Banku úvěrovému riziku a ztrátě v případě nedodržení podmínek ze strany klienta.

Potenciální závazky lze členit takto:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Poskytnuté záruky za klienty celkem	11 995 892	11 626 892
Poskytnuté přísliby za klienty (bod 11)	3 348 435	675 217
Rezerva na podrozvahové závazky (bod 11)	-2 175 926	-2 250 736
Čistá hodnota podrozvahových závazků	13 168 401	10 051 373

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2007 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

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 5).

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám a klientům (bod 12 a 13).

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. Žalovaná škoda podle tvrzení žalobce vznikla v souvislosti se zprostředkovaným nákupem 1 050 kusů dluhopisů ZPS, a. s., původně v držení Banky. Soudní spor byl přerušen z důvodu prohlášení konkurzu na majetek AO Invest, spol. s r. o. Usnesení soudu, kterým byl přípuštěn vstup nového žalobce Panaglobal INVEST, a. s., na místo dosavadního žalobce, bylo v odvolacím řízení zrušeno. Spor je nyní veden proti správci konkurzní podstaty AO Invest, spol. s r. o. Soudní spor nebyl dosud ukončen, a je nepravděpodobné, že by skončil v neprospěch Banky.

Kolaterály přijaté v REPO obchodech

V rámci repo operací Banka poskytla úvěry v celkové hodnotě 7 116 891 tis. Kč k 31. prosinci 2007, resp. 4 101 069 tis. Kč k 31. prosinci 2006. Dále Banka přijala v rámci repo operací úvěry v celkové hodnotě 4 195 457 tis. Kč k 31. prosinci 2007, resp. 82 054 tis. Kč k 31. prosinci 2006. V rámci repo obchodů Banka přijala cenné papíry emitované Českou národní bankou, Ministerstvem financí a bankovními rezidenty. V rámci přijatých repo úvěrů Banka poskytla cenné papíry emitované Českou národní bankou a Ministerstvem financí.

17/ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z mezibankovních transakcí	349 334	345 802
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům	454 341	388 963
Úroky z úvěrů poskytnutých státu	1 177 089	1 196 671
Výnosy ze zajišťovacích úrokových derivátů	78 980	0
Úroky a diskont z dluhopisů	508 220	434 402
Celkem úrokové výnosy	2 567 964	2 365 838

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 303 712 tis. Kč (2006: 347 998 tis. Kč) nebyly časově rozlišeny do výnosů.

18/ ÚROKOVÉ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z mezibankovních transakcí	1 050 758	1 042 114
Úroky z vkladů a úvěrů od klientů	106 717	97 300
Úroky z vkladů státu	334 583	285 283
Náklady na zajišťovací úrokové deriváty	0	338 984
Náklady na úroky z krátkých prodejů dluh. CP	827	1 459
Celkem úrokové náklady	1 492 885	1 765 140

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**19/ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	2007	2006
Poplatky a provize z úvěrových činností	59 134	75 026
Poplatky a provize z platebního styku	60 756	78 378
Poplatky a provize z operací s cennými papíry	41	34
Poplatky a provize z devizových operací	23	243
Poplatky a provize z operací s CP a deriváty pro klienty	9	21
Poplatky a provize ze záruk	657 894	743 724
Poplatky a provize z ostatních finančních činností	273	438
Celkem výnosy z poplatků	778 130	897 864

Příčinou poklesu výnosů ze záruk v roce 2007 bylo především zahájení příjmu žádosti do programu ZÁRUKA až od 1. 7. 2007 zapříčiněné zpožděním v procesu schvalování Operačního programu Podnikání a inovace. V omezenější míře byl pokles výnosů ze záruk ovlivněn systémovou změnou spojenou s přímou alokací veřejných prostředků na účty krytí rizik příslušných záručních fondů spravovaných bankou.

20/ ČISTÝ ZISK/(ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	35 757	-9 422
Zisk/(ztráta) z přecenění	-12 433	-7 041
Zisk/(ztráta) z devizových operací	-76 036	16 587
Čistá změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů a zajišťovaných položek	-337 570	145 270
Zisk/(ztráta) z ostatních derivátů	-646	-6 678
Celkem	-390 928	138 716

Ztráta ze změny reálné hodnoty zajišťovacích derivátů je kompenzovaná v úrokových výnosech z finančních operací.

21/ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**22/ SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2007	2006
Odměny dozorčí rady	885	984
Odměny představenstva	5 539	5 221
Mzdy a platy vedení	39 727	37 053
Mzdy a platy ostatních zaměstnanců	98 897	101 190
Sociální a zdravotní pojištění	52 143	51 682
Ostatní náklady na zaměstnance	6 363	7 360
Audit, právní a daňové poradenství	7 351	8 693
Nájemné	12 190	12 410
Ostatní správní náklady	87 815	85 652
Celkem	310 910	310 245

Odměny členům představenstva zahrnují kompenzace za jejich členství v představenstvu, jejich výplata za rok 2007 podléhá schválení valnou hromadou.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

Statistika zaměstnanců

	2007	2006
Průměrný počet členů dozorčí rady	9	9
Průměrný počet členů představenstva	5	5
Průměrný počet vedení	29	28
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	210	222

23/ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	966 092	965 730
Výnosy nepodléhající zdanění	-914 625	-827 970
Daňově neuznatelné náklady	616 056	827 110
Položky snižující/zvyšující základ daně	0	684
Daňový základ	667 523	965 554
Splatná daň z příjmů právnických osob	160 206	231 733
Daň z příjmů - splatná	160 206	231 733
Daň z příjmů - odložená	11 560	13 732
Přeplatek na dani z příjmů z minulých let	-834	-17 819
Daň z příjmů celkem	170 932	227 646

Odložená daň

Zaúčtovanou odloženou daňovou pohledávkou lze analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Opravné položky a rezervy k úvěrům a zárukám	32 909	43 082
Ostatní rezervy a opravné položky	4 783	5 217
Rozdíl mezi účetními a daňovými opravkami	129	1 082
Přecenění realizovatelných CP na reálnou hodnotu do kapitálu	40 076	1 619
Celkem odložená daňová pohledávka	77 897	51 000
Stav odložené daně k 1. 1.	51 000	59 644
Pohyb přes hospodářský výsledek	-11 560	-13 732
Pohyb přes vlastní kapitál	38 457	5 088
Stav odložené daně k 31. 12.	77 897	51 000

Vliv změny sazby daně z příjmů právnických osob na odloženou daň činí v roce 2007 - 11 128 tis. Kč.

24/ INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK A FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH

a) Úvěrové riziko

Úvěrové hodnocení dlužníka

U klientů, kteří jsou malými a středními podnikateli, dále u obcí, vodohospodářských společností, bytových družstev a společenství vlastníků bytových jednotek a neziskových organizací, se úvěrové hodnocení provádí v souladu s vnitřními předpisy Banky a vychází z hodnocení bonity klienta, které vyplývá z analýzy ekonomických a mimoekonomických aspektů. Mimoekonomické hodnocení zahrnuje analýzu vnějších a vnitřních faktorů, které ovlivňují činnost klienta. Ekonomické hodnocení vychází z finanční analýzy prováděné na základě ekonomických

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

ukazatelů a doplňujících informací. Hodnocení bonity je prováděno u každého obchodu s úvěrovým rizikem při vstupním hodnocení a posuzování úvěrového rizika je pravidelně prováděno po celou dobu trvání úvěrového obchodu, obvykle s tříměsíční frekvencí v pravidelných čtvrtletních intervalech. V rámci pravidelného posuzování úvěrového rizika se Banka zaměřuje zejména na informace o platební morálce získané z CRÚ a dále zejména na informace vyplývající z rozboru a finančních analýzy klientem pravidelně zasílaných účetních výkazů, které dokumentují jeho hospodářskou situaci.

Pro úvěrové hodnocení dlužníka používá Banka vlastní interně vyvinutý ratingový nástroj, který je založen na principu syntézy ekonomických a mimoekonomických informací o klientovi Banka svůj ratingový nástroj pravidelně aktualizuje o příslušné bezrizikové sazby a přírážky ve vazbě na OKEČ a další parametry. Poslední změna struktury byla provedena v roce 2007, kdy byly nově stanoveny hranice pro jednotlivé třídy ratingu v rámci systému syntézy ekonomického a mimoekonomického hodnocení klienta. Ratingový nástroj a jeho principy jsou v bance zdokumentovány. Ratingový nástroj slouží jako pomůcka pro rozhodnutí analytika.

Úvěrové riziko je vyjádřeno zařazením klienta do příslušné třídy rizikové kategorie. Úvěrové riziko u konkrétního případu je regulováno stanovením smluvních podmínek, včetně zajištění obchodu.

Banka zjišťuje rizikovost jednotlivých klientů v segmentu MSP na základě analýzy finanční situace klienta a hodnocení mimoekonomických aspektů (např. zkušenost managementu, kvalifikace managementu, pozice na trhu). Banka zařazuje tyto klienty do 6 rizikových kategorií podle interního ratingu přidělenému jednotlivým klientům.

U obchodů uzavíraných na finančních trzích a u emitentů cenných papírů vychází hodnocení bonity klienta z ratingového hodnocení od mezinárodně renomovaných ratingových agentur, dále z posouzení ekonomických a mimoekonomických aspektů. Za renomované agentury jsou považovány: Standard and Poor's, Moody's a Fitch Ratings. Bonita protistran a emitentů je pravidelně přehodnocována po celou dobu trvání obchodního úvěrového vztahu. Periodicita přehodnocování je závislá na rizikové kategorii protistran a emitentů.

Banka zařazuje pohledávky do následujících rizikových kategorií: standardní 1 až 6 (ČNB 1), sledované 7 (ČNB 2), nestandardní 8 (ČNB 3), pochybné 9 (ČNB 4) a ztrátové 10 (ČNB 5). Pro klienty v záručních programech je zavedeno detailnější členění v rámci kategorie pochybné na 9 a X9, přičemž do kategorie X9 jsou zařazeni klienti, kteří svým charakterem odpovídají definici pochybné pohledávky, ale kde Banka zatím nebyla vyzvána na plnění ze záruky, klient není v konkurzu ani v prodlení s plněním platebních povinností.

Měření úvěrového rizika portfolia

Banka provádí analýzu ztrátovosti produktů v jednotlivých letech a zjišťuje míru skutečných ztrát a předpokládanou míru budoucích ztrát na portfoliích uzavřených v jednotlivých letech. Banka sleduje ztrátovost svého záručního a úvěrového portfolia dle jednotlivých produktových tříd i podle ročních tranší, přičemž využívá vlastní odhady PD a LGD. Výsledky analýz jsou pravidelně předkládány vedení Banky jako podklad pro rozhodování v oblastech kreditního rizika a slouží dále jako prvek ověření správnosti nastavení systému opravných položek a rezerv, které Banka vytváří.

Banka analyzuje zejména následující segmenty svých produktů: infrastrukturní úvěry, úvěry MSP, podřízené úvěry, investiční a provozní záruky.

Tvorba opravných položek k pohledávkám a rezervám k podrozvahovým angažovanostem

Banka tvoří opravné položky a rezervy vyšší než je minimální hranice stanovená Vyhláškou České národní banky, a to z důvodu vysoké úvěrové angažovanosti v sektoru malých a středních podnikatelů s výrazně nadprůměrnou mírou úvěrového rizika, na něž je zaměřena programová podpora malých a středních podnikatelů (MSP) realizovaná Bankou. Oprávněnost vyšší tvorby rezerv a opravných položek je ověřena dosavadní zkušeností Banky a koresponduje

s historicky zjištěnou mírou ztrát. Banka provádí alespoň jednou ročně analýzu historických pravděpodobností selhání (probability of default) pro jednotlivé kategorie interního ratingu. Banka dále sleduje historické ztráty z jednotlivých produktových portfolií (loss given default). Na základě výsledků této analýzy ověřuje zda % opravných položek a rezerv k jednotlivým portfoliím a pohledávkám odpovídají historické zkušenosti se ztrátovostí u příslušných produktových portfolií.

Opravné položky jsou vytvářeny na individuální a portfoliové bázi. Na individuální bázi jsou opravné položky vytvářeny k těm úvěrům, u kterých byla identifikována tzv. ztrátová událost (loss event), která je definována jako selhání (default) podle kritérií BASEL II. Na kolektivní bázi jsou vytvářeny opravné položky k těm úvěrům, u nichž ztrátová událost nebyla identifikována, ale Banka na základě historických zkušeností je schopna odhadnout realizovanou ztrátu z portfolia pohledávek, která ještě nebyla detekována na individuální bázi.

Banka vytváří rezervy k podrozvahovým pohledávkám jednotlivých klientů i na portfoliové bázi. Banka používá stejnou metodiku jako u opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Zrátovost se sleduje odděleně pro úvěrová a záruční portfolia. Banka od roku 2004 vytváří i rezervy k příslibům úvěrů.

Zajištění úvěrových a záručních pohledávek

Movité a nemovité zástavy jsou vedeny v účetnictví evidenčně a jsou oceňovány na základě znaleckého posudku (nominální hodnota zajištění). U nemovitostí Banka provádí centrální přecenění na tržní ceny při změně tržních podmínek na základě cenových map zpracovaných externí agenturou. Ručení fyzických a právnických osob a směnky má Banka v účetnictví vedeny evidenčně a oceňovány hodnotami stanovenými vnitřním předpisem Banky.

Realizovatelná hodnota zajištění zohledňuje náklady na realizaci zajištění včetně časové hodnoty peněz. Pokud má klient rozvahovou pohledávku po splatnosti více jak 360 dní, Banka nezohledňuje výši zajištění. Banka pro posuzování bonity jednotlivých pohledávek nevyužívá služby externích agentur.

Zajištění u záručních obchodů může být v držení ČMZRB nebo v držení úvěrující banky. O zajištění v držení úvěrující banky Banka účtovala do zahájení poskytování pásmových záruk. Od roku 2004 Banka vytváří rezervy i k nevyčerpaným úvěrům. Rezervy jsou vytvářeny ve vazbě na příslušnou rizikovou kategorii klienta.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Banka vymáhá splatné pohledávky z bankovních záruk a úvěrů vlastním vytvořeným systémem správy rizikových obchodních případů s využitím veškerých zákonných instrumentů v souladu s obecně platnými právními předpisy. K zrychlení procesu vymáhání pracuje s rozhodčí doložkou u úvěrových smluv a záručních smluv (počínaje rokem 2000, resp. 2001) a vykonatelnými notářskými a exekutorskými zápisy.

Postup Banky při vymáhání pohledávek u produktů bydlení

Pokud klient ve stanoveném termínu neuhradí dlužnou částku, zasílá Banka místně příslušnému finančnímu úřadu (dále FÚ) podnět k zahájení řízení ve věci neoprávněného použití prostředků státního rozpočtu. Na základě sdělení FÚ o výsledku šetření a vystavení platebního výměru vyrovná pohledávky za klientem na vrub prostředků státního rozpočtu, ze kterých byly poskytnuty.

Postup banky při uplatňování sankcí za nedodržování podmínek programů v rámci programu START a úvěrů do 1 mil. Kč v programu KREDIT (mimo OPPP)

Podnět finančnímu úřadu k uplatnění sankce za porušení podmínek programu podává Banka, v případě kdy došlo k porušení podmínek programu a smlouva byla uzavřena v období od 1. 1. 2003 do 31. 3. 2006. Banka bez zbytečného prodlení předává FÚ v místě sídla podnikatele informace a dokumenty dokládající porušení podmínek

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

programu a umožňující uplatnění sankcí. V případě porušení podmínek programu zvýhodněného úvěru Banka zastaví další čerpání úvěru, učiní úvěr předčasně splatným, předá podnět FÚ k uplatnění sankcí a vyrovná pohledávku za klientem na vrub prostředků státního rozpočtu určených na financování programu. V případech smluv uzavřených do 31. 12. 2002 a od 1. 4. 2006 Banka nepředává podnět finančnímu úřadu a pohledávku vymáhá.

Zvýhodněné úvěry v rámci Operačního programu Průmyslu podnikání - OPPI

Banka od 1. července 2004 poskytovala zvýhodněné úvěry v rámci OPPI v programech START a KREDIT. Financování produktů je z prostředků státního rozpočtu, strukturálních fondů a z prostředků získaných Bankou na finančním trhu. V případě porušení podmínek programu jsou úvěry jednorázově splatné. Pokud není úvěr splacen, předává Banka podnět finančnímu úřadu k uplatnění odvodu do státního rozpočtu a současně podle pravidel dohodnutých s Ministerstvem průmyslu a obchodu vyrovná pohledávku z úvěru k tíži prostředků státního rozpočtu a strukturálních fondů EU, které se na financování úvěrů podílely. Pohledávky z úvěrů poskytnutých od 1. 4. 2006 vymáhá Banka.

