



Komerční banka, a.s.
Výroční zpráva 2004





Můj svět.

Moje banka.





Komerční banka patří k nejvýznamnějším bankovním institucím nejen v České republice, ale i v regionu střední a východní Evropy. Je součástí skupiny Sociétés Générale, která je pátou největší bankovní skupinou v eurozóně, a jejích služeb využívá na 16 milionů klientů na celém světě.



Profesionalita, inovace a týmový duch jsou třemi hlavními firemními principy Komerční banky.



Naším cílem je, aby každý klient Komerční banky na své pobočce nebo prostřednictvím přímých kanálů získal veškeré finanční služby, které potřebuje.



7 600 zaměstnanců Komerční banky obsluhuje více než 1 400 000 klientů, kteří mohou využít rozsáhlé síť 335 obchodních míst v celé České republice. Komerční banka provozuje 555 bankomatů a téměř 700 000 klientů využívá jeden z kanálů přímého bankovníctví.



Komerční banka jako první bankovní subjekt na českém trhu nabídla klientům závazky garantované úrovně služeb. Ta je založena na čtyřech základních principech: důvěra, rychlost, bezpečí a spokojenost.

Komerční banka patří k nejvýznamnějším bankovním institucím nejen v České republice, ale i v regionu střední a východní Evropy. Je součástí skupiny Sociétés Générale, která je pátou největší bankovní skupinou v eurozóně, a jejích služeb využívá na 16 milionů klientů na celém světě.



Profesionalita, inovace a týmový duch jsou třemi hlavními firemními principy Komerční banky.



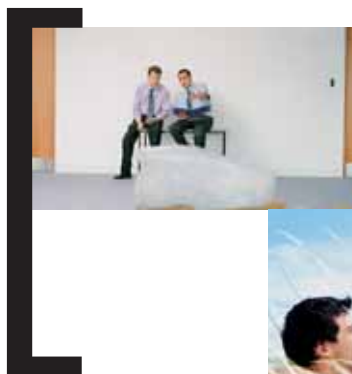
Rozsáhlá transformace zaměřená na zvýšení kvality služeb a efektivity všech činností banky byla v roce 2003 dokončena.

Komerční banka dále pokračuje v neustálém zlepšování služeb zákazníkům a zvyšování jejich spokojenosti.

Banka roku 2004

Ve třetím ročníku prestižní soutěže „MasterCard Banka roku“ získala Komerční banka nejvyšší ocenění – Banka roku 2004.

Naši klienti vědí,
že za nimi opravdu stojíme.



Komerční banka zahájila novou
komunikační kampaň s novým heslem
„Můj svět. Moje banka.“, které jasně
vyjadřuje pozici a poslání banky:



Komerční banka je zde, aby pomohla zákazníkům realizovat jejich projekty
a uspokojit potřeby v jejich různých osobních i pracovních situacích.

Profil společnosti — [006 — 007]

Vybrané ekonomické ukazatele — [008 — 009]

Rozhovor s předsedou představenstva — [010 — 011]

Hlavní události roku 2004 — [012 — 013]

Akcie Komerční banky — [014 — 015]

Vývoj makroekonomického prostředí — [016 — 017]

Zpráva představenstva — [018 — 053]

Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti — [054 — 060]

Strategie	18
Služby klientům	21
Retailové bankovníctví	25
Podnikové a investiční bankovníctví	28
Řízení rizik	30
Životní prostředí	37
Interní audit	37
Lidské zdroje	38
Obecně prospěšné projekty	40
Firemní společenská odpovědnost	41
Komentář k nekonsolidovaným finančním výsledkům dle IFRS	42
Finanční skupina Komerční banky	46

Představenstvo	55
Výbor ředitelů	57
Dozorčí rada	58
Organizační struktura	60

Akcionáři ——— [061 — 061]

Zpráva dozorčí rady — [062 — 062]

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s. [063 — 063]

Čestné prohlášení — [064 — 064]

Finanční část [065 — 169]

Doplňující údaje ke zveřejnění [170 — 178]

Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých účetních standardů (CAS)	66
Nekonsolidované výkazy dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)	115
Konsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)	119
Finanční charakteristika za období 2000 – 2004	169

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami [179 — 184]



Profil společnosti



Komerční banka (KB) je jednou z největších a nejvýznamnějších bankovních institucí ve střední a východní Evropě, v roce 2001 se stala součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale (SG).

Finanční skupina Komerční banky poskytuje klientům komplexní služby v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví. Zaměstnanci Komerční banky obsluhují více než 1,4 milionu klientů, kteří mohou využít rozsáhlé sítě 335 obchodních míst v celé České republice. KB provozuje 555 bankomatů a více než polovina klientů využívá služeb telefonního, internetového nebo PC bankovníctví.

Komerční banka svým zákazníkům z řad jednotlivců nabízí „pod jednou střešou“ komplexní finanční služby včetně hypotečních úvěrů, spotřebitelských půjček, životního a neživotního pojištění, penzijního připojištění, stavebního spoření, investic do podílových či zajištěných fondů nebo leasingových služeb.

Na trhu malých a středních podniků je Komerční banka klíčovým hráčem a tuto pozici nadále upevňuje. Speciální nabídka tomuto segmentu obsahuje úvěrové produkty se zkráceným schvalovacím procesem, speciální balíčky služeb pro různé profesní skupiny i možnost čerpání zvýhodněných úvěrů ve spolupráci s Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj (EBRD).

Komerční banka je dlouhodobě vedoucí bankou pro podnikové klienty v České republice, kterým poskytuje kompletní finanční servis na individuální bázi, a to včetně globálních produktů skupiny SG.



V oblasti retailového bankovníctví skupina SG obsluhuje 16,4 milionu klientů ve Francii i po celém světě.



Komerční banka jako první bankovní subjekt na českém trhu nabídla klientům garantovanou úroveň služeb a jako první soukromá banka v České republice umožňuje klientům využití služeb nezávislého ombudsmana.

Rozsáhlá transformace zaměřená na zvýšení kvality služeb a efektivity všech činností banky byla dokončena v roce 2003. Komerční banka dále pokračuje v neustálém zlepšování služeb zákazníkům a zvyšování jejich spokojenosti. Toto úsilí bylo odměněno udělením hlavní ceny v prestižní soutěži MasterCard Banka roku 2004, kdy odborná porota zvolila Komerční banku Bankou roku 2004.

Skupina Société Générale

Od října 2001 je KB součástí mezinárodní skupiny Société Générale, kterou tvoří 683 společnosti zahrnutých do konsolidačního celku skupiny SG. Tyto společnosti nabízejí p edevřím služby retailového bankovníctví, specializované finanční služby, správu aktiv, privátní bankovníctví a služby kapitálového trhu, podnikového a investičního bankovníctví. Skupina SG zaměstnává 92 tisíc lidí v 75 zemích.

V oblasti retailového bankovníctví skupina SG obsluhuje 16,4 milionu klientů ve Francii i po celém světě. KB je součástí úseku retailového bankovníctví mimo území Francie, kter  je zastoupen ve 26 zemích, a zaujímá velmi důležitou pozici v této části skupiny SG.