Zvýhodněné úvěry v rámci Operačního programu Podnikání a inovace - OPPI

Od 1. července 2007 Banka realizovala záruční a úvěrové programy OPPI - ZÁRUKA, START a PROGRES a v jejich rámci poskytovala záruky, bezúročné úvěry a podřízené úvěry. Produkty byly financovány z prostředků úvěrových, resp. záručních fondů vytvořených s účastí prostředků státního rozpočtu a strukturálních fondů, úvěry kromě toho i z prostředků získaných Bankou na finančním trhu.

V případě porušení podmínek programu je klient vyzván k vrácení neoprávněně získané veřejné podpory.

Banka zajišťuje na vlastní náklady vymáhání pohledávek na vrácení veřejné podpory i případných pohledávek ze záruky nebo z úvěru. Po úhradě pohledávky nebo po jejím vyrovnání k tíži programových prostředků při její nedobytnosti je pohledávka vyvedena z účetnictví, ztrátu přesahující sjednaný podíl z vyčerpaných úvěrů nebo vyšší prostředků na účtech krytí rizik v případě záruk hradí Banka.

Koncentrace rizik

Koncentrace rizik je v Bance soustředěna především do oblasti zvýhodněných záruk za úvěry malých a středních podnikatelů, zvýhodněných úvěrů poskytnutých Bankou malým a středním podnikatelům a do úvěrů Banky pro podnikatelské subjekty a obce pro vodohospodářské projekty. Většina těchto úvěrů a záruk je poskytována v součinnosti se státní správou a vzhledem k tomu, že se stát u některých obchodů podílí na krytí části takových rizik, dochází k rozložení rizika na více subjektů. Pro eliminaci uvedených rizik Banka nevyužívá žádné deriváty pro zajištění. Tato rizika jsou periodicky sledována.

Instrumenty finančního trhu

V souladu s vnitřními předpisy Banka definuje finanční instrumenty, do kterých může investovat. Jedná se především o depozita, dluhopisy (HZL, korunové dluhopisy a eurobonds, cizoměnové dluhopisy a eurobonds), směnky, deriváty (FRA, CCS, IRS, Euro Bund Futures). Úvěrové hodnocení protistran a emitentů vychází z hodnocení bonity klienta, které vyplývá z ratingového hodnocení od mezinárodně renomovaných ratingových agentur a z posouzení ekonomických a mimoekonomických aspektů. Bonita protistran a emitentů je pravidelně přehodnocována po celou dobu trvání obchodního úvěrového vztahu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2007

tis. Kč	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Vklady u centrálních bank	189 686	0	0	0	189 686
Pohledávky za bankami	10 403 246	1 494 860	0	0	11 898 106
Pohledávky za klienty	30 010 960	0	0	-1 320 663	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	147 550	52 122	0	0	199 672
Realizovatelné cenné papíry	8 414 819	2 329 719	882 135	0	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	3 785 814	0	0	0	3 785 814
Majetkové účasti	539	0	0	0	539
Ostatní aktiva	1 152 083	21 243	0	-509 032	664 294
Celkem	54 104 697	3 897 944	882 135	-1 829 695	57 055 081

31. prosince 2006

tis. Kč	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Vklady u centrálních bank	218 188	0	0	0	218 188
Pohledávky za bankami	5 623 900	639 703	0	0	6 263 603
Pohledávky za klienty	33 303 203	0	0	-1 271 599	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	50 173	81 448	0	0	131 621
Realizovatelné cenné papíry	7 113 823	2 004 543	755 583	0	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	2 254 377	208 240	0	0	2 462 617
Majetkové účasti	539	0	0	0	539
Ostatní aktiva	1 175 620	25 831	0	-476 330	725 121
Celkem	49 739 823	2 959 765	755 583	-1 747 929	51 707 242

Přehled o restrukturalizovaných pohledávkách

Rok	Výše v tis. Kč*	Počet pohledávek
2007	626 279	137
2006	199 889	112

* Údaje jsou uváděny včetně úroků z prodlení evidovaných v podrozvaze.

b) Tržní riziko

Charakteristika tržních rizik

Základní strategie řízení tržních rizik je upravena ve vnitřních předpisech a dokumentech schvalovaných představenstvem Banky.

Charakteristika operací spojených s tržním rizikem

Banka je vystavena tržním rizikům ztráty při nákupu, držení a prodeji investičních instrumentů vymezených v investiční strategii ČMZRB. Toto riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách. Banka v oblasti měnového rizika uplatňuje konzervativní přístup. Banka nemá zájem mít otevřené pozice v cizích měnách, přičemž tuto strategii naplňuje pomocí využití měnových forwardů a cross-currency swapů, které uzavírá s cílem uzavřít měnové pozice vzniklé nákupem dluhopisů v cizích měnách nebo přijetím úvěrů či depozit v cizích měnách.

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Měření tržního rizika**

Pro měření úrokového rizika Banka používá základní metody (úroková GAP analýza, durace, elasticita úrokové sazby) a metody pro výpočet kapitálové přiměřenosti stanovené Vyhláškou ČNB č. 123/2007 Sb. Dále má Banka stanovenou soustavu interních limitů omezujících tržní riziko. Úrokovou GAP analýzou je měřeno úrokové riziko obchodního a bankovního portfolia společně a je omezeno limity na čistou úrokovou pozici v každém časovém pásmu. Úrokové riziko všech portfolií dluhopisů je omezeno limity pro úrokové riziko portfolií dluhopisů. Banka čtvrtletně provádí stresové testování v souladu s požadavky České národní banky.

Řízení 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. Dále je tržní riziko omezeno interním limitem kapitálové přiměřenosti. Měnové riziko je omezováno limity stanovenými ve Vyhlášce ČNB č. 123/2007 Sb.

Limity pro riziko změny úrokové míry omezují velikost úrokového GAP v každém časovém pásmu úrokové GAP analýzy ve vztahu ke kapitálu Banky a je vyjádřen v %.

Limity pro úrokové riziko portfolií dluhopisů omezují tržní riziko portfolií dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovaných dluhopisů společně a portfolií dluhopisů držených do splatnosti a pořízených v primárních emisích a neurčených k obchodování společně. Metody výpočtů těchto limitů jsou založeny na principech durační analýzy (např. limit na elasticitu úrokové míry).

Interní limit kapitálové přiměřenosti zpřísňuje externí limit kapitálové přiměřenosti daný bankovním regulátorem.

Banka využívá k řízení tržního rizika zajištění. U částí zajištění je používáno zajišťovací účetnictví v souladu s účetními předpisy. Banka zajišťuje především měnové riziko cizoměnových pasiv představovaných výpůjčkami od rozvojových bank a měnové riziko cizoměnových aktiv, které představují především investice do cizoměnových realizovatelných cenných papírů. Banka dále zajišťuje v určitých případech i úrokové riziko související s výpůjčkami od rozvojových bank.

c) Finanční deriváty**Deriváty k obchodování**

tis. Kč	31. prosince 2007 Nominální hodnota		31. prosince 2006 Nominální hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Úrokové deriváty				
Swapy	1 150 289	1 150 289	1 771 800	1 771 800
Měnové deriváty				
Forwardy	2 631 968	2 626 596	1 255 344	1 249 699
Swapy	745 612	759 890	1 157 621	1 127 875
Celkem	4 527 869	4 536 775	4 184 765	4 149 374

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

tis. Kč	31. prosince 2007 Reálná hodnota		31. prosince 2006 Reálná hodnota	
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové deriváty				
Swapy	190	13 469	9 504	9 260
Měnové deriváty				
Forwardy	102 935	97 853	39 528	34 258
Swapy	40 463	64 349	99 307	83 276
Celkem	143 588	175 671	148 339	126 794

Splatnosti derivátů k obchodování k 31. prosinci 2007:

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	0	0	1 050 289	100 000	1 150 289
Forwardy	1 662 013	504 840	465 115	0	2 631 967
Swapy měnové	0	143 722	601 890	0	745 612
Celkem	1 662 013	648 562	2 117 294	100 000	4 527 869

Splatnosti derivátů k obchodování k 31. prosinci 2006:

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	100 000	1 250 000	321 800	100 000	1 771 800
Forwardy	38 531	89 162	1 057 667	69 984	1 255 344
Swapy měnové	0	234 125	923 496	0	1 157 621
Celkem	138 531	1 573 287	2 302 963	169 984	4 184 765

Zajišťovací deriváty

tis. Kč	31. prosince 2007 Nominální hodnota		31. prosince 2006 Nominální hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Úrokové deriváty				
Swapy	0	0	800 000	800 000
Měnové deriváty				
Cross currency swapy	6 257 795	7 273 571	6 909 662	7 903 912
Celkem	6 257 795	7 273 571	7 709 662	8 703 912

tis. Kč	31. prosince 2007 Reálná hodnota		31. prosince 2006 Reálná hodnota	
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové deriváty				
Swapy	0	0	6 593	684
Měnové deriváty				
Cross currency swapy	28 087	1 867 003	31 076	2 194 786
Celkem	28 087	1 867 003	37 669	2 195 470

Splatnost zajišťovacích derivátů k 31. prosinci 2007:

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	0	0	0	0	0
Cross currency swapy	0	65 617	4 973 853	1 218 325	6 257 795
Celkem	0	65 617	4 973 853	1 218 325	6 257 795

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Splatnost zajišťovacích derivátů k 31. prosinci 2006:**

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	0	200 000	600 000	0	800 000
Cross currency swapy	0	155 560	242 467	6 511 635	6 909 662
Celkem	0	355 560	842 467	6 511 635	7 709 662

Veškeré deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu.

d) 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.

Následující tabulka shrnuje expozici Banky vůči měnovému riziku, do kterého se nezahrnuje sloupec obsahující korunová aktiva a pasiva.

31. prosince 2007

tis. Kč	EUR	USD	SKK	GBP	HUF	Celkem CM	CZK	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	0	1	0	0	6	189 680	189 686
Pohledávky za bankami	28 742	127 221	0	0	4	155 967	11 742 139	11 898 106
Pohledávky za klienty	5 982 708	58 084	0	0	0	6 040 792	22 649 505	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	52 122	0	0	0	0	52 122	147 550	199 672
Realizovatelné cenné papíry	368 283	0	0	0	248 870	617 153	11 009 520	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0	0	3 785 814	3 785 814
Majetkové účasti	0	0	0	0	0	0	539	539
Ostatní aktiva	1 178	0	0	0	0	1 178	663 116	664 294
	6 433 038	185 305	1	0	248 874	6 867 218	50 187 863	57 055 081
Závazky vůči bankám	12 308 741	185 202	0	0	0	12 493 943	13 406 724	25 900 667
Závazky vůči klientům	82 470	2	0	0	0	82 472	20 267 525	20 349 997
Rezervy	0	0	0	0	0	0	2 198 701	2 198 701
Ostatní závazky	0	14	0	100	0	114	3 736 000	3 736 114
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	4 869 602	4 869 602
	12 391 211	185 218	0	100	0	12 576 529	44 478 552	57 055 081
Netto rozvahová pozice	-5 958 173	87	1	-100	248 874	-5 709 311		
Netto podrozvahová pozice	5 941 530	0	0	0	-230 692	5 710 838		
Netto pozice	-16 643	87	1	-100	18 182	1 527		

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

31. prosince 2006

tis. Kč	EUR	USD	SKK	GBP	HUF	Celkem CM	CZK	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	30	0	0	0	0	30	218 158	218 188
Pohledávky za bankami	31 671	130 490	0	0	2	162 163	6 101 440	6 263 603
Pohledávky za klienty	6 209 293	27 670	0	0	0	6 236 963	25 794 641	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	81 448	0	0	0	0	81 448	50 173	131 621
Realizovatelné cenné papíry	482 826	174 003	0	0	319 310	976 139	8 897 810	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0	0	2 462 617	2 462 617
Majetkové účasti	0	0	0	0	0	0	539	539
Ostatní aktiva	12	0	0	0	0	12	725 109	725 121
	6 805 280	332 163	0	0	319 312	7 456 755	44 250 487	51 707 242
Závazky vůči bankám	13 276 403	157 513	0	0	0	13 433 916	14 882 528	28 316 444
Závazky vůči klientům	54 951	416	0	0	0	55 367	11 959 767	12 015 134
Rezervy	0	0	0	0	0	0	2 272 474	2 272 474
Ostatní závazky	0	16	0	41	0	57	4 286 175	4 286 232
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	4 816 958	4 816 958
	13 331 354	157 945	0	41	0	13 489 340	38 217 902	51 707 242
Netto rozvahová pozice	-6 526 074	174 218	0	-41	319 312	-6 032 585		
Netto podrozvahová pozice	6 512 738	-167 008	0	0	-294 840	6 050 890		
Netto pozice	-13 336	7 210	0	-41	24 472	18 305		

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**e) Úrokové riziko**

Záměrem Banky je řídit úrokové riziko vznikající v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Banka vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, pak je daný objem zobrazen ve sloupci Nespecifikováno. Ve sloupci Nespecifikováno jsou tak především změny reálných hodnot zajišťovaných rozvahových položek z titulu úrokového rizika.

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	179 229	0	0	0	10 457	189 686
Pohledávky za bankami	7 874 132	3 645 979	205 736	0	172 259	11 898 106
Pohledávky za klienty	1 200 818	1 527 722	8 923 037	11 198 647	5 840 073	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	0	460	147 358	51 854	0	199 672
Realizovatelné cenné papíry	1 264 948	2 432 612	6 119 337	1 809 776	0	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	115 969	2 323 427	519 437	826 981	0	3 785 814
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	539	539
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	204 581	204 581
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	21 814	21 814
Ostatní aktiva	0	0	0	0	352 627	352 627
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	85 272	85 272
Celkem	10 635 096	9 930 200	15 914 905	13 887 258	6 687 622	57 055 081
Závazky vůči bankám	3 721 527	2 016 803	7 218 561	11 313 486	1 630 290	25 900 667
Závazky vůči klientům	10 078 731	5 254 539	0	0	5 016 727	20 349 997
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 172 322	2 172 322
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	1 563 792	1 563 792
Rezervy	0	0	0	0	2 198 701	2 198 701
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 869 602	4 869 602
Celkem	13 800 258	7 271 342	7 218 561	11 313 486	17 451 434	57 055 081
Netto rozvahová pozice	-3 165 162	2 658 858	8 696 344	2 573 772	-10 763 812	0

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	207 682	0	0	0	10 506	218 188
Pohledávky za bankami	5 418 038	490 000	205 770	0	149 795	6 263 603
Pohledávky za klienty	1 070 852	1 838 617	9 377 475	14 055 660	5 689 000	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	0	0	50 173	81 448	0	131 621
Realizovatelné cenné papíry	2 292 725	4 225 113	2 758 528	597 583	0	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	208 240	220 149	1 537 730	496 498	0	2 462 617
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	539	539
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	215 258	215 258
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	21 893	21 893
Ostatní aktiva	0	0	0	0	408 542	408 542
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	79 428	79 428
Celkem	9 197 537	6 773 879	13 929 676	15 231 189	6 574 961	51 707 242
Závazky vůči bankám	2 843 225	2 606 475	7 572 662	12 993 112	2 300 970	28 316 444
Závazky vůči klientům	4 355 295	2 509 516	1 161	0	5 149 162	12 015 134
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 439 670	2 439 670
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	1 846 561	1 846 561
Rezervy	0	0	0	0	2 272 474	2 272 474
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 816 958	4 816 958
Celkem	7 198 520	5 115 991	7 573 823	12 993 112	18 825 796	51 707 242
Netto rozvahová pozice	1 999 017	1 657 888	6 355 853	2 238 077	-12 250 835	0

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**f) Riziko likvidity**

Banka vnímá riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostat svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Banka měří a sleduje čisté peněžní toky v jednotlivých hlavních měnách a zároveň sestavuje denně likvidní gap analýzu ve všech jednotlivých hlavních měnách, ve kterých má otevřené pozice. Banka dále používá pro řízení rizika likvidity soustavu limitů, sestavuje scénáře likvidity a má zpracován pohotovostní plán pro případné ohrožení likvidity banky.

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	189 686	0	0	0	0	189 686
Pohledávky za bankami	7 893 672	3 671 489	205 735	0	127 210	11 898 106
Pohledávky za klienty	4 698 706	1 523 950	8 840 799	13 626 842	0	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	0	460	147 358	51 854	0	199 672
Realizovatelné cenné papíry	1 264 948	2 432 612	6 175 618	1 753 495	0	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	115 969	2 323 427	519 437	826 981	0	3 785 814
Majetkové účasti	0	0	0	0	539	539
Ostatní aktiva	60 747	73 953	81 964	866	446 764	664 294
Celkem	14 223 728	10 025 891	15 970 911	16 260 038	574 513	57 055 081
Závazky vůči bankám	3 502 501	2 030 212	7 277 716	13 090 238	0	25 900 667
Závazky vůči klientům	12 710 023	5 325 089	17 681	2 297 204	0	20 349 997
Rezervy	78 661	272 367	633 846	706 393	507 434	2 198 701
Ostatní závazky	525 960	370 555	879 810	300 095	1 659 694	3 736 114
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 869 602	4 869 602
Celkem	16 817 145	7 998 223	8 809 053	16 393 930	7 036 730	57 055 081
Netto rozvahová pozice	-2 593 417	2 027 668	7 161 858	-133 892	-6 462 217	0

Příloha nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	218 188	0	0	0	0	218 188
Pohledávky za bankami	5 434 874	492 919	205 753	0	130 057	6 263 603
Pohledávky za klienty	4 730 048	1 562 122	9 112 590	16 626 844	0	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	381	154	50 020	81 066	0	131 621
Realizovatelné cenné papíry	1 491 542	3 840 784	3 958 339	583 284	0	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	208 240	220 149	1 537 730	496 498	0	2 462 617
Majetkové účasti	0	0	0	0	539	539
Ostatní aktiva	17 046	92 964	109 366	1 817	503 928	725 121
Celkem	12 100 319	6 209 092	14 973 798	17 789 509	634 524	51 707 242
Závazky vůči bankám	3 151 414	2 496 970	6 524 026	16 144 034	0	28 316 444
Závazky vůči klientům	7 165 772	2 556 551	18 911	2 273 900	0	12 015 134
Rezervy	77 218	223 727	721 695	478 319	771 515	2 272 474
Ostatní závazky	227 934	850 998	739 177	557 298	1 910 825	4 286 232
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 816 958	4 816 958
Celkem	10 622 338	6 128 246	8 003 809	19 453 551	7 499 298	51 707 242
Netto rozvahová pozice	1 477 981	80 846	6 969 989	-1 664 042	-6 864 774	0

g) Operační riziko

Banka definuje operační riziko jako riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.


Hlavními cíli systému řízení operačního rizika v Bance jsou:

- uchránění Banky od případných negativních následků způsobených operačním rizikem,
- kvalitnější informace pro rozhodování,
- naplnění požadavků stanovených Českou národní bankou,
- soulad s doporučenými postupy definovanými Basilejským výborem.

25/ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2007.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované závěrce k 31. prosinci 2007



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 11000

Identifikační číslo: 448 48 943

Hlavní předmět podnikání: poskytování bankovních služeb v rozsahu licence udělené Českou národní bankou

Ověřili jsme příloženou konsolidovanou účetní závěrku konsolidačního celku společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. února 2008

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.

Osvědčení č. 79


zastoupená:

Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:

Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

Konsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007



KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2007

Aktiva:			2007		2006	
	Příloha	Hrubá částka tis. Kč	Úprava tis. Kč	Čistá částka tis. Kč	Čistá částka tis. Kč	
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	189 686	0	189 686	218 188
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4	8 511 467	0	8 511 467	7 056 910
	v tom: a) vydané vládními institucemi		8 511 467	0	8 511 467	7 056 910
	b) ostatní		0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami	5	11 898 106	0	11 898 106	6 263 603
	v tom: a) splatné na požádání		637	0	637	32 153
	b) ostatní pohledávky		11 897 469	0	11 897 469	6 231 450
4	Pohledávky za klienty	6	30 010 960	1 320 663	28 690 297	32 031 604
	v tom: a) splatné na požádání		504 476	0	504 476	595
	b) ostatní pohledávky		29 506 484	1 320 663	28 185 821	32 031 009
5	Dluhové cenné papíry	7	7 100 692	0	7 100 692	5 411 277
	v tom: a) vydané vládními institucemi		1 020 723	0	1 020 723	353 807
	b) vydané ostatními osobami		6 079 969	0	6 079 969	5 057 470
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7	Podíly v ekvivalenci	8	54 750	0	54 750	43 227
	z toho: v bankách		0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	9	263 228	241 414	21 814	21 893
	z toho: a) zřizovací výdaje		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	9	470 906	266 325	204 581	215 258
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		470 340	265 948	204 392	215 045
11	Ostatní aktiva	10	353 920	1 293	352 627	408 542
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období		85 272	0	85 272	79 428
Aktiva celkem			58 938 987	1 829 695	57 109 292	51 749 930

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2007 - pokračování

Pasiva:	Příloha	2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
1 Závazky vůči bankám	12	25 900 667	28 316 444
v tom: a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		25 900 667	28 316 444
2 Závazky vůči klientům	13	20 349 997	12 015 134
v tom: a) splatné na požádání		7 058 047	5 229 975
b) ostatní závazky		13 291 950	6 785 159
z toho: termínované vklady		6 734 045	4 320 814
3 Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4 Ostatní pasiva	14	2 172 322	2 439 670
5 Výnosy a výdaje příštích období		1 563 792	1 846 561
6 Rezervy	11	2 198 701	2 272 474
v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
b) na daně		0	0
c) ostatní		2 198 701	2 272 474
7 Podřízené závazky		0	0
8 Základní kapitál	15	2 131 550	2 131 550
z toho: a) splacený základní kapitál		2 131 550	2 131 550
b) vlastní akcie		0	0
9 Emisní ážio		0	0
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		1 150 000	1 150 000
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		1 150 000	1 150 000
b) ostatní rezervní fondy		0	0
c) ostatní fondy ze zisku		0	0
11 Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12 Kapitálové fondy		0	0
13 Oceňovací rozdíly		-150 760	-5 125
z toho: a) z majetku a závazků		-150 760	-5 125
b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
c) z přepočtu účastí		0	0
14 Nerozdělený zisk z předchozích období		943 652	802 450
15 Konsolidační rezervní fond		42 688	45 192
16 Zisk za účetní období bez podílů na výsledku hospodaření v ekvivalenci	15	795 160	738 084
17 Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci		11 523	-2 504
Pasiva celkem		57 109 292	51 749 930

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2007

		Příloha	2007	2006
			tis. Kč	tis. Kč
1	Poskytnuté přísliby a záruky	16	15 344 327	12 302 109
2	Poskytnuté zástavy		0	0
3	Pohledávky ze spotových operací		0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací		10 785 664	11 894 427
5	Pohledávky z opcí		0	0
6	Odepsané pohledávky	16	1 401 817	1 238 108
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
9	Přijaté přísliby a záruky		2 156 487	1 441 116
10	Přijaté zástavy a zajištění		11 794 406	9 143 392
11	Závazky ze spotových operací		0	0
12	Závazky z pevných termínových operací		11 810 346	12 853 286
13	Závazky z opcí		0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2007

		2007	2006	
		tis. Kč	tis. Kč	
	Příloha			
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	2 567 964	2 365 838
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		508 220	434 402
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-1 492 885	-1 765 140
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	19	778 130	897 864
5	Náklady na poplatky a provize		-7 142	-9 607
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-390 928	138 716
7	Ostatní provozní výnosy	21	3 958	3 469
8	Ostatní provozní náklady	21	-2 208	-27 008
9	Správní náklady	22	-310 910	-310 245
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-203 554	-203 490
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-52 143	-51 682
	b) ostatní správní náklady		-107 356	-106 755
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	-38 083	-41 563
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	11	1 213 635	1 120 112
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	11	-1 354 402	-1 406 435
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	11	21 738	21 467
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	11	-22 775	-21 738
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		966 092	965 730
20	Mimořádné výnosy		0	0
21	Mimořádné náklady		0	0
22	Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	0
23	Daň z příjmů	23	-170 932	-227 646
24	Zisk za účetní období po zdanění	15	795 160	738 084
25	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	15	11 523	-2 504

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK 2007

	Základní kapitál tis. Kč	Rezervní a ostatní fondy ze zisku tis. Kč	Oceňovací rozdíly tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Rezervní konsolidační fond tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2005	2 131 550	800 000	10 986	1 812 640	97 136	4 852 312
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	5 600	0	-5 600	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	-5 600	0	0	0	-5 600
Převod do základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Příděl do Fondu krytí ztrát z úvěrových rizik	0	350 000	0	-350 000	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	-16 111	0	0	-16 111
Tantiémy	0	0	0	-765	0	-765
Vyplacené dividendy	0	0	0	-705 770	0	-705 770
Zisk roku 2006	0	0	0	738 084	0	738 084
Převod do konsolidačního RF	0	0		51 944	-51 944	0
Podíl na ztrátě v ekvivalenci	0	0		-2 504	0	-2 504
K 31. prosinci 2006	2 131 550	1 150 000	-5 125	1 538 029	45 192	4 859 646
Příděl do rezervního a soc. fondu	0	5 600	0	- 5 600	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	-5 600	0	0	0	- 5 600
Převod do základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Příděl do Fondu krytí ztrát z úvěrových rizik	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	-145 635	0	0	-145 635
Tantiémy	0	0	0	-811	0	-811
Vyplacené dividendy	0	0	0	-590 470	0	-590 470
Zisk roku 2007	0	0	0	795 160	0	795 160
Převod do konsolidačního RF	0	0	0	2 504	-2 504	0
Podíl na zisku v ekvivalenci	0	0	0	11 523	0	11 523
K 31. prosinci 2007	2 131 550	1 150 000	-150 760	1 750 335	42 688	4 923 813

Příloha účetní závěrky dle českých standardů k 31. prosinci 2007



Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**1/ VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Českomoravská záruční a rozvojová banka, akciová společnost (dále jen Banka nebo ČMZRB) 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 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 byla vydána Českou národní bankou bankovní licence k výkonu činností uvedených v Zákoně o bankách v § 1 odst. 1 písmene a) a b) a k výkonu činností uvedených v Zákoně o bankách v § 1 odst. 3 písmene a) až h) a j) až p).

Bankovní činnost je specializována na podporu malého a středního podnikání v České republice prostřednictvím záručních a úvěrových produktů, na podporu oprav bytového fondu v panelových domech 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 za účetní období rok 2007 je sestavena na základě účetnictví Banky vedeného v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však Vyhláškou č. 501/2002 Sb., Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Banky provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

b) Uskutečnění obchodního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den zúčtování příkazů banky s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky (zprávou se rozumí výpis z bankovního účtu vedeného u korespondentské banky), den vypořádání obchodu s cennými papíry a deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Banka odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Banka tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, tzn. že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

c) Bankovní záruky

Vystavené bankovní záruky jsou od data podpisu smlouvy o bankovní záruce evidovány v podrozvaze. Podrozvahový závazek Banky z titulu bankovní záruky se snižuje na základě informací úvěrující banky o výši kumulované splacené jistiny zaručovaného úvěru.

Výnosy ze záruk jsou účtovány na akuálním principu (viz 2l). K datu doručení výzvy k plnění od věřitele je v podrozvahové evidenci účtováno o této výzvě. V případě splnění podmínek uvedených v záruční listině dochází k plnění z bankovní záruky ve prospěch věřitele. V okamžiku plnění ze záruky je podrozvahový závazek z výzvy k plnění odúčtován a nadále je účtováno o rozvahové pohledávce za klientem z titulu uskutečněného plnění ze záruky.

d) Cizí měny

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu ČNB platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému banky zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázána přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

e) Pohledávky za bankami a klienty

Úvěry poskytnuté Bankou ve formě přímého postoupení finančních prostředků danému klientovi jsou klasifikovány jako poskytnuté úvěry a jsou vykazovány v naběhlé hodnotě. Veškeré úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům.

Poskytnuté úvěry jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Další informace k tvorbě opravných položek jsou uvedeny v bodě 24 této účetní závěrky.

Rezervy a opravné položky se tvoří na vrub nákladů a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykázány v položce *Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám*.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám*. O odpovídající částku se snižují opravné položky nebo rezervy, a to účtováním ve stejné položce. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny v položce *Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek*.

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**f) Cenné papíry**

Cenné papíry držené Bankou jsou členěny do portfolií v souladu se strategií Banky pro investice do cenných papírů. Banka zařazuje cenné papíry, které nejsou účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem do portfolií realizovatelných cenných papírů, cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, cenných papírů držených do splatnosti a do portfolia dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování. Cenné papíry jsou v rozvaze zahrnuty v položkách *Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry* přijímané centrální bankou k refinancování, *Dluhové cenné papíry* a cenné papíry z portfolia dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování jsou v rozvaze zahrnuty v položkách *Pohledávky za klienty* nebo *Pohledávky za bankami* podle povahy emitentů těchto cenných papírů.

Veškeré cenné papíry v držení Banky s výjimkou cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, která u kupónových dluhopisů zahrnuje čistou cenu pořízení, naběhlý kupón a přímé transakční náklady spojené s nákupem cenných papírů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou při prvotním zachycení oceněny cenou pořízení, která nezahrnuje přímé transakční náklady. Obchody s cennými papíry, které nesplňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. U dluhových cenných papírů (držených do splatnosti a pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování) je pořizovací cena postupně zvyšována o nabíhající úrokové výnosy s použitím efektivní úrokové míry. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a pořizovací cenou a dále nabíhající kupón.

Reálná hodnota cenných papírů

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

- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizik dluhopisů a směnek,
- kotace třetích stran.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry (dluhopisy a pokladniční poukázky) nabyté Bankou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Po prvotním zaúčtování jsou tyto cenné papíry zachyceny v ceně pořízení a dále vykazovány v reálné hodnotě.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, stejně jako realizované zisky a ztráty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Banka zamýšlí a zároveň je schopna držet do splatnosti. Banka v tomto portfoliu vyazuje dluhopisy. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti. U finančního aktiva došlo ke snížení hodnoty, jestliže je jeho účetní hodnota vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota, jež je rovna současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných s použitím původní efektivní úrokové sazby daného finančního nástroje. Výše ztráty ze snížení hodnoty aktiv vykazovaných v čisté ceně pořízení je rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a jeho realizovatelnou hodnotou. V případě, že došlo ke snížení

hodnoty cenných papírů držených do splatnosti, vytváří Banka opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani cennými papíry drženými do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty je účtována do oceňovacích rozdílů a až do okamžiku prodeje cenného papíru je vykázována v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly z majetku a závazků* s výjimkou změn reálné hodnoty z titulu změn směnného kurzu, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*. Při prodeji je změna reálné hodnoty odúčtována do výnosů (nákladů) a vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování zahrnují cenné papíry, které Banka nakoupila v primárních emisích (kupónové dluhopisy a směnky).

Kupónové dluhopisy pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry. Směnky nakoupené od emitentů jsou jako krátkodobé cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou lineárním způsobem.

g) Konsolidační celek

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 Municipální finanční společnost, a. s (dále MUFIS, a. s.). Hlavním předmětem činnosti této přidružené společnosti je zprostředkování úvěrů na základě smlouvy. Tato společnost byla konsolidována ekvivalenční metodou.

h) Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry přijaté jako zajištění v reverzních repo operacích se nevykazují v rozvaze Banky, zachycují se v reálné hodnotě v podrozvaze. V podrozvaze se nezachycuje zajištění, které je předmětem krátkého prodeje. Krátké prodeje představují závazky držené za spekulacím účelem a jsou vykázány v položce *Závazky z dluhových cenných papírů*. Reverzním repem se rozumí klasické reverzní repo, a dále výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem finančních aktiv a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem. Cenné papíry poskytnuté jako zajištění v repo operacích jsou ponechány v portfoliu, ve kterém byly cenné papíry vykázány před jejich poskytnutím v rámci repo operace.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Banka zachycuje v rozvaze závazek z cenného papíru, který je přečeňován na reálnou hodnotu.

i) Finanční deriváty a zajišťování

Banka v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Bankou patří úrokové a měnové forwardy a swapy. Banka používá finanční deriváty k obchodování a k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v podrozvaze v hodnotě podkladového nástroje a v rozvaze v pořizovací ceně. Následně jsou v rozvaze přečeňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykázovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou promítány přímo do výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Banka klasifikuje některé deriváty buď jako zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva (zajištění reálné hodnoty), nebo zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva, očekávané transakce, nebo pevného příslibu (zajištění peněžních toků). Účtování o zajištění se vztahuje k finančním derivátům, které jsou klasifikovány jako zajišťovací, v návaznosti na splnění definovaných podmínek. K datu účetní závěrky Banka používá pouze metodu zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Banky, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- a) odpovídají strategii Banky v oblasti řízení rizik,
- b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění,
- c) zajištění je efektivní, tzn. že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % - 125 %).