Vybrané ekonomické ukazatele



Nekonsolidované údaje mil. Kč	2004	IFRS 2003	2002
Finanční výsledky			
Celkové provozní výnosy	22 717	21 844	22 597
z toho: čisté úrokové výnosy	12 763	11 937	12 447
z toho: čisté poplatky a provize	8 886	8 711	8 320
Provozní náklady celkem*	-11 792	-11 750	-12 760
Čistý zisk	9 302	9 262	8 763
Rozvaha			
Bilanční suma	448 298	447 565	439 753
Úvěry klientům (čisté)	153 818	131 042	121 154
Vklady klientů	361 998	349 505	341 114
Vlastní kapitál celkem	43 707	40 399	33 758

* Včetně restrukturalizačních nákladů.

IFRS – výsledky dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví.



Nekonsolidované údaje

%	2004	IFRS 2003	2002
Poměrové ukazatele			
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	22,1	25,0	30,6
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	2,1	2,1	2,0
Kapitálová přiměřenost (dle ČNB)	12,8	15,4	13,4
Čistá úroková marže	3,1	3,0	3,3
Poměr nákladů k výnosům	51,9	53,8	56,5

IFRS – výsledky dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví.

Nekonsolidované údaje

	2004	2003	2002
Ostatní údaje			
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	7 855	8 683	8 935
Počet obchodních míst	335	335	331
Počet bankomatů	555	519	440
Počet platebních terminálů	12 717	10 104	8 480

Ratingové hodnocení

	Krátkodobý	Dlouhodobý
Fitch	F1	A+
Moody's	Prime-1	A1
Standard & Poor's	A-2	BBB+

Rozhovor s předsedou představenstva



Alexis Juan

Rozhovor s předsedou představenstva a generálním ředitelem



Banka roku 2004 – i tak by se dal shrnout uplynulý rok v životě Komerční banky. Co pro vás toto ocenění znamená?

Tento titul byl bance udělen odbornou porotou ve třetím ročníku prestižní soutěže MasterCard Banka roku a já si tohoto ocenění nesmírně vážím. Především proto, že je výsledkem usilovné práce všech více než sedmi tisícovek zaměstnanců banky, kteří nejen že pochopili, ale také sdílejí hodnoty celé skupiny Sociétés Générale, kterými jsou inovativnost, profesionalita a týmový duch. Víím také, že bychom nikdy tohoto titulu nemohli dosáhnout bez důvěry našich klientů. Počet zákazníků KB se v roce 2004 zvýšil o 90 tisíc, to určitě není samo sebou. Chtěl bych tedy všem klientům – těm stávajícím i těm novým – poděkovat za jejich důvěru. Ta je pro nás zavazující. Nepodléháme sebeuspokojení, ale naopak i toto ocenění nás motivuje k dalšímu zdokonalování. Komerční banka chce být pro své klienty bankou roku každý den, vždy, když potřebují naše služby.

To se ovšem neobejde bez velmi kvalitní nabídky produktů a služeb. V loňském roce jich KB uvedla na trh celou řadu, které byste zdůraznil?

Za nesmírně důležitý považuji rozvoj úvěrových produktů pro všechny segmenty klientů. Hned na začátku roku jsme nabídli klientům jako první na českém trhu ucelenou nabídku financování projektů v návaznosti na možnosti čerpání grantů ze strukturálních fondů Evropské unie – program Ponte. V roce 2004 uzavřela KB s Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj smlouvu o úvěrové lince na pomoc malým a středním podnikům v hodnotě 20 milionů eur. Díky této úvěrové lince jsme v únoru roku 2005 uvedli na trh další zjednodušený a zrychlený úvěr – EU Profi úvěr. Toto rozšíření nabídky KB bezpochyby přispívá ke zvýšení konkurenceschopnosti českých podnikatelů na evropském trhu. V oblasti občanských úvěrů například KB jako jedna z mála hypotečních bank nabídla možnost financovat převod členských práv a povinností spojených s užíváním družstevního bytu prostřednictvím „klasického“ hypotečního úvěru. Nezaměřujeme se ale pochopitelně pouze na úvěry. V loňském roce jsme na trh uvedli také nový světový garantovaný fond Max I, který si mezi klienty získal takovou oblibu, že jsme ještě v loňském roce nabídli další možnost investování do fondu Max II, a tento trend pokračuje i v roce 2005. V roce 2004 jsme také uzavřeli partnerství s Allianz pojišťovnou, díky kterému klienti KB získají přímo na naší pobočce standardní produkty pojištění domácnosti a nemovitostí a povinného ručení. Pro obě společnosti tato spolupráce představuje dosud největší projekt ve využití alternativních distribučních kanálů a nabídky nových produktů.

Komerční banka se však nezaměřuje pouze na rozvoj produktové nabídky, ale jako první banka v České republice také zřídila pozici skutečně nezávislého ombudsmana. Proč jste se tak rozhodli a jak je garantována zmíněná nezávislost?

Ustavení pozice ombudsmana je součástí strategie zvyšování kvality obsluhy našich klientů. KB upřednostňuje smírná řešení sporů a ujištění klientů, že je s nimi zacházeno slušně a spravedlivě. Zároveň využívá know-how Sociétés Générale, která má s funkcí ombudsmana již několikaletou zkušenost. Ombudsman KB je vybírán představenstvem banky, ale není jejím zaměstnancem – je tedy opravdu nezávislý na vedení banky. KB se navíc zavázala respektovat rozhodnutí ombudsmana, přestože právně nejsou pro žádnou ze stran závazná. Historicky prvním ombudsmanem KB byl jmenován prof. JUDr. Vojtěch Cepl, který je uznávanou právní i morální autoritou s hlubokými zkušenostmi a plně vyhovuje hlavním kritériím, na která klade KB při výběru osobnosti ombudsmana důraz: nezávislost, neutralita a znalost oboru.

KB také jako první banka nabídla klientům garantovanou úroveň služeb. Stalo se tak sice na začátku roku 2005, ale příprava se samozřejmě odehrála v roce loňském. Na jakých principech je garantovaná úroveň služeb postavena?

Garantovaná úroveň služeb znamená, že se banka zavazuje dodržovat jasně stanovené principy týkající se produktů, služeb a přístupu ke klientům. Konkrétní závazky, které jsou součástí garantované úrovně služeb, jsou založeny na čtyřech základních principech: důvěra, rychlost, bezpečí a spokojenost. KB si také v loňském roce zvolila nové heslo: „Můj svět. Moje banka.“ Chceme, aby se naši klienti cítili v tomto světě dobře, aby se vždy, když s námi komunikují, ať už na pobočce nebo prostřednictvím přímého bankovníctví, nacházeli v prostředí, které je k nim přátelské a vstřícné.

Vaši akcionáři se bezpochyby zajímají o vývoj finančních a obchodních výsledků. Můžete zmínit nejdůležitější ukazatele?

V roce 2004 KB vykázala čistý zisk 9,3 miliardy Kč, a zachovala si tak úroveň ziskovosti z předchozího roku. Za touto hodnotou jsou především velmi dobré obchodní výsledky a také efektivní kontrola nákladů. Banka završila reorganizaci činnosti svých back-office, v důsledku toho poklesl průměrný počet zaměstnanců o 16 %. Poměr nákladů a výnosů ve výši 52 % řadí Komerční banku mezi nejefektivnější banky Evropské unie. Tento výsledek dokládá úspěch rozsáhlé transformace, kterou banka od roku 2001 prošla. Tato skutečnost se odráží i ve vývoji ceny akcie KB, která se v průběhu roku 2004 zvýšila o 35 %. Vezmeme-li v úvahu i mimořádnou dividendu ve výši 200 Kč na akcii, kterou Komerční banka vyplatila všem akcionářům v srpnu loňského roku, věříme, že všichni naši akcionáři mohou být s hospodářskými výsledky banky spokojeni.