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění reálné hodnoty a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou zachyceny do výkazu zisků a ztrát spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů a jejich podkladových nástrojů jsou účtovány do výkazu zisků a ztrát do položky *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací* a naběhlé úroky placené a přijaté jsou vykazovány v položce *Úrokové výnosy a Úrokové náklady*.

j) Výnosové a nákladové úroky

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

Součástí úrokových výnosů z úvěrů v rámci podpory malého a středního podnikání jsou i úrokové výnosy, vykazované taktéž na akruálním principu a hrazené státem v souladu s uzavřenými smlouvami.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou plně kryty opravnou položkou.

k) Sankční úroky

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

l) Výnosy z poplatků a provizí

Provize za poskytnutí záruk se skládají z části hrazené klientem a z části hrazené státem, formou tzv. cenového zvýhodnění, a jsou časově rozlišovány do výnosů na základě očekávaného průběhu splácení jistiny zaručovaného úvěru za období od data podpisu smlouvy o bankovní záruce do data splatnosti úvěru. V některých případech jsou poplatky a provize součástí efektivní úrokové míry.

m) Rezervy

Rezervy jsou vykázány v rozvaze, pokud má Banka současný závazek, který je výsledkem minulých událostí a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný výdej prostředků představujících úbytek aktiv, a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

n) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotným majetkem se rozumí movitý majetek s pořizovací cenou větší než 40 tis. Kč a dobou použitelnosti větší než 1 rok, nemovitosti, pozemky a umělecká díla bez ohledu na cenu jejich pořízení. Nehmotným majetkem se rozumí software, licence a ostatní nehmotný majetek s pořizovací cenou vyšší než 60 tis. Kč.

Drobný hmotný a nehmotný majetek (majetek nesplňující výše uvedená kritéria) je účtován do nákladů v okamžiku jeho aktivace.

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

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 a modernizace jednotlivé majetkové položky jsou aktivovány a odepisovány.

o) Daň z příjmů

Daň ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období a změnu zůstatku odložené daně.

Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let. Daňový základ pro daň z příjmů se stanoví na základě úpravy hospodářského výsledku běžného období o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů. Sazba daně pro rok 2007 je 24 % (2006: 24 %).

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 zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Hlavními tituly pro výpočet odložené daně jsou: dočasné rozdíly mezi daňově uznatelnými a neuznatelnými opravnými položkami a rezervami.

p) Penzijní připojištění

Banka poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které je průběžně účtováno do nákladů na zaměstnance.

q) Osoby se zvláštním vztahem k bance

Osoby se zvláštním vztahem k bance 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,

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

- akcionáři s větší než 10 % majetkovou účastí v Bance a jimi ovládané společnosti,
- přidružená společnost Banky.

r) 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.

s) Regulační požadavky

Banka musí dodržovat regulační požadavky ČNB. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty bank, pro likviditu a měnové pozice Banky.

t) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Banky.

u) Změny v metodě vykazování

V roce 2007 Banka změnila způsob vykazování změn reálných hodnot u úvěrů přijatých a poskytnutých v rámci transakce transformace EIB/KOBA. Do roku 2007 Banka neprováděla offset plateb přijatých a poskytnutých v rámci této transakce. Banka upravila srovnatelné období podle nové metodiky, viz bod 6 b).

3/ POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍ BANKY

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pokladní hotovost	10 457	10 506
Povinné minimální rezervy	179 229	207 682
Celkem	189 686	218 188

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Jsou úročené repo sazbou pro českou korunu (31. prosince 2007: 3,50 % p. a.).

4/ STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU
K REFINANCOVÁNÍ

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	147 550	50 174
z toho:		
státní kupónové dluhopisy	147 550	50 174
Realizovatelné cenné papíry	4 803 647	4 990 158
z toho:		
státní pokladniční poukázky	2 149 199	4 008 586
státní kupónové dluhopisy	2 654 448	981 572
Cenné papíry držené do splatnosti	3 560 270	2 016 578
z toho:		
státní kupónové dluhopisy	3 560 270	2 016 578
Celkem	8 511 467	7 056 910

Podíl cenných papírů se smluvní splatností do 1 roku na celkovém objemu cenných papírů činí v roce 2007: 18,54 % (v roce 2006: 32,15 %).

5/ POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Běžné účty u bank	637	32 153
Termínové vklady u bank a centrálních bank	4 408 696	1 790 000
Pohledávky z repo operací	7 110 778	4 100 000
Ostatní pohledávky za bankami	126 727	130 057
Cenné papíry pořízené v primárních emisích	205 736	205 753
Naběhlé úroky	45 532	5 640
Celkem	11 898 106	6 263 603

Všechny pohledávky za bankami jsou standardními pohledávkami.

Pohledávky vůči osobám se zvláštním vztahem k bance a významným akcionářům

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Komerční banka, a. s. - běžný účet	460	375
Československá obchodní banka, a. s. - vklad	0	300 000
Československá obchodní banka, a. s. - repo	230 000	0
Česká spořitelna, a. s. - běžný účet	2	0
Česká spořitelna, a. s. - vklad	450 000	300 000
Česká spořitelna, a. s. - repo	3 380 778	0
Celkem	4 061 240	600 375

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**6/ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY**

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry státním institucím	20 302 484	22 446 706
Standardní úvěry obcím	558 569	596 039
Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	2 714 964	2 336 688
z toho: pohledávky splatné na požádání	504 470	595
Ostatní pohledávky za klienty	23	2
Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčených k obchodování	59 853	259 454
Klasifikované úvěry obcím	589 412	480 611
Klasifikované úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám	3 555 664	3 970 647
Změna reálné hodnoty úvěrů poskytnutých Ministerstvu financí	2 022 736	2 956 318
Změna reálné hodnoty ostatních úvěrů	-32 224	2 735
Naběhlé úroky	239 479	254 003
Brutto hodnota pohledávek za klienty	30 010 960	33 303 203
Opravná položka ke klasifikovaným úvěrům (bod 11)	-1 320 663	-1 271 599
Netto hodnota pohledávek za klienty	28 690 297	32 031 604

V řádku Úvěry státním institucím jsou úvěry Ministerstvu financí, které včetně naběhlých úroků k 31. prosinci 2007 činily 20 486 583 tis. Kč (k 31. prosinci 2006 činily 22 686 721 tis. Kč) - viz bod b).

Hlavní podíl na nárůstu pohledávek splatných na požádání měl povolený kontokorentní rámec vůči ostatním finančním institucím.

Ke změně reálných úvěrů došlo mimo změny tržních parametrů v důsledku splácení jistiny úvěrů.

a) Kvalita úvěrového portfolia

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Standardní	23 576 040	25 379 435
Sledované	2 871 766	3 136 934
Nestandardní	538 134	567 087
Pochybné	294 225	167 091
Ztrátové ¹⁾	440 951	580 146
Cenné papíry pořízené v primárních emisích	59 853	259 454
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Naběhlé úroky	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

¹⁾ Mezi ztrátové pohledávky jsou zahrnuty i pohledávky z titulu plnění záruk ve výši 302 615 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (428 650 tis. Kč k 31. prosinci 2006).

Struktura zajištění úvěrů poskytnutých klientům

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Bankovní záruky a zajištění spolehlivými ručiteli	263 009	602 519
Zajištění penězi	34 907	36 538
Zajištění zástavním právem na nemovitost	2 206 155	2 451 256
Ostatní zajištění úvěrů	60 254	259 606
Nezajištěno	27 446 635	29 953 284
Celkem	30 010 960	33 303 203

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 Praha, 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 2007 se transformace týkala 4 602 004 tis. Kč jistiny (31. prosince 2006: 5 767 057 tis. Kč).

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

tis. Kč	31. prosince 2007		31. prosince 2006	
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
CZK - jistina	14 265 127	8 728 452	15 485 664	9 497 593
CZK - naběhlý úrok	220 777	15 517	234 444	10 637
EUR - jistina	5 977 884	10 579 888	6 933 487	11 970 894
EUR - naběhlý úrok	4 823	139 069	5 456	156 531
USD - jistina	17 897	17 897	27 556	27 556
USD - naběhlý úrok	74	74	114	114
Změna přecenění na reálnou hodnotu z titulu úrokového rizika*	2 022 736	1 465 116	2 956 318	2 097 484
Celkem	22 509 318	20 946 013	25 643 039	23 760 809

* Banka převzala od Konsolidační banky, s. p. ú., úvěry od EIB, denominované v EUR, úročené fixní sazbou. Banka zároveň poskytla úvěry ve stejné hodnotě Ministerstvu financí, denominované v EUR za fixní sazbu. Protože však Ministerstvo financí neslo v plné výši kurzová rizika plynoucí z těchto úvěrů, byly mezi Bankou a Ministerstvem financí uzavřeny smlouvy o transformaci finančních toků denominovaných v EUR na CZK, a to postupně na období od roku 2001 do roku 2006 a od roku 2007 do roku 2012. Nedošlo tedy k transformaci celých úvěrů, ale pouze všech splátek jistiny a úroků splatných v uvedených obdobích. Změna závazku vůči Evropské investiční bance z titulu pohybu spotových měnových kurzů je součástí řádku EUR - jistina, EUR - naběhlý úrok, nikoliv řádku Přecenění na reálnou hodnotu úrokového rizika. Část jistiny (zhruba 55 %) v EUR je nezajištěna.

K uzavření takto vzniklé otevřené pozice a k pokrytí z ní vyplývajících měnových a úrokových rizik uzavřela ČMZRB měnové swapy (bod 24 c).

c) Podřízené úvěry

Banka poskytovala do konce roku 2007 investičně zaměřené podřízené úvěry pro malé a střední podnikatele ve výši až 25 mil. Kč, s úrokovou sazbou 1 - 4 % p. a. stanovenou na základě usnesení vlády v programech podpory vyhlášeným Ministerstvem průmyslu a obchodu, s dobou splatnosti až 11 let a s odkladem splátek až 6 let, do výše 50 % předpokládaných nákladů projektu uvedených v žádosti o úvěr. Jedná se o podřízenost všem věřitelům. Je smluvně dohodnuto, že v případě likvidace, konkurzu, nuceného vyrovnání nebo vyrovnání dlužníka bude v období podřízenosti Banka uspokojena až po plném uspokojení všech pohledávek ostatních věřitelů.

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Podřízené úvěry dle sazby**

tis. Kč	1.00	2.00	3.00	4.00	24.00*	Celkem
K 31. prosinci 2007	640 387	54 223	1 626 620	22 330	1 189	2 344 749
K 31. prosinci 2006	614 875	43 811	1 199 811	21 317	403	1 880 217

* sankční úrok z pohledávek po splatnosti

Celková hodnota podřízených úvěrů je uvedena včetně časového rozlišení ve výši: 8 001 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (k 31. prosinci 2006: 5 981 tis. Kč).

Podřízené úvěry dle smluvní doby splatnosti

tis. Kč	do 3 měs.*	3 - 12 měs.*	1 - 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2007	762	306	21 576	2 322 105	2 344 749
K 31. prosinci 2006	217	154	30 760	1 849 086	1 880 217

* Týká se pouze sankčních úroků z pohledávek po splatnosti. Smluvní doba splatnosti odpovídá datům uvedeným v úvěrové smlouvě.

Podřízené úvěry dle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	do 3 měs.	3 - 12 měs.	1 - 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2007	16 920	38 992	1 313 215	975 622	2 344 749
K 31. prosinci 2006	15 932	17 533	767 644	1 079 108	1 880 217

Zbytková splatnost je doba od určitého data do konce smluvní doby splatnosti.

d) Sektorové členění pohledávek za klienty

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Nefinanční podniky veřejné	593 049	618 198
Nefinanční podniky soukromé národní	4 030 289	4 190 480
Nefinanční podniky soukromé pod zahr. kontrolou	59 853	59 956
Investiční společnosti soukromé národní	501 366	99 773
Finanční zprostředkovatelé	0	99 724
Pomocné finanční instituce soukromé národní	2 901	2 399
Ústřední vládní instituce	20 302 484	22 446 706
Místní vládní instituce	1 147 981	1 076 651
Zaměstnavatelé	225	404
Osoby samostatně výdělečně činné	1 133 975	1 487 233
Domácnosti	4 585	4 590
Neziskové instituce sloužící domácnostem	4 261	4 033
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Časové rozlišení	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

e) Členění pohledávek za klienty dle odvětví činnosti

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Těžba nerostných surovin	6 950	10 702
Zpracovatelský průmysl	2 017 124	2 181 855
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, vody	1 210 437	1 353 964
Stavebnictví	351 151	406 182
Obchod, prodej, údržba, opravy	945 251	997 869
Ubytování a stravování	379 890	416 681
Doprava, skladování, cestovní ruch a spoje	91 625	78 193
Peněžnictví	543 677	201 897
Pojištnictví	1 003	1 003
Veřejná správa a obrana	21 893 262	24 014 978
Ostatní činnosti a průmysl	327 120	412 925
Lesnictví a související činnosti	13 479	13 898
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Časové rozlišení	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

f) Členění pohledávek za klienty podle jednotlivých programů

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry poskytnuté státním institucím	20 302 484	22 446 706
Podřízené úvěry pro financování MSP	2 336 747	1 874 236
Úvěry na financování vodohospodářské infrastruktury a infrastruktury obcí	2 778 161	2 897 119
Programové úvěry MSP	684 488	870 377
Úvěry pro malé a začínající podnikatele	788 817	1 281 381
Kontokorentní úvěr finančním institucím	501 366	0
Plnění ze záruk	302 615	428 650
Ostatní	26 438	32 224
Cenné papíry pořízené v primárních emisích	59 853	259 454
Změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů	1 990 512	2 959 053
Časové rozlišení	239 479	254 003
Celkem	30 010 960	33 303 203

7/ CENNÉ PAPIŘY

tis. Kč	31. prosince 2007 Účetní hodnota	31. prosince 2006 Účetní hodnota
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	52 122	81 448
- s pevným výnosem	52 122	81 448
- s proměnlivým výnosem	0	0
Realizovatelné	6 823 026	4 883 790
- s pevným výnosem	4 548 168	2 661 172
- s proměnlivým výnosem	2 274 858	2 222 618
Držené do splatnosti	225 544	446 039
- s pevným výnosem	225 544	446 039
- s proměnlivým výnosem	0	0
Celkem	7 100 692	5 411 277
- s pevným výnosem	4 825 834	3 188 659
- s proměnlivým výnosem	2 274 858	2 222 618

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**a) Cenné papíry oceňované proti účtům N/V****Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem**

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Obchodované na zahraničních burzách	51 854	81 066
Naběhlý úrok z dluhopisů	268	382
Celkem	52 122	81 448

Dle emitenta se realizovatelné cenné papíry člení následujícím způsobem:

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Státní instituce v zahraničí	52 122	81 448
Celkem	52 122	81 448

b) Realizovatelné cenné papíry**Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem**

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Systém krátkodobých dluhopisů	745 743	0
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	362 178	44 070
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	1 674 548	1 152 892
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 679 134	1 398 726
Naběhlý úrok z dluhopisů	86 565	65 484
Celkem	4 548 168	2 661 172

Obligace s proměnlivým výnosem

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	311 270	498 762
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	795 034	205 650
Neobchodované na burzách cenných papírů	1 149 431	1 504 800
Naběhlý úrok z dluhopisů	19 123	13 406
Celkem	2 274 858	2 222 618

Dle emitenta se realizovatelné cenné papíry člení následujícím způsobem:

tis. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
Státní instituce v České republice	945 443	235 309
Finanční instituce v České republice	2 574 911	1 548 401
Finanční instituce v zahraničí	2 391 982	2 154 228
Ostatní subjekty v České republice	90 817	339 953
Ostatní subjekty v zahraničí	819 873	605 899
Celkem	6 823 026	4 883 790

c) Cenné papíry držené do splatnosti

Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem

tis. Kč	K 31. prosinci 2007		K 31. prosinci 2006	
	naběhlá hodnota	reálná hodnota	naběhlá hodnota	reálná hodnota
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	225 544	221 458	237 799	237 743
Neobchodované na burzách cenných papírů	0	0	208 240	200 740
Celkem	225 544	221 458	446 039	438 483

Pokles reálné hodnoty nebyl způsoben zvýšením úvěrového rizika emitentů a proto Banka netvořila k těmto cenným papírům opravné položky.

Dle emitenta se cenné papíry držené do splatnosti člení následujícím způsobem:

tis. Kč	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota
	k 31. prosinci 2006	k 31. prosinci 2005
Státní instituce v České republice	23 157	37 050
Finanční instituce v zahraničí	0	208 240
Ostatní subjekty v České republice	202 387	200 749
Celkem	225 544	446 039

8/ ÚČASTI V EKVIVALENCI

Do konsolidace s mateřskou bankou vstupuje účast s podstatným vlivem v Municipálně finanční společnosti, a. s., (dále MUFIS, a. s.) se sídlem Jeruzalémská 964/4, Praha 1, jejíž základní údaje následují.

MUFIS, a. s., založila Banka jako 100 % dceřinou společnost se základním kapitálem 1 mil. Kč v roce 1994. V roce 1995 Banka odprodala 51 % své účasti a k 31. prosinci 2003 je 49 % podílníkem na základním kapitálu MUFIS, a. s.

<u>Struktura akcionářů</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s.	49 %	49 %
Ministerstvo financí	49 %	49 %
Sdružení měst a obcí	2 %	2 %

MUFIS, a. s., zprostředkovává a hospodaří s dlouhodobými zdroji získanými na základě dohody s USAID (Agentura pro mezinárodní spolupráci) od soukromých amerických investorů. Tyto prostředky jsou určeny na financování infrastruktury měst a obcí. Konečným subjektům jsou poskytovány po vyhodnocení jejich podnikatelského záměru prostřednictvím vybraného okruhu komerčních bank, které vystupují vůči MUFIS, a. s., jako dlužník.

Vzhledem k volným zdrojům z vracejících se splátek poskytnutých úvěrů byla v polovině roku 2003 mezi Ministerstvem financí, Státním fondem životního prostředí a MUFIS, a. s., uzavřena Dohoda o využití finančních zdrojů Housing Guaranty Programu na akce pro ochranu životního prostředí. Podle této dohody bylo celkem uvolněno 500 mil. Kč.

Po přípravných jednáních s americkými investory a českými institucemi zahájil MUFIS, a. s., realizaci Programu začátkem roku 1995 a to převzetím první půjčky ve výši 20 mil. USD. V srpnu 1996 byl podepsán dodatek mezivládní dohody, kterým byly získány záruky obou vlád k převzetí další půjčky ve výši 14 mil. USD. Ve druhé polovině roku 1997 byl projednán a podepsán druhý dodatek k Programové dohodě, který umožnil MUFIS, a. s., uzavřít smlouvu o půjčce ve výši 10 mil. USD. V souladu s touto dohodou převzal v únoru 1998 MUFIS, a. s., třetí půjčku na další financování úvěrů v rámci HGP (Housing Guaranty Program) v České republice.

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

MUFIS, a. s., řádně plní své závazky vyplývající z převzetí půjček. V roce 2005 a 2006 proběhly vždy k 15. 3. předčasné splátky dvou směnek první půjčky. K 31. 12. 2007 činí celková výše zbývajících závazků (jistin, úroků a poplatků) dvou zbývajících půjček 26,73 mil. USD. Prostředky na všechny budoucí splátky do USA jsou fixovány na základě nákupů forwardů, který byl uskutečněn dne 30. 6. 2006.

Významné události v roce 2007

Výsledek hospodaření MUFIS, a. s., činil před zdaněním 32,3 mil. Kč. Byla vytvořena rezerva ve výši 8,78 mil. Kč na daň z příjmu za rok 2007.

9/ DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**Dlouhodobý nehmotný majetek**

tis. Kč	31. prosince 2006	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2007
Pořizovací cena				
Software	167 455	16 180	0	183 635
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	79 558	0	0	79 558
Nedokončené investice a poskytnuté zálohy	192	16 079	16 236	35
	247 205	32 259	16 236	263 228
Oprávky				
Software	145 754	16 102	0	161 856
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	79 558	0	0	79 558
	225 312	16 102	0	241 414
Zůstatková hodnota	21 893			21 814

Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2006	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2007
Pořizovací cena				
Pozemky a umělecká díla	10 544	0	0	10 544
Budovy	301 405	337	0	301 742
Zařízení a vybavení	153 255	11 227	5 862	158 620
Nedokončené investice a poskytnuté zálohy	260	11 477	11 737	0
	465 464	23 041	17 599	470 906
Oprávky				
Budovy	103 400	13 745	0	117 145
Zařízení a vybavení	146 806	8 236	5 862	149 180
	250 206	21 981	5 862	266 325
Zůstatková hodnota	215 258			204 581

10/ OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pohl. z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	715	700
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (bod 24 c)	171 675	186 009
Odložená daňová pohledávka (bod 23)	77 897	51 000
Daňové pohledávky vůči státnímu rozpočtu	90 961	66 618
Ostatní pokladní hodnoty	101	2 107
Ostatní pohledávky	12 571	102 920
Brutto hodnota ostatních aktiv	353 920	409 354
Opravné položky na snížení hodnoty (bod 11)	-1 293	-812
Netto hodnota ostatních aktiv	352 627	408 542

11/ OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Rezervy		
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 16)	2 117 942	2 176 714
Rezervy na přísliby úvěrů (bod 16)	57 984	74 022
Ostatní rezervy	22 775	21 738
Celkem	2 198 701	2 272 474
Opravné položky		
Ke klasifikovaným úvěrům klientům (bod 6)	1 320 663	1 271 599
K ostatním aktivům (bod 10)	1 293	812
Celkem	1 321 956	1 272 411

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

tis. Kč	Rezervy na poskytnuté záruky	Rezervy na přísliby úvěrů	Rezervy na podrozvahovou angažovanost	Ostatní rezervy	Celkem
K 1. lednu 2006	2 037 144	137 110	2 174 254	21 467	2 195 721
Tvorba	535 805	10 118	545 923	253 471	799 394
Použití a rozpuštění	-396 235	-73 206	-469 441	-253 200	-722 641
K 31. prosinci 2006	2 176 714	74 022	2 250 736	21 738	2 272 474
Tvorba	427 513	20 559	448 072	203 119	651 191
Použití a rozpuštění	-486 285	-36 597	-522 882	-202 082	-724 964
K 31. prosinci 2007	2 117 942	57 984	2 175 926	22 775	2 198 701

Ve sloupci Ostatní rezervy je zahrnuta tvorba, použití a rozpuštění rezervy na daň z příjmů právnických osob k 31. prosinci 2007: 180 344 tis. Kč (k 31. prosinci 2006: 231 733 tis. Kč).

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

tis. Kč	Znehodnocené úvěry klientům	Majetkové účasti	Ostatní aktiva	Celkem
K 1. lednu 2006	1 182 440	0	249	1 182 689
Tvorba	850 407	0	565	850 972
Použití a rozpuštění	-761 248	0	-2	-761 250
K 31. prosinci 2006	1 271 599	0	812	1 272 411
Tvorba	856 435	0	598	857 033
Použití a rozpuštění	-807 371	0	-117	-807 488
K 31. prosinci 2007	1 320 663	0	1 293	1 321 956

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Přehled stavu opravných položek podle jejich typu**

	Riziková kategorie		2007		2006	
			Typ opravné položky		Typ opravné položky	
	RK banka	ČNB ekvivalent	Individuální	Portfoliové	Individuální	Portfoliové
1 - 6	Standardní	1	0	167 770	0	154 039
7	Sledované	2	307 725	149 887	382 648	0
8	Nestandardní	3	139 842	0	117 995	0
9	Pochybné	4	141 943	0	57 048	0
10	Ztrátové	5	413 496	0	559 869	0
Celkem			1 003 006	317 657	1 117 560	154 039
Celkem opravné položky				1 320 663		1 271 599

Odpisy pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek

tis. Kč	2007	2006
Ztráty z převodu pohledávek	15 025	497
Odpis pohledávek za klienty	151 553	121 013
Celkem	166 578	121 510
Výnosy z odepsaných pohledávek	527	1 391

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 včetně rozvahového příslušenství.

12/ ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky vůči ostatním bankám	20 903 933	22 564 682
Přijatá termínová depozita	3 366 444	3 450 791
Změna reálné hodnoty úvěrů přijatých od EIB z titulu úrokového rizika	1 465 116	2 097 484
Změna reálné hodnoty úvěrů ostatních	-28 352	4 804
Naběhlý úrok	193 526	198 683
Celkem	25 900 667	28 316 444

Z celkové výše závazků vůči ostatním bankám představuje závazek vůči Evropské investiční bance, včetně naběhlých úroků 19 747 906 tis. Kč (k 31. prosinci 2006: 21 663 325 tis. Kč). Změna závazku vůči Evropské investiční bance z titulu pohybu spotových měnových kurzů je součástí řádku Závazky vůči ostatním bankám, nikoliv řádku Změna reálné hodnoty úvěrů přijatých od EIB (viz bod 6 b).

Součástí závazků vůči ostatním bankám jsou u úvěry rozvojovým bankám Kreditanstalt für Wiederaufbau, Nordic Investment Bank, Evropské investiční bance a Rozvojové bance Rady Evropy 1 322 775 tis. Kč včetně naběhlého úroku (k 31. prosinci 2006: 1 077 909 tis. Kč).

Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem k bance

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Československá obchodní banka, a. s. - depozitum	16 089	18 788
Celkem	16 089	18 788

Vedení Banky se domnívá, že přijaté vklady a přijaté úvěry od výše uvedených stran byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době. 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/ ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky vůči státním institucím	18 335 541	9 610 893
Závazky vůči místním vládním institucím	29 286	24 025
Závazky vůči fondům sociálního zabezpečení	300 110	300 112
Závazky vůči ostatním klientům	1 628 571	2 058 938
Naběhlý úrok	56 489	21 166
Celkem	20 349 997	12 015 134

V rámci položky Závazky vůči státním institucím jsou mimo jiné uvedeny fondy krytí rizik, pokud jsou vytvořeny z prostředků poskytnutých zadavateli programů. Struktura těchto závazků je následující:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Prostředky zadavatelů z uzavřených programových podpor	2 168 731	2 082 728
Fond krytí rizik programů Regionální záruka, PANEL a REKONSTRUKCE, ZÁRUKA a START OPPI, TRH 2007	980 866	1 298 820

Závazky vůči členům konsolidačního celku

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
MUFIS, a. s. - běžný účet	481	661
MUFIS, a. s. - termínový vklad	50 300	45 300
MUFIS, a. s. - přijatý úvěr	100 000	0
Celkem	150 781	45 961

Banka přijímá vklady od členů konsolidačního celku 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. 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.

14/ OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů (bod 24 c)	13 469	9 944
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (bod 24 c)	2 029 205	2 312 320
Ostatní účelové vklady a závazky - výsledný kreditní zůstatek	58 989	46 935
Ostatní	70 659	70 471
Celkem	2 172 322	2 439 670

Ostatní účelové vklady a závazky - výsledný kreditní zůstatek

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry Bydlení a Povodně	2 365 239	2 457 064
Úvěry TECHNOS-PHARE	40 268	40 412
Celkem pohledávky	2 405 507	2 497 476
Zdroje krytí programů Bydlení a Povodně	2 424 228	2 503 999
Zdroje krytí TECHNOS-PHARE	40 268	40 412
Celkem závazky	2 464 496	2 544 411
Ostatní účelové vklady a závazky - výsledný zůstatek	58 989	46 935

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**15/ VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU****Základní kapitál upsaný a plně splacený**

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
8 900 akcií v nominální hodnotě 239 500 Kč (2002: 222 000 Kč)	2 131 550	2 131 550

Akcie jsou emitovány v zaknihované podobě na jméno.

Výše základního kapitálu k 31. prosinci 2007 zapsaného v obchodním rejstříku byla 2 131 550 tis. Kč.

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

Jméno a sídlo	2007 %	2006 %
Ministerstvo průmyslu a obchodu	24,25	24,25
Ministerstvo pro místní rozvoj	24,25	24,25
Ministerstvo financí	23,83	23,83
Komerční banka, a. s.	13,00	13,00
Česká spořitelna, a. s.	13,00	13,00
Československá obchodní banka, a. s.	1,67	1,67
Celkem	100,00	100,00

Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2006 byl rozdělen a zisk za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2007	2006
Převod do Fondu krytí ztrát z úvěrových rizik*	0	0
Příděl do sociálního fondu	6 600	5 600
Tantiémy členům představenstva a dozorčí rady	835	811
Převod do základního kapitálu	0	0
Převod do nerozděleného zisku	151 588	141 203
Dividendy	636 137	590 470
Čistý zisk	795 160	738 084

* Fond krytí ztrát z úvěrových rizik byl schválen na jednání valné hromady v roce 2005. Tento postup je v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a stanovami Banky.

16/ POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY**Poskytnuté záruky a přísliby úvěrů**

Prísliby poskytnutí úvěru a záruky za úvěry třetím stranám vystavují Banku úvěrovému riziku a ztrátě v případě nedodržení podmínek ze strany klienta.

Potenciální závazky lze členit takto:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Poskytnuté záruky za klienty celkem	11 995 892	11 626 892
Poskytnuté přísliby za klienty (bod 11)	3 348 435	675 217
Rezerva na podrozvahové závazky (bod 11)	-2 175 926	-2 250 736
Čistá hodnota podrozvahových závazků	13 168 401	10 051 373

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2007 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

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 5).

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám a klientům (bod 12 a 13).

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. Žalovaná škoda podle tvrzení žalobce vznikla v souvislosti se zprostředkovaným nákupem 1 050 kusů dluhopisů ZPS, a. s., původně v držení Banky. Soudní spor byl přerušen z důvodu prohlášení konkurzu na majetek AO Invest, spol. s r. o. Usnesení soudu, kterým byl připuštěn vstup nového žalobce Panaglobal INVEST, a. s., na místo dosavadního žalobce, bylo v odvolacím řízení zrušeno. Spor je nyní veden proti správci konkurzní podstaty AO Invest, spol. s r. o. Soudní spor nebyl dosud ukončen, a je nepravděpodobné, že by skončil v neprospěch Banky.

Kolaterály přijaté v REPO obchodech

V rámci repo operací Banka poskytla úvěry v celkové hodnotě 7 116 891 tis. Kč k 31. prosinci 2007, resp. 4 101 069 tis. Kč k 31. prosinci 2006. Dále Banka přijala v rámci repo operací úvěry v celkové hodnotě 4 195 457 tis. Kč k 31. prosinci 2007, resp. 82 054 tis. Kč k 31. prosinci 2006. V rámci repo obchodů Banka přijala cenné papíry emitované Českou národní bankou, Ministerstvem financí a bankovními rezidenty. V rámci přijatých repo úvěrů Banka poskytla cenné papíry emitované Českou národní bankou a Ministerstvem financí.

17/ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z mezibankovních transakcí	349 334	345 802
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům	454 341	388 963
Úroky z úvěrů poskytnutých státu	1 177 089	1 196 671
Výnosy ze zajišťovacích úrokových derivátů	78 980	0
Úroky a diskont z dluhopisů	508 220	434 402
Celkem úrokové výnosy	2 567 964	2 365 838

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 303 712 tis. Kč (2006: 347 998 tis. Kč) nebyly časově rozlišeny do výnosů.

18/ ÚROKOVÉ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z mezibankovních transakcí	1 050 758	1 042 114
Úroky z vkladů a úvěrů od klientů	106 717	97 300
Úroky z vkladů státu	334 583	285 283
Náklady na zajišťovací úrokové deriváty	0	338 984
Náklady na úroky z krátkých prodejů dluh. CP	827	1 459
Celkem úrokové náklady	1 492 885	1 765 140

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**19/ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	2007	2006
Poplatky a provize z úvěrových činností	59 134	75 026
Poplatky a provize z platebního styku	60 756	78 378
Poplatky a provize z operací s cennými papíry	41	34
Poplatky a provize z devizových operací	23	243
Poplatky a provize z operací s CP a deriváty pro klienty	9	21
Poplatky a provize ze záruk	657 894	743 724
Poplatky a provize z ostatních finančních činností	273	438
Celkem výnosy z poplatků	778 130	897 864

Příčinou poklesu výnosů ze záruk v roce 2007 bylo především zahájení příjmu žádosti do programu ZÁRUKA až od 1. 7. 2007 zapříčiněné zpožděním v procesu schvalování Operačního programu Podnikání a inovace. V omezenější míře byl pokles výnosů ze záruk ovlivněn systémovou změnou spojenou s přímou alokací veřejných prostředků na účty krytí rizik příslušných záručních fondů spravovaných bankou.

20/ ČISTÝ ZISK/(ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	35 757	-9 422
Zisk/(ztráta) z přecenění	-12 433	-7 041
Zisk/(ztráta) z devizových operací	-76 036	16 587
Čistá změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů a zajišťovaných položek	-337 570	145 270
Zisk/(ztráta) z ostatních derivátů	-646	-6 678
Celkem	-390 928	138 716

Ztráta ze změny reálné hodnoty zajišťovacích derivátů je kompenzovaná v úrokových výnosech z finančních operací.