Nedílnou součástí aktivit KB je také podpora veřejně prospěšných projektů. V této oblasti se KB zaměřuje na podporu kultury, vzdělávání a neprofesionálního sportu. Tato strategie banky stále platí?

To v každém případě, vždyť hovoříme o hlavních pilířích naší sponzorské strategie. Komerční banka dále pokračuje v partnerství s Národním divadlem a Českou ragbyovou unií. Připomněl bych i naši spolupráci se Symfonickým orchestrem hlavního města Prahy FOK nebo Festivalem francouzského filmu. KB podporuje také Český svaz tělesně postižených sportovců. Pokud jde o vzdělávání, zaměřujeme se na spolupráci s vysokými školami a studentskými organizacemi. Každoročně také udílíme vybraným studentům stipendia ve spolupráci s Francouzským ústavem pro výzkum ve společenských vědách. Naši práci ohodnotili sami studenti, když KB už podruhé zvolili nejžádanějším zaměstnavatelem pro absolventy vysokých škol. Nemohu samozřejmě opomenout nadaci KB Jistota, která se významně angažuje například ve zlepšování nemocničního prostředí. KB je jedním z pilířů českého hospodářství a velmi dobře si uvědomuje, že toto postavení s sebou nese i celospolečenské závazky, které naplňujeme právě našimi sponzorskými aktivitami a donátorstvím.

Můžete stručně shrnout strategii KB pro další období?

Strategie banky byla nastavena na počátku roku 2002 a dosažené výsledky potvrzují, že tato strategie je úspěšná. KB je dnes velmi aktivní jak na trhu pro soukromé osoby, tak na trhu pro podniky. Prioritou pro následující období zůstává rozvoj úvěrování. Výnosy banky by měly růst rychleji a měly by se zvyšovat zejména díky rostoucím objemům poskytnutých úvěrů, zvyšujícímu se objemu transakcí našich klientů a také díky rostoucímu křížovému prodeji produktů. Naším cílem je, aby každý klient Komerční banky na své pobočce nebo prostřednictvím přímých kanálů získal veškeré finanční služby, které potřebuje. Ve službách podnikovým klientům si chceme udržet svoji vedoucí pozici na českém trhu a budeme nadále rozvíjet nabídku financování malých, středních i velkých podniků a municipalit včetně komplexních služeb spojených se získáním prostředků ze strukturálních fondů EU.



Hlavní události roku 2004

Nové a inovované produkty

KB představila nové produkty Merlin – pojištění proti zneužití platebních karet, MAX – zajištěný podílový fond a Gaudeamus² – inovovaný produktový balík pro mládež. Díky nové spolupráci s pojišťovnou Allianz nyní Komerční banka nabízí na všech svých pobočkách vybrané produkty neživotního pojištění. Banka úspěšně uvedla na trh Program Ponte, umožňující municipalitám a podnikům financování projektů v souvislosti s možností využití příspěvků ze strukturálních fondů EU. V listopadu 2004 byla podepsána smlouva s Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj (EBRD). Tato smlouva zaručuje KB úvěrový limit ve výši 20 milionů EUR pro poskytování půjček malým a středním podnikům.

Rozvoj prodejní sítě Komerční banky

V období od ledna do prosince 2004 otevřela Komerční banka pět nových prodejních míst a zprovoznila 36 nových bankomatů. Na konci roku 2004 bylo tedy zákazníkům k dispozici 335 poboček a 555 bankomatů.

Rozvoj kanálů přímého bankovníctví

Díky technickým inovacím a rozšíření produktové nabídky nyní každý druhý klient banky využívá jeden nebo více produktů přímého bankovníctví.

Ombudsman Komerční banky

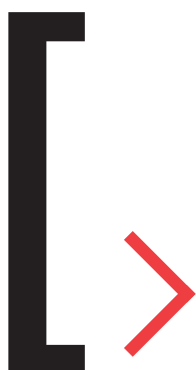
Komerční banka je první bankou, která umožnila svým klientům nezávislé řešení sporů.

Garantovaná úroveň služeb

V lednu 2005 se Komerční banka jako první banka na českém trhu zavázala udržet garantovanou úroveň služeb klientům dodržováním jasně definovaných principů týkajících se poskytovaných produktů a služeb a přístupu ke klientům.

Optimalizace postupů

Přesto, že Transformační program Komerční banky byl dokončen v roce 2003, proces racionalizace nadále pokračuje. Během roku banka završila reorganizaci činnosti svých back-office.





V průběhu roku 2004 pokračovala KB nadále v rozvíjení obchodního modelu, který je založen na osobním přístupu bankovních poradců, propojení bankovních a ostatních finančních služeb, využívání synergických efektů v rámci skupiny KB i SG a na aktivním přístupu založeném na zvyšování kvality poskytovaných služeb.



Státní garance

Po vypršení tříleté státní garance v prosinci 2003 a na základě smluvních ujednání mezi Českou konsolidační agenturou (ČKA) a Komerční bankou byla k 18. červnu 2004 státní garance vypořádána.

Restrukturalizace Finanční skupiny Komerční banky

V únoru 2004 KB prodala svůj 52,6% majetkový podíl ve firmě MUZO, a.s., společnosti PGT Capital s. r. o., dceřiné společnosti Global Payments Inc.

Nedávno založený společný podnik Komerční banky, a.s., a dceřiné společnosti Sociétés Générales, Franfinance Consumer Credit, se sloučil se společností ESSOX, zaměřenou na spotřebitelské půjčky a leasing.

Řádná valná hromada

Na řádné valné hromadě, konané 17. června 2004, akcionáři schválili řádnou a konsolidovanou účetní uzávěrku za rok 2003 a rozhodli o rozdělení zisku. Valná hromada schválila výplatu dividend ve výši 200 Kč na jednu akcii.

Zvýšení ratingu

V dubnu zvýšila agentura Fitch Ratings dlouhodobý rating z A- na A a krátkodobý rating z F2 na F1 a následně pak v srpnu zvedla dlouhodobý rating na A+. Agentura Moody's zvýšila v dubnu rating finanční síly z D na C- a agentura Standard & Poor's zvýšila v srpnu dlouhodobé hodnocení z BBB na BBB+.

Ocenění Komerční banky

Komerční banka byla ohodnocena hlavní cenou „Banka roku 2004“ ve třetím ročníku prestižní soutěže MasterCard Banka roku. Skupina Komerční banky získala pět ocenění v devíti hodnocených kategoriích.

Akcie Komerční banky

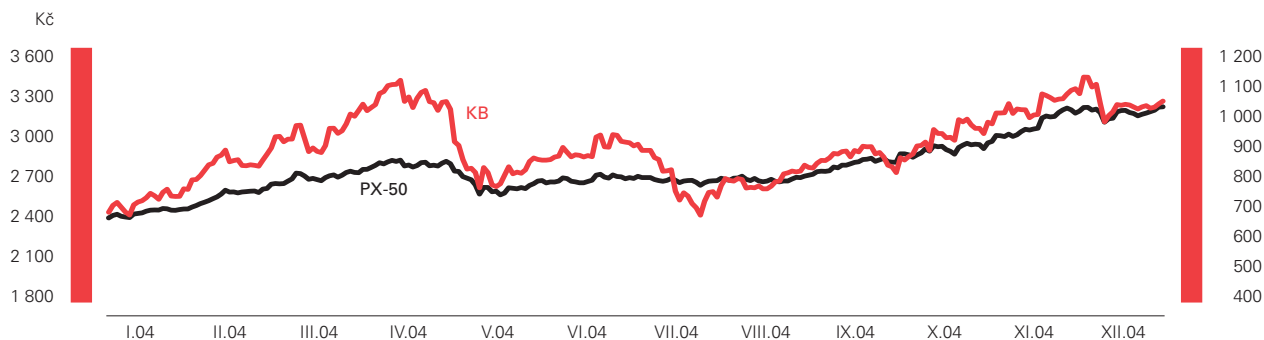
Obchodování s akciemi Komerční banky

Akcie Komerční banky, a.s., jsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích v České republice, řízených Burzou cenných papírů Praha a. s. (BCPP) a RM-SYSTÉMEM, pod označením ISIN CZ0008019106. Akcie jsou obchodovány na hlavním trhu BCPP. Dále jsou akcie Komerční banky obchodovány ve formě globálních depozitních certifikátů (GDR) na Burze cenných papírů v Londýně (London Stock Exchange) a v systému PORTAL (trh National Association of Securities Dealers, Inc.) v USA.

Vývoj ceny akcií

Akcie Komerční banky prožily v roce 2004 další úspěšný rok zhodnocením o 35,3 %, čímž se v závěru roku dostaly až na hodnotu téměř 3 300 Kč ve srovnání s 2 400 Kč na konci roku 2003. Navzdory tomuto silnému růstu však zaostával růst akcií KB za tempem růstu hlavního burzovního indexu PX-50, který v roce 2004 vzrostl o 56,6 %. Akcie Komerční banky zůstaly nejvíce obchodovanou položkou na BCPP s průměrným denním objemem 600 milionů Kč. Přes 30 % celkového objemu obchodovaných akcií na BCPP byly obchody s akciemi Komerční banky.

Vývoj ceny akcií Komerční banky a indexu PX-50 Index v roce 2004





Akcie Komerční banky prožily v roce 2004 další úspěšný rok zhodnocením o 35,3 %.



mil. Kč	2004	2003	2002	2001	2000
Celkový počet vydaných akcií ¹⁾	38 009 852	38 009 852	38 009 852	38 009 852	38 009 852
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	124,4	91,9	79,0	39,4	34,7
Zisk/ztráta na akcii (Kč) ²⁾	244,7	243,7	230,5	66,6	-0,5
Cena akcie (Kč)					
maximum	3 452	2 655	2 161	1 184	1 152
minimum	2 418	1 837	1 016	807	613
uzavírací na konci období	3 272	2 418	2 078	1 036	912

¹⁾ Nominální hodnota akcie 500 Kč.

²⁾ Zisk na jednu akcii (IFRS nekonsolidovaný).

Výplata dividend

V červnu 2004 schválila řádná valná hromada Komerční banky, a.s., mimořádnou výplatu dividend za rok 2003 ve výši 200 Kč před zdaněním na jednu akcii, což představovalo 82 % z celkového čistého zisku. Na výplatu dividend mají nárok akcionáři vlastníci akcie KB k třicátému kalendářnímu dni po dni konání valné hromady.

	2003	2002	2001	2000	1999
Dividenda (Kč) ¹⁾	200,0	40,0	11,5	0	0
Dividenda / zisk na jednu akcii (%) ²⁾	82,1	17,3	17,3	0	0

¹⁾ Dividenda na jednu akcii před zdaněním, které činí 15 %, dle platných zákonů ČR.

²⁾ Dividenda/zisk na jednu akcii (IFRS nekonsolidovaný).

Vývoj makroekonomického prostředí

Česká ekonomika v roce 2004

V roce 2004 rostla česká ekonomika solidním tempem, hrubý domácí produkt (HDP) se meziročně zvýšil o 3,6 %. V porovnání s předchozím rokem došlo ke zpomalení spotřebitelské poptávky, zatímco tempo růstu investiční poptávky a vývozu zboží se dále zvyšovalo a představovalo pro rok 2004 hlavní zdroj hospodářského růstu. Hrubá tvorba fixního kapitálu se zvýšila o 9,1 %, podporována především silnou investiční aktivitou průmyslových podniků a růstem ve stavebnictví, který byl v prvních měsících roku ovlivněn očekávanou změnou DPH. Spotřeba domácností v důsledku zpomalení růstu reálných příjmů vzrostla jen o 2,6 %. Dlouhodobě nepříznivý vliv zahraničního sektoru na domácí hospodářský růst se v roce 2004 postupně snižoval.

Průmyslová výroba si udržela zdravé tempo růstu v průběhu celého roku. Růst o 9,9 % byl nejlepším výsledkem od roku 2001 a byl tažen především třemi zpracovatelskými odvětvími: výrobou kovů, elektrotechnickým průmyslem a výrobou automobilů. Exportně orientované společnosti vlastněné zahraničním kapitálem byly tahouny růstu v průmyslu a jejich celkové tržby i tržby z vývozu převyšovaly výsledky domácích společností. Rok 2004 může být rovněž označen jako rok zásadní změny ve vývoji zahraničního obchodu, neboť obchodní deficit výrazně klesl z 69,8 miliardy na 20,6 miliardy Kč. Hlavní příčinou tohoto výrazného zlepšení obchodní bilance byl vstup do EU.

Celoroční růst ve stavebnictví dosáhl 9,7 % a byl nejvyšší od roku 1993. Dynamika však byla soustředěna do prvních čtyř měsíců roku, tj. před očekávanou změnou DPH. Po úpravě daňových sazeb růst stavebnictví až do srpna zpomalil a teprve ve druhé polovině roku se dynamika růstu vrátila na 5 – 6 %, což může být považováno za jeho střednědobý potenciál.

Po oslabení koruny v první polovině roku 2004 začala česká měna ve druhé polovině roku opět posilovat. Celoroční průměrný kurz vůči euru činil 31,9 CZK/EUR, což je hodnota prakticky stejná jako v roce 2003. Česká měna ve svém vývoji sledovala posilování eura vůči americkému dolaru. Průměrný směnný kurz v roce 2004 byl 25,7 CZK/USD, což představuje meziroční posílení české koruny o 9 %.



Platební bilance za rok 2004 skončila přebytkem: finanční účet vykázal přebytek 181 miliard Kč, zatímco běžný účet zaznamenal deficit 143 miliard Kč. Hlavním zdrojem deficitu běžného účtu byla bilance výnosů (-140 mld. Kč), ovlivněna byla především reinvesticemi zisku a výplatou dividend z přímých zahraničních investic.

Vývoj spotřebitelských cen byl v roce 2004 ovlivněn především dvěma vlnami změn DPH, které proběhly v lednu a květnu, a růstem cen potravin a pohonných hmot. Inflace dosáhla vrcholu v říjnu 2004 (3,5 %), nicméně fundamentální inflační tlaky v české ekonomice jsou nadále slabé. Konkurenční tlaky se po vstupu do EU dále zvyšovaly a zároveň se v této souvislosti nenaplnily obavy z možného skoku cenové hladiny. Proto v posledních dvou měsících roku inflace klesla na 2,8 % a stejné hodnoty dosáhl i celoroční průměr. Růst výrobních cen byl podstatně rychlejší než růst cen spotřebitelských v důsledku vysokých světových cen ropy a kovů. Nejvyššího tempa růstu dosáhly výrobní ceny v říjnu (8,6 %). Mírný pokles světových cen surovin v posledním čtvrtletí 2004 vedl i k poklesu domácích výrobních cen, jejichž růst v závěru roku dosáhl 7,7 %, celoroční průměr činil 5,7 %.