21/ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**22/ SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2007	2006
Odměny dozorčí rady	885	984
Odměny představenstva	5 539	5 221
Mzdy a platy vedení	39 727	37 053
Mzdy a platy ostatních zaměstnanců	98 897	101 190
Sociální a zdravotní pojištění	52 143	51 682
Ostatní náklady na zaměstnance	6 363	7 360
Audit, právní a daňové poradenství	7 351	8 693
Nájemné	12 190	12 410
Ostatní správní náklady	87 815	85 652
Celkem	310 910	310 245

Odměny členům představenstva zahrnují kompenzace za jejich členství v představenstvu, jejich výplata za rok 2007 podléhá schválení valnou hromadou.

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

Statistika zaměstnanců

	2007	2006
Průměrný počet členů dozorčí rady	9	9
Průměrný počet členů představenstva	5	5
Průměrný počet vedení	29	28
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	210	222

23/ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	966 092	965 730
Výnosy nepodléhající zdanění	-914 625	-827 970
Daňově neuznatelné náklady	616 056	827 110
Položky snižující/zvyšující základ daně	0	684
Daňový základ	667 523	965 554
Splatná daň z příjmů právnických osob	160 206	231 733
Daň z příjmů - splatná	160 206	231 733
Daň z příjmů - odložená	11 560	13 732
Přeplatek na dani z příjmů z minulých let	-834	-17 819
Daň z příjmů celkem	170 932	227 646

Odložená daň

Zaúčtovanou odloženou daňovou pohledávkou lze analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Opravné položky a rezervy k úvěrům a zárukám	32 909	43 082
Ostatní rezervy a opravné položky	4 783	5 217
Rozdíl mezi účetními a daňovými oprávkami	129	1 082
Přecenění realizovatelných CP na reálnou hodnotu do kapitálu	40 076	1 619
Celkem odložená daňová pohledávka	77 897	51 000
Stav odložené daně k 1. 1.	51 000	59 644
Pohyb přes hospodářský výsledek	-11 560	-13 732
Pohyb přes vlastní kapitál	38 457	5 088
Stav odložené daně k 31. 12.	77 897	51 000

Vliv změny sazby daně z příjmů právnických osob na odloženou daň činí v roce 2007 - 11 128 tis. Kč.

24/ INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK A FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH

a) Úvěrové riziko

Úvěrové hodnocení dlužníka

U klientů, kteří jsou malými a středními podnikateli, dále u obcí, vodohospodářských společností, bytových družstev a společenství vlastníků bytových jednotek a neziskových organizací, se úvěrové hodnocení provádí v souladu s vnitřními předpisy Banky a vychází z hodnocení bonity klienta, které vyplývá z analýzy ekonomických a mimoekonomických aspektů. Mimoekonomické hodnocení zahrnuje analýzu vnějších a vnitřních faktorů, které ovlivňují činnost klienta. Ekonomické hodnocení vychází z finanční analýzy prováděné na základě ekonomických

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

ukazatelů a doplňujících informací. Hodnocení bonity je prováděno u každého obchodu s úvěrovým rizikem při vstupním hodnocení a posuzování úvěrového rizika je pravidelně prováděno po celou dobu trvání úvěrového obchodu, obvykle s tříměsíční frekvencí v pravidelných čtvrtletních intervalech. V rámci pravidelného posuzování úvěrového rizika se Banka zaměřuje zejména na informace o platební morálce získané z CRÚ a dále zejména na informace vyplývající z rozboru a finančních analýzy klientem pravidelně zasílaných účetních výkazů, které dokumentují jeho hospodářskou situaci.

Pro úvěrové hodnocení dlužníka používá Banka vlastní interně vyvinutý ratingový nástroj, který je založen na principu syntézy ekonomických a mimoekonomických informací o klientovi Banka svůj ratingový nástroj pravidelně aktualizuje o příslušné bezrizikové sazby a přírážky ve vazbě na OKEČ a další parametry. Poslední změna struktury byla provedena v roce 2007, kdy byly nově stanoveny hranice pro jednotlivé třídy ratingu v rámci systému syntézy ekonomického a mimoekonomického hodnocení klienta. Ratingový nástroj a jeho principy jsou v bance zdokumentovány. Ratingový nástroj slouží jako pomůcka pro rozhodnutí analytika.

Úvěrové riziko je vyjádřeno zařazením klienta do příslušné třídy rizikové kategorie. Úvěrové riziko u konkrétního případu je regulováno stanovením smluvních podmínek, včetně zajištění obchodu.

Banka zjišťuje rizikovost jednotlivých klientů v segmentu MSP na základě analýzy finanční situace klienta a hodnocení mimoekonomických aspektů (např. zkušenost managementu, kvalifikace managementu, pozice na trhu). Banka zařazuje tyto klienty do 6 rizikových kategorií podle interního ratingu přidělenému jednotlivým klientům.

U obchodů uzavíraných na finančních trzích a u emitentů cenných papírů vychází hodnocení bonity klienta z ratingového hodnocení od mezinárodně renomovaných ratingových agentur, dále z posouzení ekonomických a mimoekonomických aspektů. Za renomované agentury jsou považovány: Standard and Poor's, Moody's a Fitch Ratings. Bonita protistran a emitentů je pravidelně přehodnocována po celou dobu trvání obchodního úvěrového vztahu. Periodicita přehodnocování je závislá na rizikové kategorii protistran a emitentů.

Banka zařazuje pohledávky do následujících rizikových kategorií: standardní 1 až 6 (ČNB 1), sledované 7 (ČNB 2), nestandardní 8 (ČNB 3), pochybné 9 (ČNB 4) a ztrátové 10 (ČNB 5). Pro klienty v záručních programech je zavedeno detailnější členění v rámci kategorie pochybné na 9 a X9, přičemž do kategorie X9 jsou zařazeni klienti, kteří svým charakterem odpovídají definici pochybné pohledávky, ale kde Banka zatím nebyla vyzvána na plnění ze záruky, klient není v konkurzu ani v prodlení s plněním platebních povinností.

Měření úvěrového rizika portfolia

Banka provádí analýzu ztrátovosti produktů v jednotlivých letech a zjišťuje míru skutečných ztrát a předpokládanou míru budoucích ztrát na portfoliích uzavřených v jednotlivých letech. Banka sleduje ztrátovost svého záručního a úvěrového portfolia dle jednotlivých produktových tříd i podle ročních tranší, přičemž využívá vlastní odhady PD a LGD. Výsledky analýz jsou pravidelně předkládány vedení Banky jako podklad pro rozhodování v oblastech kreditního rizika a slouží dále jako prvek ověření správnosti nastavení systému opravných položek a rezerv, které Banka vytváří.

Banka analyzuje zejména následující segmenty svých produktů: infrastrukturní úvěry, úvěry MSP, podřízené úvěry, investiční a provozní záruky.

Tvorba opravných položek k pohledávkám a rezervám k podrozvahovým angažovanostem

Banka tvoří opravné položky a rezervy vyšší než je minimální hranice stanovená Vyhláškou České národní banky, a to z důvodu vysoké úvěrové angažovanosti v sektoru malých a středních podnikatelů s výrazně nadprůměrnou mírou úvěrového rizika, na něž je zaměřena programová podpora malých a středních podnikatelů (MSP) realizovaná Bankou. Oprávněnost vyšší tvorby rezerv a opravných položek je ověřena dosavadní zkušeností Banky a koresponduje

s historicky zjištěnou mírou ztrát. Banka provádí alespoň jednou ročně analýzu historických pravděpodobností selhání (probability of default) pro jednotlivé kategorie interního ratingu. Banka dále sleduje historické ztráty z jednotlivých produktových portfolií (loss given default). Na základě výsledků této analýzy ověřuje zda % opravných položek a rezerv k jednotlivým portfoliím a pohledávkám odpovídají historické zkušenosti se ztrátovostí u příslušných produktových portfolií.

Opravné položky jsou vytvářeny na individuální a portfoliové bázi. Na individuální bázi jsou opravné položky vytvářeny k těm úvěrům, u kterých byla identifikována tzv. ztrátová událost (loss event), která je definována jako selhání (default) podle kritérií BASEL II. Na kolektivní bázi jsou vytvářeny opravné položky k těm úvěrům, u nichž ztrátová událost nebyla identifikována, ale Banka na základě historických zkušeností je schopna odhadnout realizovanou ztrátu z portfolia pohledávek, která ještě nebyla detekována na individuální bázi.

Banka vytváří rezervy k podrozvahovým pohledávkám jednotlivých klientů i na portfoliové bázi. Banka používá stejnou metodiku jako u opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Zrátovost se sleduje odděleně pro úvěrová a záruční portfolia. Banka od roku 2004 vytváří i rezervy k příslibům úvěrů.

Zajištění úvěrových a záručních pohledávek

Movité a nemovité zástavy jsou vedeny v účetnictví evidenčně a jsou oceňovány na základě znaleckého posudku (nominální hodnota zajištění). U nemovitostí Banka provádí centrální přecenění na tržní ceny při změně tržních podmínek na základě cenových map zpracovaných externí agenturou. Ručení fyzických a právnických osob a směnky má Banka v účetnictví vedeny evidenčně a oceňovány hodnotami stanovenými vnitřním předpisem Banky.

Realizovatelná hodnota zajištění zohledňuje náklady na realizaci zajištění včetně časové hodnoty peněz. Pokud má klient rozvahovou pohledávku po splatnosti více jak 360 dní, Banka nezohledňuje výši zajištění. Banka pro posuzování bonity jednotlivých pohledávek nevyužívá služby externích agentur.

Zajištění u záručních obchodů může být v držení ČMZRB nebo v držení úvěrující banky. O zajištění v držení úvěrující banky Banka účtovala do zahájení poskytování pásmových záruk. Od roku 2004 Banka vytváří rezervy i k nevyčerpaným úvěrům. Rezervy jsou vytvářeny ve vazbě na příslušnou rizikovou kategorii klienta.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Banka vymáhá splatné pohledávky z bankovních záruk a úvěrů vlastním vytvořeným systémem správy rizikových obchodních případů s využitím veškerých zákonných instrumentů v souladu s obecně platnými právními předpisy. K zrychlení procesu vymáhání pracuje s rozhodčí doložkou u úvěrových smluv a záručních smluv (počínaje rokem 2000, resp. 2001) a vykonatelnými notářskými a exekutorskými zápisy.

Postup Banky při vymáhání pohledávek u produktů bydlení

Pokud klient ve stanoveném termínu neuhradí dlužnou částku, zasílá Banka místně příslušnému finančnímu úřadu (dále FÚ) podnět k zahájení řízení ve věci neoprávněného použití prostředků státního rozpočtu. Na základě sdělení FÚ o výsledku šetření a vystavení platebního výměru vyrovná pohledávky za klientem na vrub prostředků státního rozpočtu, ze kterých byly poskytnuty.

Postup banky při uplatňování sankcí za nedodržování podmínek programů v rámci programu START a úvěrů do 1 mil. Kč v programu KREDIT (mimo OPPP)

Podnět finančnímu úřadu k uplatnění sankce za porušení podmínek programu podává Banka, v případě kdy došlo k porušení podmínek programu a smlouva byla uzavřena v období od 1. 1. 2003 do 31. 3. 2006. Banka bez zbytečného prodlení předává FÚ v místě sídla podnikatele informace a dokumenty dokládající porušení podmínek

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

programu a umožňující uplatnění sankcí. V případě porušení podmínek programu zvýhodněného úvěru Banka zastaví další čerpání úvěru, učiní úvěr předčasně splatným, předá podnět FÚ k uplatnění sankcí a vyrovná pohledávku za klientem na vrub prostředků státního rozpočtu určených na financování programu. V případech smluv uzavřených do 31. 12. 2002 a od 1. 4. 2006 Banka nepředává podnět finančnímu úřadu a pohledávku vymáhá.

Zvýhodněné úvěry v rámci Operačního programu Průmyslu podnikání - OPPI

Banka od 1. července 2004 poskytovala zvýhodněné úvěry v rámci OPPI v programech START a KREDIT. Financování produktů je z prostředků státního rozpočtu, strukturálních fondů a z prostředků získaných Bankou na finančním trhu. V případě porušení podmínek programu jsou úvěry jednorázově splatné. Pokud není úvěr splacen, předává Banka podnět finančnímu úřadu k uplatnění odvodu do státního rozpočtu a současně podle pravidel dohodnutých s Ministerstvem průmyslu a obchodu vyrovná pohledávku z úvěru k tíži prostředků státního rozpočtu a strukturálních fondů EU, které se na financování úvěrů podílely. Pohledávky z úvěrů poskytnutých od 1. 4. 2006 vymáhá Banka.

Zvýhodněné úvěry v rámci Operačního programu Podnikání a inovace - OPPI

Od 1. července 2007 Banka realizovala záruční a úvěrové programy OPPI - ZÁRUKA, START a PROGRES a v jejich rámci poskytovala záruky, bezúročné úvěry a podřízené úvěry. Produkty byly financovány z prostředků úvěrových, resp. záručních fondů vytvořených s účastí prostředků státního rozpočtu a strukturálních fondů, úvěry kromě toho i z prostředků získaných Bankou na finančním trhu.

V případě porušení podmínek programu je klient vyzván k vrácení neoprávněně získané veřejné podpory.

Banka zajišťuje na vlastní náklady vymáhání pohledávek na vrácení veřejné podpory i případných pohledávek ze záruky nebo z úvěru. Po úhradě pohledávky nebo po jejím vyrovnání k tíži programových prostředků při její nedobytnosti je pohledávka vyvedena z účetnictví, ztrátu přesahující sjednaný podíl z vyčerpaných úvěrů nebo vyšší prostředků na účtech krytí rizik v případě záruk hradí Banka.

Koncentrace rizik

Koncentrace rizik je v Bance soustředěna především do oblasti zvýhodněných záruk za úvěry malých a středních podnikatelů, zvýhodněných úvěrů poskytnutých Bankou malým a středním podnikatelům a do úvěrů Banky pro podnikatelské subjekty a obce pro vodohospodářské projekty. Většina těchto úvěrů a záruk je poskytována v součinnosti se státní správou a vzhledem k tomu, že se stát u některých obchodů podílí na krytí části takových rizik, dochází k rozložení rizika na více subjektů. Pro eliminaci uvedených rizik Banka nevyužívá žádné deriváty pro zajištění. Tato rizika jsou periodicky sledována.

Instrumenty finančního trhu

V souladu s vnitřními předpisy Banka definuje finanční instrumenty, do kterých může investovat. Jedná se především o depozita, dluhopisy (HZL, korunové dluhopisy a eurobonds, cizoměnové dluhopisy a eurobonds), směnky, deriváty (FRA, CCS, IRS, Euro Bund Futures). Úvěrové hodnocení protistran a emitentů vychází z hodnocení bonity klienta, které vyplývá z ratingového hodnocení od mezinárodně renomovaných ratingových agentur a z posouzení ekonomických a mimoekonomických aspektů. Bonita protistran a emitentů je pravidelně přehodnocována po celou dobu trvání obchodního úvěrového vztahu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2007

tis. Kč	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Vklady u centrálních bank	189 686	0	0	0	189 686
Pohledávky za bankami	10 403 246	1 494 860	0	0	11 898 106
Pohledávky za klienty	30 010 960	0	0	-1 320 663	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	147 550	52 122	0	0	199 672
Realizovatelné cenné papíry	8 414 819	2 329 719	882 135	0	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	3 785 814	0	0	0	3 785 814
Podíly v ekvivalenci	54 750	0	0	0	54 750
Ostatní aktiva	1 152 083	21 243	0	-509 032	664 294
Celkem	54 158 908	3 897 944	882 135	-1 829 695	57 109 292

31. prosince 2006

tis. Kč	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Opravné položky a oprávky tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Vklady u centrálních bank	218 188	0	0	0	218 188
Pohledávky za bankami	5 623 900	639 703	0	0	6 263 603
Pohledávky za klienty	33 303 203	0	0	-1 271 599	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	50 173	81 448	0	0	131 621
Realizovatelné cenné papíry	7 113 823	2 004 543	755 583	0	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	2 254 377	208 240	0	0	2 462 617
Podíly v ekvivalenci	43 227	0	0	0	43 227
Ostatní aktiva	1 175 620	25 831	0	-476 330	725 121
Celkem	49 782 511	2 959 765	755 583	-1 747 929	51 749 930

Přehled o restrukturalizovaných pohledávkách

Rok	Výše v tis. Kč*	Počet pohledávek
2007	626 279	137
2006	199 889	112

* Údaje jsou uváděny včetně úroků z prodlení evidovaných v podrozvaze.

b) Tržní riziko

Charakteristika tržních rizik

Základní strategie řízení tržních rizik je upravena ve vnitřních předpisech a dokumentech schvalovaných představenstvem Banky.