Tržní úrokové sazby se v průběhu roku mírně zvýšily. ČNB zvýšila svoji dvoutýdenní repo sazbu dvakrát, v červnu o 25 základních bodů – z 2,00 % na 2,25 % a v srpnu na 2,50 %. V lednu 2005 byla tato sazba opět snížena na 2,25 %. Tříměsíční sazba PRIBOR se v průběhu roku zvýšila z 2,09 % na 2,56 %, ale na konci února již byla opět na 2,21 %.

Nezaměstnanost, zejména ta dlouhodobá, je jednou z nejvíce problematických oblastí české ekonomiky. Na konci roku 2004 dosáhla míra nezaměstnanosti 9,5 %, tedy přesně stejné hodnoty jako na konci roku 2003. Dlouhodobá stagnace nad úrovní 9 %, a to při solidním růstu HDP blížícím se 4 %, dokazuje převážně strukturální charakter české nezaměstnanosti. Zlepšení situace na trhu práce tak může nastat až po přijetí takových opatření, která povedou k vyšší aktivitě nezaměstnaných při hledání práce.

Zpráva představenstva

Strategie

Dlouhodobou obchodní strategií Komerční banky je:

- stát se přední retailovou finanční institucí, poskytující svým zákazníkům širokou nabídku finančních produktů pod jednou značkou KB,
- dále posílit svoji vedoucí pozici na trhu malých a středních firem a
- udržet si postavení předního poskytovatele investičních bankovních služeb pro podnikovou klientelu v České republice.

Prostředky, kterými chce KB tohoto strategického cíle docílit:

Nabídka inovativních produktů uzpůsobených potřebám všech skupin klientů

- S cílem poskytnout širokou nabídku produktů „pod jednou střešou“ KB posiluje spolupráci v rámci Finanční skupiny KB se sesterskými firmami SG a dalšími společnostmi.
- Na základě podrobné segmentace klientely je KB schopna nabídnout produkty přizpůsobené všem skupinám klientů ve všech obdobích jejich života.

Moderní vícekanálový prodejní model

- Otvíráním nových poboček ve velkých městech a městských aglomeracích optimalizuje KB svoji prodejní síť. V roce 2004 bylo otevřeno 5 nových poboček a dalších více než 20 nových prodejních míst je plánováno pro rok 2005.
- S cílem umožnit klientům přístup ke službám kdykoliv a kdekoliv pokračuje banka v instalaci nových bankomatů a v rozšiřování nabídky služeb poskytovaných přes telefon, internet nebo počítač. Přímé bankovní kanály tvoří nyní nedílnou součást vícekanálového obchodního modelu banky.



Profesionalita, inovace a týmový duch jsou třemi hlavními firemními principy Komerční banky.



Individuální přístup ke klientům zaměřený na dlouhodobé vztahy

- Každý zákazník má k dispozici osobního bankovního poradce, jehož úkolem je zabezpečení všech potřeb klienta. Tento individuální přístup nejen posiluje důvěru zákazníků banky, ale díky lepším znalostem potřeb klientů také umožňuje bankovním poradcům nabízet služby vyšší kvality.

Důraz na kvalitu služeb a péči o zákazníka

- V říjnu roku 2004 zřídila Komerční banka, a.s., funkci ombudsmana, který zákazníkům poskytuje možnost nezávislého řešení případných sporů. Klienti nyní mohou zaslat ombudsmanovi písemnou stížnost v případech, kdy podle jejich názoru nebyl spor vyřešen uspokojivě. Tento krok, využívající know-how a zkušeností Sociétés Générale, je nedílnou součástí strategie KB vedoucí ke zvýšení kvality poskytovaných služeb.
- V lednu 2005 zavedla Komerční banka, a.s., jako první finanční instituce na českém trhu garantovanou úroveň služeb klientům. Banka se zavazuje dodržovat jasně definované principy týkající se jejích produktů a služeb a přístupu ke klientům. Tento závazek stojí na čtyřech pilířích: důvěře, rychlosti, bezpečnosti a spokojenosti.

Tříletý strategický program Renaissance zaměřený na zlepšení obsluhy klientů

- Další zdokonalování vícekanálového prodejního modelu banky včetně přestavby prodejních a poprodejních postupů a systémů.
- Zlepšení postupů při sběru, vyhodnocování a využívání klientských informací vedoucí ke zlepšení obsluhy klientů banky.

Řízení lidských zdrojů zaměřené na kvalitu zaměstnanců KB

- Profesionalita, inovace a týmový duch jsou třemi hlavními firemními principy Komerční banky.
- Motivovaní, spokojení a loajální zaměstnanci mají pro banku zásadní význam.
- Komerční banka, a.s., neustále zlepšuje vzdělávání svých zaměstnanců a rozvoj jejich kariéry. Největší důraz je kladen na prodejní a komunikační dovednosti a znalosti bankovních produktů a aplikací.
- Banka pořádá jednorozhodný program pro mladé absolventy vysokých škol s cílem napomoci jim vydat se úspěšně na profesionální dráhu a nabídnout jim pracovní příležitost v mezinárodní finanční skupině.

Pro velmi dobré finanční výsledky a posílení hodnoty pro akcionáře se Komerční banka soustředí na oblasti: Tvorba výnosů a zvyšování tržních podílů především prostřednictvím:

- úvěrových aktivit, zvláště v oblasti hypoték, kreditních karet a spotřebitelských úvěrů a půjček malým a středním podnikům,
- nových přitažlivých finančních produktů s vyšší přidanou hodnotou,
- zvýšení počtu a objemu klientských transakcí a
- plného využití možností křížového prodeje v rámci KB a skupiny Sociétés Générale.

Zvýšení efektivity banky prostřednictvím:

- úspěšného řízení nákladů,
- centralizace nebo outsourcingu, interních procesů přinášejících výrazné úspory nákladů především v souvislosti se snižováním počtu zaměstnanců,
- optimalizace prodejní sítě,
- využívání moderních IT nástrojů.

Řízení rizik:

- pro udržení vysoké kvality úvěrového portfolia a zároveň zachování zdravého nárůstu objemu úvěrů.

Očekávaný vývoj finanční situace

Hospodářské výsledky banky byly v předchozích letech ovlivňovány jednorázovými výnosy, které se s největší pravděpodobností v takovém rozsahu nebudou v průběhu následujících let opakovat. Přesto management banky očekává, že obchodní strategie banky zaměřená na tvorbu výnosů, kvalitu poskytovaných služeb a přísné kontroly nákladů:

- bude mít pozitivní dopad na úroveň dlouhodobé ziskovosti banky,
- udrží podíl nákladů k výnosům mezi 50 – 55 %,
- udrží hladinu rizikových nákladů na úrovni odpovídající rizikovému profilu banky,
- zachová – přes managementem očekávaný rychlý růst úvěrového portfolia – likviditu banky na velmi vysoké úrovni,
- ponechá Komerční banku velmi dobře kapitalizovanou, s dividendovou politikou srovnatelnou s podobnými finančními institucemi v EU.



Výsledkem neustálého zlepšování produktů, služeb a vztahů se zákazníky bylo úspěšné získávání nových klientů, jejichž počet se meziročně zvýšil o 90 000, tj. o 7 %.

Služby klientům

Ke konci roku 2004 poskytla Komerční banka služby přibližně 1,42 milionu klientů, z nichž bylo kolem 1,13 milionu fyzických osob a 291 tisíc podnikatelů a společností. Výsledkem neustálého zlepšování produktů, služeb a vztahů se zákazníky bylo úspěšné získávání nových klientů, jejichž počet se meziročně zvýšil o 90 000, tj. o 7 %, především díky zvýšení počtu privátních zákazníků. Aby mohla KB poskytovat všechny služby podle potřeb klientů, využívá jejich podrobné segmentace. Získané údaje se pak promítají do nabídky produktů. Tyto segmenty obsahují:

- přibližně 1,40 milionu fyzických osob, malých podniků a podnikatelů dále rozdělených do skupin se specializovanými produkty a službami,
- více než 16 000 středních podniků a municipalit,
- více než 2 000 velkých společností.

Banka provedla řadu změn v oblasti poskytování služeb a komunikace s klienty za účelem zlepšování kvality poskytovaných služeb.

Kvalita služeb

Nezávislý ombudsman

V rámci snahy soustavně zvyšovat kvalitu poskytovaných služeb ustavila KB jako první banka v České republice pozici nezávislého ombudsmana, jehož úlohou je řešení případných stížností klientů. Prvním ombudsmanem Komerční banky byl jmenován prof. Vojtěch Cepl. Jednotliví klienti se mohou na ombudsmana KB obracet v případech, kdy z jejich pohledu nebyla stížnost uspokojivě vyřešena. Ombudsman vydává příslušné rozhodnutí do dvou měsíců od podání stížnosti. Komerční banka dává přednost smírným řešením, a proto se zavazuje poskytnout ombudsmanovi veškeré informace nezbytné pro jeho nezávislou činnost. Banka se zavázala jeho rozhodnutí respektovat, přestože nejsou právně závazná.

Nové závazky kvality

V lednu 2005 přišla Komerční banka jako první banka na českém trhu s další inovací, v jejímž rámci se zavázala udržovat garantovanou úroveň služeb klientům tím, že bude dodržovat jasně definované principy týkající se jejich produktů, služeb a přístupu ke klientům. Tyto závazky jsou postaveny na čtyřech hlavních pilířích: důvěře, rychlosti, bezpečnosti a spokojenosti.

Pro zvýšení kvality v rámci banky disponuje každý úsek KB osobami odpovědnými za rozvoj projektů k zvyšování kvality a prosazování kvality služeb v rámci celé banky.

Komunikace s klienty

V rámci rozvoje co nejučinnější a nejjednodušší komunikace se zákazníky uvedla banka do provozu nové internetové stránky, poskytující klientům jednodušší navigační systém, jasnou prezentaci obchodní nabídky KB a atraktivní design. V listopadu 2004 zahájila KB novou komunikační kampaň s novým heslem „Můj svět. Moje banka.“, které jasně vyjadřuje pozici a poslání banky: KB je zde, aby pomohla zákazníkům realizovat jejich projekty a uspokojovat potřeby v jejich různých osobních i pracovních situacích.

Banka věnovala v roce 2004 velkou pozornost přímé komunikaci s klienty včetně studentů a drobných podnikatelů. Pro své stávající i potenciální klienty banka zorganizovala celkem 38 setkání, která byla kombinací obchodních a společenských akcí. Pod názvem „Den setkání s KB“ se tato setkání konají ve všech regionech formou přednášek, prezentací a diskusí klientů s produktovými specialisty KB a specialisty dceřiných společností KB. Tyto akce mají nejenom zvyšovat povědomí o produktech KB a jejich znalost, ale i podporovat jejich prodej.

Obdobné akce jsou pořádány i pro klienty segmentu Střední podniky a municipalit. V roce 2004 bylo uspořádáno šest takových setkání. Pět z nich bylo zaměřeno na financování podniků z fondů Evropské unie a jeden speciální seminář byl věnovaný oblasti franchisingu.



V porovnání s rokem 2003 vzrostl celkový počet aktivních produktů přímého bankovníctví o 37 % na 886 tisíc.

Nejvíce využívanou službou přímého bankovníctví je Expresní linka KB.

Prodejná síť Obchodní síť

Komerční banka v roce 2004 nadále optimalizovala síť poboček v rámci celé České republiky. Bylo vybudováno pět nových poboček v lokalitách s velkým pohybem obyvatelstva – dvě z nich v Praze a další v Brně, Ostravě a Frýdku-Místku. Stejný počet méně využívaných a neefektivních poboček byl uzavřen. Počet 335 prodejních míst se tak ke konci roku 2004 proti roku předchozímu nezměnil. Celkem osm obchodních míst bylo přestěhováno do vhodnějších prostor blíže klientům. Během roku 2005 banka plánuje otevření více než 20 nových obchodních míst ve velkých městských centrech, především v Praze.

V rámci zvyšování kvality služeb i produktivity provozu se v roce 2004 uskutečnil projekt zvýšení počtu otevřených pokladních pracovišť. Jedná se o pracoviště, kde jsou zákazníkovi kromě standardních pokladních služeb nabízeny i ostatní služby, jako je vydávání platebních karet, výpisů z účtů, ověřování zůstatků apod. Během roku bylo vybudováno celkem 52 těchto nových pracovišť v padesáti pobočkách v celé České republice.

KB i nadále rozšiřovala svoji síť bankomatů. Jejich počet vzrostl meziročně o 36, celkově má banka 555 bankomatů. Loňský rok byl také rokem modernizace zastaralých bankomatů, kterých bylo vyměněno více než 70. Spolu s rozšiřující se sítí bankomatů roste i jejich používání. Celkový počet výběrů se meziročně zvýšil z 16,6 milionu transakcí v roce 2003 na 19,2 milionu v roce 2004. Bankomatu využilo k výběru peněz 83 % klientů banky.

Přímé bankovníctví

V oblasti služeb přímého bankovníctví Komerční banky došlo v roce 2004 k mnoha technickým vylepšením, rozšíření služeb a zavedení nových funkcí. To vše vedlo k dalšímu zvýšení zájmu o využívání přímého bankovníctví až do té míry, že dnes každý druhý klient KB využívá jeden či více produktů přímého bankovníctví.

V porovnání s rokem 2003 vzrostl celkový počet aktivních produktů přímého bankovníctví o 37 % na 886 tisíc. Počet klientů využívajících těchto služeb se zvýšil o 31 % na 698 tisíc. Nejvíce využívanou službou přímého bankovníctví je Expresní linka KB, kterou má aktivovanou 598 tisíc zákazníků, tj. o 32 % více než ke konci roku 2003. Meziročně vzrostl i počet uživatelů internetového bankovníctví mojebanka, a to o 52 % na 223 tisíc. Produkt PC bankovníctví profibanka má k dispozici 22 tisíc uživatelů (většinou podniků). S rostoucím počtem klientů přímého bankovníctví roste i využívání těchto služeb; 71 % všech plateb a 76 % zahraničních plateb je zadáváno prostřednictvím telefonu nebo počítače.