Charakteristika operací spojených s tržním rizikem

Banka je vystavena tržním rizikům ztráty při nákupu, držení a prodeji investičních instrumentů vymezených v investiční strategii ČMZRB. Toto riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách. Banka v oblasti měnového rizika uplatňuje konzervativní přístup. Banka nemá zájem mít otevřené pozice v cizích měnách, přičemž tuto strategii naplňuje pomocí využití měnových forwardů a cross-currency swapů, které uzavírá s cílem uzavřít měnové pozice vzniklé nákupem dluhopisů v cizích měnách nebo přijetím úvěrů či depozit v cizích měnách.

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Měření tržního rizika**

Pro měření úrokového rizika Banka používá základní metody (úroková GAP analýza, durace, elasticita úrokové sazby) a metody pro výpočet kapitálové přiměřenosti stanovené Vyhláškou ČNB č. 123/2007 Sb. Dále má Banka stanovenou soustavu interních limitů omezujících tržní riziko. Úrokovou GAP analýzou je měřeno úrokové riziko obchodního a bankovního portfolia společně a je omezeno limity na čistou úrokovou pozici v každém časovém pásmu. Úrokové riziko všech portfolií dluhopisů je omezeno limity pro úrokové riziko portfolií dluhopisů. Banka čtvrtletně provádí stresové testování v souladu s požadavky České národní banky.

Řízení 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. Dále je tržní riziko omezeno interním limitem kapitálové přiměřenosti. Měnové riziko je omezováno limity stanovenými ve Vyhlášce ČNB č. 123/2007 Sb.

Limity pro riziko změny úrokové míry omezují velikost úrokového GAP v každém časovém pásmu úrokové GAP analýzy ve vztahu ke kapitálu Banky a je vyjádřen v %.

Limity pro úrokové riziko portfolií dluhopisů omezují tržní riziko portfolií dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovaných dluhopisů společně a portfolií dluhopisů držených do splatnosti a pořízených v primárních emisích a neurčených k obchodování společně. Metody výpočtů těchto limitů jsou založeny na principech durační analýzy (např. limit na elasticitu úrokové míry).

Interní limit kapitálové přiměřenosti zpřísňuje externí limit kapitálové přiměřenosti daný bankovním regulátorem.

Banka využívá k řízení tržního rizika zajištění. U částí zajištění je používáno zajišťovací účetnictví v souladu s účetními předpisy. Banka zajišťuje především měnové riziko cizoměnových pasiv představovaných výpůjčkami od rozvojových bank a měnové riziko cizoměnových aktiv, které představují především investice do cizoměnových realizovatelných cenných papírů. Banka dále zajišťuje v určitých případech i úrokové riziko související s výpůjčkami od rozvojových bank.

c) Finanční deriváty**Deriváty k obchodování**

tis. Kč	31. prosince 2007 Nominální hodnota		31. prosince 2006 Nominální hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Úrokové deriváty				
Swapy	1 150 289	1 150 289	1 771 800	1 771 800
Měnové deriváty				
Forwardy	2 631 968	2 626 596	1 255 344	1 249 699
Swapy	745 612	759 890	1 157 621	1 127 875
Celkem	4 527 869	4 536 775	4 184 765	4 149 374

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

tis. Kč	31. prosince 2007 Reálná hodnota		31. prosince 2006 Reálná hodnota	
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové deriváty				
Swapy	190	13 469	9 504	9 260
Měnové deriváty				
Forwardy	102 935	97 853	39 528	34 258
Swapy	40 463	64 349	99 307	83 276
Celkem	143 588	175 671	148 339	126 794

Splatnosti derivátů k obchodování k 31. prosinci 2007:

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	0	0	1 050 289	100 000	1 150 289
Forwardy	1 662 013	504 840	465 115	0	2 631 967
Swapy měnové	0	143 722	601 890	0	745 612
Celkem	1 662 013	648 562	2 117 294	100 000	4 527 869

Splatnosti derivátů k obchodování k 31. prosinci 2006:

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	100 000	1 250 000	321 800	100 000	1 771 800
Forwardy	38 531	89 162	1 057 667	69 984	1 255 344
Swapy měnové	0	234 125	923 496	0	1 157 621
Celkem	138 531	1 573 287	2 302 963	169 984	4 184 765

Zajišťovací deriváty

tis. Kč	31. prosince 2007 Nominální hodnota		31. prosince 2006 Nominální hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Úrokové deriváty				
Swapy	0	0	800 000	800 000
Měnové deriváty				
Cross currency swapy	6 257 795	7 273 571	6 909 662	7 903 912
Celkem	6 257 795	7 273 571	7 709 662	8 703 912

tis. Kč	31. prosince 2007 Reálná hodnota		31. prosince 2006 Reálná hodnota	
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové deriváty				
Swapy	0	0	6 593	684
Měnové deriváty				
Cross currency swapy	28 087	1 867 003	31 076	2 194 786
Celkem	28 087	1 867 003	37 669	2 195 470

Splatnost zajišťovacích derivátů k 31. prosinci 2007:

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	0	0	0	0	0
Cross currency swapy	0	65 617	4 973 853	1 218 325	6 257 795
Celkem	0	65 617	4 973 853	1 218 325	6 257 795

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**Splatnost zajišťovacích derivátů k 31. prosinci 2006:**

tis. Kč	do 3 měs.	od 3 měs. - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	Celkem
Swapy úrokové	0	200 000	600 000	0	800 000
Cross currency swapy	0	155 560	242 467	6 511 635	6 909 662
Celkem	0	355 560	842 467	6 511 635	7 709 662

Veškeré deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu.

d) 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.

Následující tabulka shrnuje expozici Banky vůči měnovému riziku, do kterého se nezahrnuje sloupec obsahující korunová aktiva a pasiva.

31. prosince 2007

tis. Kč	EUR	USD	SKK	GBP	HUF	Celkem CM	CZK	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	0	1	0	0	6	189 680	189 686
Pohledávky za bankami	28 742	127 221	0	0	4	155 967	11 742 139	11 898 106
Pohledávky za klienty	5 982 708	58 084	0	0	0	6 040 792	22 649 505	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	52 122	0	0	0	0	52 122	147 550	199 672
Realizovatelné cenné papíry	368 283	0	0	0	248 870	617 153	11 009 520	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0	0	3 785 814	3 785 814
Podíly v ekvivalenci	0	0	0	0	0	0	54 750	54 750
Ostatní aktiva	1 178	0	0	0	0	1 178	663 116	664 294
	6 433 038	185 305	1	0	248 874	6 867 218	50 242 074	57 109 292
Závazky vůči bankám	12 308 741	185 202	0	0	0	12 493 943	13 406 724	25 900 667
Závazky vůči klientům	82 470	2	0	0	0	82 472	20 267 525	20 349 997
Rezervy	0	0	0	0	0	0	2 198 701	2 198 701
Ostatní závazky	0	14	0	100	0	114	3 736 000	3 736 114
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	4 923 813	4 923 813
	12 391 211	185 218	0	100	0	12 576 529	44 532 763	57 109 292
Netto rozvahová pozice	-5 958 173	87	1	-100	248 874	-5 709 311		
Netto podrozvahová pozice	5 941 530	0	0	0	-230 692	5 710 838		
Netto pozice	-16 643	87	1	-100	18 182	1 527		

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

31. prosince 2006

tis. Kč	EUR	USD	SKK	GBP	HUF	Celkem CM	CZK	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	30	0	0	0	0	30	218 158	218 188
Pohledávky za bankami	31 671	130 490	0	0	2	162 163	6 101 440	6 263 603
Pohledávky za klienty	6 209 293	27 670	0	0	0	6 236 963	25 794 641	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	81 448	0	0	0	0	81 448	50 173	131 621
Realizovatelné cenné papíry	482 826	174 003	0	0	319 310	976 139	8 897 810	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0	0	2 462 617	2 462 617
Podíly v ekvivalenci	0	0	0	0	0	0	43 227	43 227
Ostatní aktiva	12	0	0	0	0	12	725 109	725 121
	6 805 280	331 163	0	0	319 312	7 456 755	44 293 175	51 749 930
Závazky vůči bankám	13 276 403	157 513	0	0	0	13 433 916	14 882 528	28 316 444
Závazky vůči klientům	54 951	416	0	0	0	55 367	11 959 767	12 015 134
Rezervy	0	0	0	0	0	0	2 272 474	2 272 474
Ostatní závazky	0	16	0	41	0	57	4 286 175	4 286 232
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	4 859 646	4 859 646
	13 331 354	157 945	0	41	0	13 489 340	38 260 590	51 749 930
Netto rozvahová pozice	-6 526 074	173 218	0	-41	319 312	-6 032 585		
Netto podrozvahová pozice	6 512 738	-167 008	0	0	-294 840	6 050 890		
Netto pozice	-13 336	6 210	0	-41	24 472	18 305		

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**e) Úrokové riziko**

Záměrem Banky je řídit úrokové riziko vznikající v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Banka vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, pak je daný objem zobrazen ve sloupci Nespecifikováno. Ve sloupci Nespecifikováno jsou tak především změny reálných hodnot zajišťovaných rozvahových položek z titulu úrokového rizika.

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	179 229	0	0	0	10 457	189 686
Pohledávky za bankami	7 874 132	3 645 979	205 736	0	172 259	11 898 106
Pohledávky za klienty	1 200 818	1 527 722	8 923 037	11 198 647	5 840 073	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	0	460	147 358	51 854	0	199 672
Realizovatelné cenné papíry	1 264 948	2 432 612	6 119 337	1 809 776	0	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	115 969	2 323 427	519 437	826 981	0	3 785 814
Podíly v ekvivalenci	0	0	0	0	54 750	54 750
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	204 581	204 581
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	21 814	21 814
Ostatní aktiva	0	0	0	0	352 627	352 627
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	85 272	85 272
Celkem	10 635 096	9 930 200	15 914 905	13 887 258	6 741 833	57 109 292
Závazky vůči bankám	3 721 527	2 016 803	7 218 561	11 313 486	1 630 290	25 900 667
Závazky vůči klientům	10 078 731	5 254 539	0	0	5 016 727	20 349 997
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 172 322	2 172 322
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	1 563 792	1 563 792
Rezervy	0	0	0	0	2 198 701	2 198 701
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 923 813	4 923 813
Celkem	13 800 258	7 271 342	7 218 561	11 313 486	17 505 645	57 109 292
Netto rozvahová pozice	-3 165 162	2 658 858	8 696 344	2 573 772	-10 763 812	0

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	207 682	0	0	0	10 506	218 188
Pohledávky za bankami	5 418 038	490 000	205 770	0	149 795	6 263 603
Pohledávky za klienty	1 070 852	1 838 617	9 377 475	14 055 660	5 689 000	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	0	0	50 173	81 448	0	131 621
Realizovatelné cenné papíry	2 292 725	4 225 113	2 758 528	597 583	0	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	208 240	220 149	1 537 730	496 498	0	2 462 617
Podíly v ekvivalenci	0	0	0	0	43 227	43 227
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	215 258	215 258
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	21 893	21 893
Ostatní aktiva	0	0	0	0	408 542	408 542
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	79 428	79 428
Celkem	9 197 537	6 773 879	13 929 676	15 231 189	6 617 649	51 749 930
Závazky vůči bankám	2 843 225	2 606 475	7 572 662	12 993 112	2 300 970	28 316 444
Závazky vůči klientům	4 355 295	2 509 516	1 161	0	5 149 162	12 015 134
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 439 670	2 439 670
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	1 846 561	1 846 561
Rezervy	0	0	0	0	2 272 474	2 272 474
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 859 646	4 859 646
Celkem	7 198 520	5 115 991	7 573 823	12 993 112	18 868 484	51 749 930
Netto rozvahová pozice	1 999 017	1 657 888	6 355 853	2 238 077	-12 250 835	0

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007**f) Riziko likvidity**

Banka vnímá riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostat svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Banka měří a sleduje čisté peněžní toky v jednotlivých hlavních měnách a zároveň sestavuje denně likvidní gap analýzu ve všech jednotlivých hlavních měnách, ve kterých má otevřené pozice. Banka dále používá pro řízení rizika likvidity soustavu limitů, sestavuje scénáře likvidity a má zpracován pohotovostní plán pro případné ohrožení likvidity banky.

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	189 686	0	0	0	0	189 686
Pohledávky za bankami	7 893 672	3 671 489	205 735	0	127 210	11 898 106
Pohledávky za klienty	4 698 706	1 523 950	8 840 799	13 626 842	0	28 690 297
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	0	460	147 358	51 854	0	199 672
Realizovatelné cenné papíry	1 264 948	2 432 612	6 175 618	1 753 495	0	11 626 673
Cenné papíry držené do splatnosti	115 969	2 323 427	519 437	826 981	0	3 785 814
Podíly v ekvivalenci	0	0	0	0	54 750	54 750
Ostatní aktiva	60 747	73 953	81 964	866	446 764	664 294
Celkem	14 223 728	10 025 891	15 970 911	16 260 038	628 724	57 109 292
Závazky vůči bankám	3 502 501	2 030 212	7 277 716	13 090 238	0	25 900 667
Závazky vůči klientům	12 710 023	5 325 089	17 681	2 297 204	0	20 349 997
Rezervy	78 661	272 367	633 846	706 393	507 434	2 198 701
Ostatní závazky	525 960	370 555	879 810	300 095	1 659 694	3 736 114
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 923 813	4 923 813
Celkem	16 817 145	7 998 223	8 809 053	16 393 930	7 090 041	57 109 292
Netto rozvahová pozice	-2 593 417	2 027 668	7 161 858	-133 892	-6 431 317	0

Příloha konsolidované účetní závěrky dle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2007

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Hotovost a vklady u centrálních bank	218 188	0	0	0	0	218 188
Pohledávky za bankami	5 434 874	492 919	205 753	0	130 057	6 263 603
Pohledávky za klienty	4 730 048	1 562 122	9 112 590	16 626 844	0	32 031 604
Cenné papíry oceňované proti účtům N/V	381	154	50 020	81 066	0	131 621
Realizovatelné cenné papíry	1 491 542	3 840 784	3 958 339	583 284	0	9 873 949
Cenné papíry držené do splatnosti	208 240	220 149	1 537 730	496 498	0	2 462 617
Podíly v ekvivalenci	0	0	0	0	43 227	43 227
Ostatní aktiva	17 046	92 964	109 366	1 817	503 928	725 121
Celkem	12 100 319	6 209 092	14 973 798	17 789 509	677 212	51 749 930
Závazky vůči bankám	3 151 414	2 496 970	6 524 026	16 144 034	0	28 316 444
Závazky vůči klientům	7 165 772	2 556 551	18 911	2 273 900	0	12 015 134
Rezervy	77 218	223 727	721 695	478 319	771 515	2 272 474
Ostatní závazky	227 934	850 998	739 177	557 298	1 910 825	4 286 232
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 859 646	4 859 646
Celkem	10 622 338	6 128 246	8 003 809	19 453 551	7 541 986	51 749 930
Netto rozvahová pozice	1 477 981	80 846	6 969 989	-1 664 042	- 6 864 774	0

g) Operační riziko

Banka definuje operační riziko jako riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.


Hlavními cíli systému řízení operačního rizika v Bance jsou:

- uchránění Banky od případných negativních následků způsobených operačním rizikem,
- kvalitnější informace pro rozhodování,
- naplnění požadavků stanovených Českou národní bankou,
- soulad s doporučenými postupy definovanými Basilejským výborem.

25/ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2007.

Zpráva představenstva Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s.,
o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2007



I. Propojené osoby

Ovládaná osoba: **Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s.**, se sídlem Jeruzalémská 964/4, Praha 1, PSČ 110 00, IČ 44848943, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1329 (dále též „ČMZRB“).

Ovládající osoba: **Česká republika**

- Ministerstvo průmyslu a obchodu se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109, s podílem hlasovacích práv 24,25 %, (dále též „MPO“),
- Ministerstvo pro místní rozvoj se sídlem Staroměstské nám. 6, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 66002222, s podílem hlasovacích práv 24,25 %, (dále též „MMR“),
- Ministerstvo financí se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 6947, s podílem hlasovacích práv 23,83 % (dále též „MF“).

Tato zpráva byla vypracována v souladu s ustanoveními § 66a odst. 9 - 11 zákona č. 513/1991 Sb., v platném znění, a uvádí smluvní vztahy uzavřené mezi níže uvedenými osobami v období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 (dále „rozhodné období“).

II. Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou

Smluvní vztahy mezi Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou, a. s., a Českou republikou, resp. jednotlivými organizačními složkami státu, se v rozhodném období 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 České republice.