Na Expresní lince KB, obsluhované telefonním centrem KB v Liberci, bylo v roce 2004 přijato více než 12 milionů hovorů. Specialisté pro prodej služeb přes telefon provedli 800 tisíc odchozích hovorů s vysokou úspěšností především v prodeji kreditních karet. Telefonní bankéři dnes již běžně předávají informace o potřebách a možnostech zákazníků jejich osobním bankovním poradcům, kteří těmto klientům následně poskytují služby nebo prodávají produkty. Tento způsob poskytování služeb přináší nejenom výrazné zvýšení prodeje jednotlivých produktů, ale zvyšuje i kvalitu poskytovaných služeb a projevuje se i ve zkrácení doby čekání na spojení s telefonním bankéřem.

Telefonní centrum nekomunikuje s klienty pouze prostřednictvím hlasu, ale i formou zasílání textových a e-mailových zpráv. Stále oblíbenější službou je internetová služba „Zavolejte mi“, kdy si klient prostřednictvím formuláře umístěného na webových stránkách KB objedná telefonický hovor s telefonním bankéřem KB.

V roce 2004 Komerční banka uvedla na trh přímého bankovníctví několik novinek. Uživatelům internetového bankovníctví mojebanka je umožněno investovat on-line do podílových fondů Investiční kapitálové společnosti KB. Klienti mohou uzavřít rámcovou smlouvu, nakupovat či prodávat podílové listy fondů IKS i přestupovat mezi jednotlivými fondy. Dále mají k dispozici detailní přehled svých investic, informace o jednotlivých fondech či aktuální kurzy fondů.

KB zavedla nový elektronický systém sledování pohledávek za podnikovými klienty, který zjednoduší administrativu těchto procesů. Navíc došlo k rozšíření funkčnosti zasílání a zpracování dávkových platebních příkazů, čímž se snížila potřeba dokumentů v papírové podobě.

Platební karty

Ke konci roku 2004 využívali klienti KB přibližně 1,22 milionu aktivních platebních karet, z toho 66 tisíc karet kreditních. K lepšímu využití potenciálu obchodu s kreditními kartami zavedla KB novou kreditní kartu VISA Electron pro klienty z řad fyzických osob.

Jako první banka na českém trhu KB úspěšně dokončila proces přechodu platebních karet VISA Electron, MasterCard a Maestro na technologii EMV a v současné době vydává pouze čipové karty EMV v systému VISA a MasterCard. Téměř 60 % z celkového počtu aktivních platebních karet představují karty EMV. Jednou z podstatných výhod této technologie je možnost zavádění různých věrnostních programů. KB již zavedla pilotní verzi nového věrnostního systému pro obchodníky.

Komerční banka má stále jedinečnou pozici, neboť přijímá platební karty od pěti asociací platebních karet – VISA, MasterCard, American Express, JCB a Diners Club. V roce 2004 posílila KB svoji vedoucí tržní pozici v získávání platebních karet ke zpracování transakcí obchodníků, zejména navázáním nových vztahů s maloobchodníky, např. s maloobchodním řetězcem Electro World. Celkový tržní podíl KB je v současné době 45 % a celkový obrat transakcí s platebními kartami u obchodníků činil téměř 42 miliard Kč.



Informační technologie a podpůrné služby

Moderní informační technologie a kvalitní podpůrné služby nejenže zvyšují kvalitu poskytovaných služeb a komfort zákazníků, ale zároveň zlepšují a urychlují procesy uvnitř banky. Těto oblasti je proto v Komerční bance věnována velká pozornost. V roce 2003 banka zahájila tříletý strategický program pod názvem Renaissance, který se mimo jiné soustředí právě na reorganizaci vnitřních procesů a modernizaci informačních technologií v KB.

V rámci optimalizace provozních nákladů banky byly v prostředí telekomunikační infrastruktury realizovány významné změny v oblasti hlasových služeb, v interní datové síti KB a síti bankomatů KB. Změny provedené v průběhu roku 2004 přinesou do budoucna výrazné úspory v celkových telekomunikačních provozních nákladech. Banka rovněž převedla významnou část svých provozních zaměstnanců regionálních služeb do externí společnosti Altys, a.s., a mohla tak přistoupit k realizaci projektu zaměřeného na optimalizaci nemovitostního portfolia banky jak v rámci pobočkové sítě, tak centrály.

V červenci 2004 bylo na společnost IBM převedeno zpracování a tisk klientských výpisů z účtů. Tato změna umožnila snížit počet zaměstnanců KB, a tím redukovat náklady.

V druhé polovině roku byl dokončen projekt centralizace zpracování tuzemských plateb. Zpracování veškerých tuzemských zákaznických platebních příkazů je dnes soustředěno do dvou nových center, umístěných v Praze a Plzni. Platby jsou zpracovávány v nově vytvořené aplikaci nazvané Centrální pokladní systém. Hlavních cílů projektu – zvýšení účinnosti a kvality zpracování tuzemských plateb – bylo dosaženo. Dále bylo v roce 2004 soustředěno zpracování zahraničních plateb slovenské dceřiné společnosti Komerční banka Bratislava do zpracovacího centra KB v Praze.

V listopadu 2004 bylo do společnosti Hewlett Packard převedeno 77 zaměstnanců, kteří byli v KB zodpovědní za IT podporu konečných uživatelů výpočetní techniky (administrátoři a operátoři help-desků). Toto opatření s sebou přineslo úspory jak personálních, tak administrativních nákladů.

V červnu se Komerční banka stala prostřednictvím Sociétés Générale nepřímým členem celoevropského clearingového systému STEP2. Toto členství umožňuje bance zaslání a přijímání přeshraničních plateb v eurech ve shodě s Nařízením Evropské komise č. 2560 /2001 platným pro platby v rámci EU. Do konce roku 2004 KB odeslala prostřednictvím tohoto systému přibližně 63 000 a přijala 108 000 platebních příkazů.



Moderní informační technologie a kvalitní podpůrné služby nejenže zvyšují kvalitu poskytovaných služeb a komfort zákazníků, ale zároveň zlepšují a urychlují procesy uvnitř banky.



Komerční banka prostřednictvím bankovních poradců a přímého bankovníctví poskytuje klientům platební služby, financování obchodu, leasing, factoring, úvěrování, správu aktiv, služby kapitálového trhu, finanční poradenství a další služby v závislosti na individuálních potřebách klienta.



Retailové bankovníctví

Občané

V průběhu roku 2004 pokračovala KB nadále v rozvíjení obchodního modelu, který je založen na osobním přístupu bankovních poradců, propojení bankovních a ostatních finančních služeb, využívání synergických efektů v rámci skupiny KB i SG a na aktivním přístupu založeném na zvyšování kvality poskytovaných služeb. Banka pokračovala v doplňování své produktové nabídky pro 1 130 tisíc individuálních zákazníků. Mezi nejvýraznější změny patří rozšíření a zkvalitnění nabídky pro mládež a studenty. Díky novému balíčku Gaudeamus², který si během 2. pololetí 2004 zakoupilo téměř 19 tisíc studentů, se podíl studentů na celkovém počtu individuálních klientů zvýšil na 10 %.