V rozhodném období nedošlo ke vzniku žádné újmy v důsledku obchodů uskutečněných na základě dále uvedených smluv, resp. dodatků k těmto smlouvám, které ČMZRB uzavřela v níže uvedených oblastech své činnosti.

1/ Realizace národních programů podpory malého a středního podnikání v České republice

a) Na základě Dohody o realizaci programů podpory malého a středního podnikání v České republice schválených na období 2005 - 2006 uzavřené mezi ČMZRB a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu dne 12. 1. 2005 (dále jen „Dohoda MSP“) pokračovala ČMZRB v rozhodném období ve vyřizování žádostí přijatých a nevyřízených do 31. 12. 2006.

Pro realizaci programů v rozhodném období byla ustanovení Dohody MSP následně upravena těmito dodatky:

Dodatek č. 10 ze dne 4. 1. 2007

- Předmět dodatku: Sjednání podmínek vyřizování žádostí přijatých a nevyřízených do 31. 12. 2006, úpravy podmínek užití programových prostředků a specifická ujednání pro rok 2007.

Dodatek č. 11 ze dne 23. 8. 2007

- Předmět dodatku: Sjednání úpravy podmínek užití programových prostředků.

Dodatek č. 12 ze dne 30. 11. 2007

- Předmět dodatku: Sjednání úpravy podmínek užití programových prostředků.

Na základě Dohody MSP a v rámci jejího plnění v rozhodném období ČMZRB poskytla:

- 34 bankovních záruk v celkové výši 226,7 mil. Kč,
- 186 finančních příspěvků ve výši 14,2 mil. Kč.

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto programových podpor jsou zahrnuty v ceně záruk a poplatcích u finančních příspěvků.

Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení ČMZRB vznik újmy z obchodů realizovaných v této oblasti.

b) V souvislosti s realizací programů podpory MSP vyhlášených na rok 2007 byly dále v rozhodném období uzavřeny tyto dohody:

Dohoda o realizaci programu TRH a o vytvoření a správě úvěrového fondu a záručního fondu (dále jen „Dohoda TRH“)

- Smluvní strany: ČMZRB a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 14. 5. 2007
- Předmět ujednání: Sjednání podmínek a postupů pro realizaci Programu TRH a pro vytvoření a doplňování úvěrového a záručního fondu, použití, správu a vypořádání jejich prostředků.

Na základě Dohody TRH a v rámci jejího plnění v rozhodném období ČMZRB poskytla:

- 26 záruk v celkové výši 142,6 mil. Kč,
- 14 bezúročných úvěrů v celkové výši 16,5 mil. Kč.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním záruk jsou zahrnuty v jejich ceně, rizikové náklady jsou kryty vytvořeným záručním fondem.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním úvěrů jsou hrazeny z prostředků úvěrového fondu v rámci odměny za vklad prostředků vložených bankou do úvěrového fondu. Riziko poskytovaných úvěrů je kryto sjednanými zásadami rozdělení rizika mezi ČMZRB a MPO na základě Dohody TRH.

Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení ČMZRB vznik újmy z obchodů realizovaných v této oblasti.

Dohoda o realizaci programu CERTIFIKACE (dále jen „Dohoda CERTIFIKACE“)

- Smluvní strany: ČMZRB a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 25. 4. 2007
- Předmět ujednání: Sjednání podmínek a postupů pro realizaci Programu CERTIFIKACE a rozsahu prostředků k poskytování příspěvků na certifikaci a odměny záruční banky.

ČMZRB na základě Dohody CERTIFIKACE a v rámci jejího plnění v rozhodném období poskytla:

- 834 finančních příspěvků v celkové výši 69,7 mil. Kč,
- 71 záruk za návrh do veřejné obchodní soutěže v celkové výši 29,0 mil. Kč.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním finančních příspěvků hradí zčásti MPO formou odměny za činnosti spojené s výkonem funkce poskytovatele podpory, zčásti jsou zahrnuty v poplatku hrazeném příjemcem podpory.

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním záruk za návrh do veřejné obchodní soutěže jsou zahrnuty v ceně záruk.

Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení ČMZRB vznik újmy z obchodů realizovaných v této oblasti.

2/ Realizace programů v rámci Operačního programu Podnikání a inovace

V souvislosti s realizací programů v Operačním programu Podnikání a inovace na léta 2007 - 2013 byly v rozhodném období uzavřeny tyto dohody:

Dohoda o realizaci programu ZÁRUKA, START (zvýhodněné záruky) a PROGRES (příloha) a o vytvoření a správě Záručního fondu E 2007 v Operačním programu Podnikání a inovace na léta 2007 - 2013 (dále jen „Dohoda OPPI - záruky“)

- Smluvní strany: ČMZRB a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 25. 6. 2007
- Předmět ujednání: Sjednání podmínek a postupů pro realizaci Programů ZÁRUKA, START (zvýhodněné záruky) a PROGRES a pro vytvoření a doplňování záručního fondu, použití, správu a vypořádání jeho prostředků.

Na základě Dohody OPPI - záruky a v rámci jejího plnění v rozhodném období ČMZRB poskytla:

- 402 záruky v programu ZÁRUKA v celkové výši 1 541,8 mil. Kč,
- 20 záruk v programu START v celkové výši 13,5 mil. Kč.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním záruk jsou zahrnuty v jejich ceně, rizikové náklady jsou kryty vytvořeným záručním fondem.

S ohledem na výsledky obdobných obchodních aktivit v předchozích letech nepředpokládá vedení ČMZRB vznik újmy z obchodů realizovaných v této oblasti.

Dohoda o realizaci programů PROGRES a START a o vytvoření a správě Úvěrového fondu E 2007 v Operačním programu Podnikání a inovace na léta 2007 - 2013 (dále jen „Dohoda OPPI - úvěry“)

- Smluvní strany: ČMZRB a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 25. 6. 2007
- Předmět ujednání: Sjednání podmínek a postupů pro realizaci Programů PROGRES a START a pro vytvoření a doplňování úvěrového fondu, použití, správu a vypořádání jeho prostředků.

V průběhu roku 2007 byla ustanovení Dohody OPPI - úvěry následně upravena dodatkem:

Dodatek č. 1 ze dne 30. 11. 2007

- Předmět dodatku: Upřesnění podmínek financování programu PROGRES.

V rámci plnění Dohody OPPI - úvěry v rozhodném období poskytla ČMZRB:

- 89 úvěrů v programu PROGRES v celkové výši 792,8 mil. Kč,
- 39 bezúročných úvěrů v programu START v celkové výši 24,8 mil. Kč.

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním úvěrů jsou hrazeny z prostředků úvěrového fondu v rámci odměny za vklad prostředků vložených bankou do úvěrového fondu. Riziko poskytovaných úvěrů je kryto sjednanými zásadami rozdělení rizika mezi ČMZRB a MPO na základě Dohody OPPI - úvěry.

Vzhledem k výsledkům obdobných obchodních aktivit v minulých letech nepředpokládá vedení ČMZRB vznik újmy z obchodů realizovaných v této oblasti.

3/ Správa finančních prostředků

Na základě Smlouvy o zajištění vzájemné spolupráci při provádění projektu odstraňování povodňových škod z roku 2002 v České republice uzavřené mezi ČMZRB a Českou republikou - Ministerstvem financí dne 18. 3. 2003 vykonávala banka činnosti finančního manažera.

V rozhodném období byl k této smlouvě uzavřen:

Dodatek č. 2 ze dne 17. 5. 2007

Předmět dodatku: Stanovení postupů uplatňovaných ve vztahu k Ministerstvu zemědělství při používání načerpaných avšak nevyužitých prostředků na odstraňování povodňových škod vzniklých v roce 2006.

Provozní a rizikové náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto služeb jsou kryty z manažerských odměn, které hradí Česká republika - Ministerstvo financí.

4/ Poskytování bankovních služeb

V roce 2007 poskytovala ČMZRB bankovní služby na základě smluv o termínovaném vkladu, o zřízení a vedení speciálního běžného účtu a prováděla depozitní operace s těmito a pro tyto subjekty:

- Česká republika - Ministerstvo dopravy
- Česká republika - Ministerstvo pro místní rozvoj
- Česká republika - Ministerstvo školství, mládeže a tělovýchovy
- Česká republika - Ministerstvo zemědělství
- Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu

III. Vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Smluvní vztahy mezi ČMZRB a ostatními osobami ovládanými Českou republikou se v rozhodném období koncentrovaly zejména do oblasti poskytování bankovních služeb pro realizaci programu oprav panelových bytových domů a dalších podpor bydlení, programů TENT-T, služeb finančního manažera, vedení běžných účtů, provádění depozitních a úvěrových operací a operací s cennými papíry.

ČMZRB uzavřela smluvní dokumenty s níže uvedenými subjekty v následujících oblastech své činnosti:

1/ Realizace Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií - PANEL

a) K realizaci programu PANEL uzavřela banka v rozhodném období smluvní vztah, kterým byla:

Dohoda o realizaci Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií PANEL v části týkající se bankovních záruk (dále jen „Dohoda PANEL - záruky“)

- Smluvní strany: ČMZRB a Státní fond rozvoje bydlení
- Datum uzavření: 28. 5. 2007
- Předmět ujednání: Nahrazení Dohody o realizaci Programu na podporu oprav bytových domů postavených panelovou technologií v části týkající se bankovních záruk uzavřené dne 30. 6. 2006 v souvislosti se zavedení M-záruky, úpravou výpočtu poplatku za správu a uvolněním části prostředků z účtů krytí rizik poskytovaných záruk.

K Dohodě PANEL - záruky uzavřela banka v rozhodném období dodatek:

Dodatek č. 1 ze dne 29. 10. 2007

- Předmět dodatku: Změna sazby pro výpočet poplatků za správu záruk.

V souladu s uzavřenou Dohodou PANEL - záruky ČMZRB v roce 2007 poskytla 328 záruk v celkové výši 1 281,3 mil. Kč

Provozní náklady banky vzniklé v souvislosti s poskytováním těchto záruk jsou zahrnuty v poplatcích, které hradí Státní fond rozvoje bydlení (dále též „SFRB“) a příjemci podpory. Riziko poskytovaných záruk je kryto sjednanými zásadami rozdělení rizika mezi ČMZRB a SFRB na základě uzavřené Dohody PANEL - záruky.

S ohledem na výsledky obdobných obchodních aktivit v předchozích letech nepředpokládá vedení ČMZRB vznik újmy z obchodů realizovaných v této oblasti.

b) V souvislosti s realizací programu PANEL byly dále v rozhodném období uzavřeny následující smluvní vztahy:

Smlouva o zřízení elektronického bankovníctví

- Smluvní strany: ČMZRB a Státní fond rozvoje bydlení
- Datum uzavření: 29. 3. 2007
- Předmět ujednání: Zřízení elektronického bankovníctví k účtům klienta.

Ke Smlouvě o zřízení elektronického bankovníctví uzavřela banka v rozhodném období dodatek:

Dodatek č. 1 ze dne 30. 7. 2007

- Předmět dodatku: rozšíření přístupu k elektronickým výpisům z dalších účtů.

Rámcová smlouva o termínovaných vkladech č. 01/2007/T

- Smluvní strany: ČMZRB a Státní fond rozvoje bydlení
- Datum uzavření: 28. 5. 2007
- Předmět ujednání: Sjednání podmínek a postupů při provádění termínovaných vkladů.

Dodatek č. 1 ze dne 14. 12. 2007

- Předmět dodatku: Upřesnění podmínek k provádění termínovaných vkladů.

Jednotlivé bankovní služby probíhaly za standardních obchodních podmínek a ČMZRB z nich nevznikly dodatečné náklady, rizika, ani žádná újma.

2/ Poskytování povodňových úvěrů

V souvislosti s Dohodou o realizaci nařízení vlády č. 396/2002 Sb., o použití prostředků Státního fondu rozvoje bydlení formou úvěru na úhradu části nákladů spojených s výstavbou bytu fyzickými osobami postiženými povodněmi uzavřenou mezi ČMZRB a Státním fondem rozvoje bydlení dne 11. 11. 2002 byla mezi ČMZRB a Státním fondem rozvoje bydlení uzavřena Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu č. 9/2002/UB ze dne 31. 10. 2002.

K této smlouvě uzavřela banka v rozhodném období:

Dodatek č. 3 ze dne 29. 3. 2007

- Předmět dodatku: Zřízení elektronického bankovníctví.

Jednotlivé bankovní služby probíhaly za standardních obchodních podmínek a ČMZRB z nich nevznikly dodatečné náklady, rizika, ani žádná újma.

3/ Bankovní služby

a) V roce 2007 ČMZRB poskytovala na základě smluv o spolupráci v platebním styku, o provádění převodů finančních prostředků, o zřízení a vedení speciálních běžných účtů, o zřízení a vedení devizových běžných účtů bankovní služby, prováděla depozitní operace a operace s cennými papíry s těmito a pro tyto klienty:

- České aerolinie, a. s.
- České dráhy, a. s.
- Česká exportní banka, a. s.
- Česká konsolidační agentura
- Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s.
- MUFIS, a. s.
- Správa železniční dopravní cesty, státní organizace
- Státní fond dopravní infrastruktury
- Státní fond rozvoje bydlení
- Státní fond životního prostředí České republiky

Jednotlivé bankovní služby probíhaly za standardních obchodních podmínek a ČMZRB z nich nevznikly dodatečné náklady, rizika, ani žádná újma.

b) Ve sledovaném období ČMZRB uzavřela tyto smluvní vztahy:

Dodatek č. 4 ze dne 29. 3. 2007 ke Smlouvě o zřízení a vedení speciálního běžného účtu č. 4/2002/UB ze dne 14. 6. 2002

- Smluvní strany: ČMZRB a Státní fond rozvoje bydlení
- Předmět dodatku: Zřízení elektronického bankovníctví.

Smlouvu o úvěrovém rámci č. 01-2007-UR

- Smluvní strany: ČMZRB a České aerolinie, a. s.
- Datum uzavření: 30. 11. 2007
- Předmět dodatku: Zřízení úvěrového rámce pro čerpání krátkodobých dílčích úvěrů.

Dodatek č. 9 ze dne 7. 12. 2007 ke Smlouvě o zřízení a vedení speciálního běžného účtu č. 8/2000/UB ze dne 21. 12. 2000

- Smluvní strany: ČMZRB a Státní fond dopravní infrastruktury
- Předmět dodatku: Zřízení kontokorentního rámce.

Jednotlivé bankovní služby probíhaly za standardních obchodních podmínek a ČMZRB z nich nevznikly dodatečné náklady, rizika, ani žádná újma.

V Praze dne 28. února 2008



Ing. Ladislav Macka
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Pavel Weiss
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

Ústředí

110 00 Praha 1, Jeruzalémská 964/4
tel.: 255 721 111, fax: 255 721 110
e-mail: info@cmzrb.cz
www.cmzrb.cz


sekretariát generálního ředitele	tel.: 255 721 441 – 442
sekretariát náměstka GŘ pro úsek správní a provozní	tel.: 255 721 426
sekretariát náměstka GŘ pro úsek obchodní	tel.: 255 721 431
sekretariát vrchního ředitele úseku podpory a strategie	tel.: 255 721 252
sekretariát vrchního ředitele úseku ekonomického	tel.: 255 721 455
sekretariát vrchního ředitele úseku finančních služeb	tel.: 255 721 381

Pobočky

Pobočka Brno	603 00 Brno, Hlinky 120/47 tel.: 538 702 111, fax: 538 702 110 e-mail: infoBM@cmzrb.cz
Pobočka Hradec Králové	500 03 Hradec Králové, Eliščíno nábřeží 777/3 tel.: 498 774 111, fax: 498 774 110 e-mail: infoHK@cmzrb.cz
Pobočka Ostrava	701 77 Ostrava, Přívozká 133/4 tel.: 597 583 111, fax: 597 583 110 e-mail: infoOV@cmzrb.cz
Pobočka Plzeň	303 76 Plzeň, Bezručova 147/8 tel.: 378 775 111, fax: 378 775 110 e-mail: infoPM@cmzrb.cz
Pobočka Praha	110 00 Praha, Jeruzalémská 964/4 tel.: 255 721 111, fax: 255 721 584 e-mail: infoAB@cmzrb.cz

Regionální pracoviště	370 01 České Budějovice, Husova 9 tel./fax: 387 318 428 e-mail: plojhar@cmzrb.cz
-----------------------	--

Informační místo	760 30 Zlín, Štefánikova 167 tel.: 576 011 503, fax: 576 011 505 e-mail: info@ohkzlin.cz
------------------	--



Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s., Jeruzalémská 964/4, Praha 1

www.cmzrb.cz