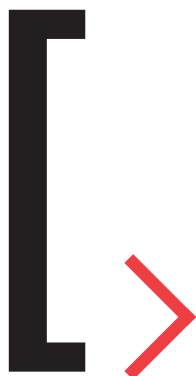
Rok 2004 opět přinesl zvýšený zájem klientů KB o úvěrové produkty. Celkový objem hypotečních úvěrů individuálním klientům meziročně vzrostl o 40 % na 31,0 miliardy Kč, zatímco objem prodaných úvěrů se zvýšil o 22 %. Zájem byl především o hypotéky na koupi nemovitosti, průměrná výše jednotlivého úvěru dosáhla 1,3 milionu Kč. V průběhu roku banka rovněž provedla několik významných změn parametrů a zjednodušení procesů poskytování hypotečních úvěrů. KB nadále patří mezi tři největší poskytovatele hypotečních úvěrů v České republice.

Banka rovněž pokračovala v rozvoji poskytování spotřebitelských půjček a financování prostřednictvím platebních karet, jejichž celkový objem vzrostl o 17 % na 10,6 miliardy Kč. Přestože pohledávky z kreditních karet se na této částce zatím podílejí 8 %, jejich dynamický vývoj spolu s rychlým růstem počtu aktivních kreditních karet v držení klientů KB potvrzuje velký potenciál tohoto produktu. Komerční banka navíc v závěru roku obohatila svoji nabídku o mezinárodní kreditní kartu VISA Electron, přinášející jednoduché řešení financování osobních potřeb všech klientů.



Občané	2004	2003	Změna
Počet hypotečních úvěrů	30 414	22 574	+35 %
Objem hypotečních úvěrů (mld. Kč)	31,0	22,2	+40 %
Počet spotřebitelských úvěrů	118 515	92 089	+29 %
Objem spotřebitelských úvěrů a čerpaných kontokorentů (mld. Kč)	9,7	8,5	+14 %
Objem úvěrů z kreditních karet (mld. Kč)	0,9	0,6	+50 %
Počet aktivních kreditních karet	61 400	35 100	+75 %
Počet aktivních balíčků služeb	716 244	510 461	+40 %
Počet dětských kont	94 800	39 000	+143 %

Ve druhé polovině roku uvedla banka na trh nové investiční produkty Max I a Max II, světové zajištěné fondy, do kterých klienti KB investovali ve druhé polovině roku téměř 1,4 miliardy Kč. Tyto fondy poskytují možnost bezpečně zhodnocovat volné finanční prostředky prostřednictvím světových akciových trhů, a to ve spolupráci se sesterskými společnostmi v rámci skupiny SG. V únoru 2005 byl zahájen prodej dalšího, v pořadí již třetího produktu z řady Max.



Rok 2004 s sebou přinesl další rozvoj pojišťovacích služeb. V rámci nabídky životního pojištění přišla KB na trh s novým produktem Vital Grant, nabízejícím především zajištění klienta a jeho rodiny pro případ nenadálých nešťastných životních událostí. Komerční banka dále rozšiřovala i portfolio produktů neživotního pojištění. V dubnu uvedla na trh nový pojistný produkt Merlin, který chrání klienty proti následkům ztráty nebo odcizení a případného zneužití platebních karet vydaných KB, proti škodě způsobené výběrem hotovosti platební kartou a odcizením osobních dokladů a klíčů spolu s kartou. Zájem klientů o tento produkt byl veliký a na konci roku bylo takto chráněno více než 85 tisíc klientů. V říjnu byla rovněž zahájena spolupráce s pojišťovnou Allianz, na jejímž základě Komerční banka ve všech svých pobočkách nabízí další produkty neživotního pojištění: pojištění domácností a nemovitostí a tzv. povinné ručení. Během posledního čtvrtletí roku 2004 KB prodala více než 2 000 smluv povinného ručení a téměř 1 200 smluv pojištění majetku.

Malé podniky

KB upevnila svou vedoucí pozici na českém trhu v segmentu Malé podniky. Ve svých 335 pobočkách v celé republice poskytuje služby přibližně 270 tisícům klientů.

Banka se soustředí nejen na každodenní bankovní služby, ale i na uspokojování finančních potřeb svých zákazníků. V průběhu roku byly vylepšeny hlavní rysy úvěrových produktů. Maximální částka produktu Profi úvěr, vlajkového produktu segmentu Malé podniky, byla zdvojnásobena na 8 milionů Kč a povolená výše přečerpání prostředků byla zvýšena na 3 miliony Kč jak u běžného účtu, tak v rámci finančních balíčků. V důsledku toho vzrostl celkový objem úvěrů pro malé podniky o 46 % na 7,0 miliardy Kč, přičemž úvěr nebo přečerpání běžného účtu využívá více než 20 % klientů z řad malých podniků.

Nabídka jednotlivým skupinám klientů byla rozšířena o speciální nabídku pro lékárny, poskytující atraktivní podmínky pro čerpání podnikatelských úvěrů, a v lednu 2004 banka uvedla na trh novou nabídku služeb pro pojišťovací agenty, která reflektuje nové legislativní požadavky. V roce 2004 KB rovněž uvedla na trh jednoduché řešení pro obchodníky, kteří chtějí přijímat platební karty – platební terminál Profi.

Ke konci roku 2004 využívalo balíček finančních služeb 43 % klientů z tohoto segmentu. V září 2004, tj. necelé dva roky po uvedení balíčků pro tento segment na trh, banka oslavila prodej stotisícího balíčku.

Malé podniky*	2004	2003	Změna
Počet obchodních úvěrů	11 048	5 869	+88 %
Počet povolených kontokorentů	54 867	36 910	+49 %
Objem obchodních úvěrů a čerpaných kontokorentů (mld. Kč)	7,0	4,8	+46 %
Počet balíčků služeb	114 497	45 457	+152 %

* Údaje roku 2003 jsou přepočtené v souladu s metodikou použitou v roce 2004.



KB upevnila svou vedoucí pozici na českém trhu v segmentu Malé podniky.

Banka se soustředí nejen na každodenní bankovní služby, ale i na uspokojování finančních potřeb svých zákazníků.



Střední podniky a municipality

KB i nadále rozšiřovala svou nabídku produktů pro přibližně 15 000 klientů ze segmentu Střední podniky a municipality, kteří jsou obsluhováni v 37 obchodních centrech KB v celé České republice.

V průběhu roku 2004 přišla banka s několika novinkami. V lednu byl zaveden balíček KB Komplet, obsahující každodenní bankovní produkty spolu se službami elektronického bankovníctví, platebními kartami a možností nastavení počtu pravidelných tuzemských i zahraničních platebních transakcí. Banka rovněž uvedla na trh FlexiRámec KB, rámcovou smlouvu o úvěrech a transakcích v oblasti obchodního financování v předem dohodnuté výši.

Po vstupu do EU v květnu 2004 upravila KB ceny platebního styku tak, aby odrážely postupné sblížení českého trhu s prostředím EU. KB nově zavedla pevnou cenu v rámci tzv. KB europlatby pro převody do výše 12 500 EUR z/do zemí eurozóny (počínaje lednem 2005).

Růst úvěrů poskytnutých segmentu Střední podniky a municipality pokračoval, a v důsledku toho se částka celkových úvěrů zvedla o 22,3 % na 38,9 miliardy Kč. Tento vývoj byl podpořen úpravou úspěšného úvěrového produktu Profi úvěr, původně připraveného pro malé podniky, k uspokojení potřeb segmentu Střední podniky a municipality.

Vstup České republiky do Evropské unie přinesl možnost čerpání prostředků z nově dostupných strukturálních fondů a kohezního fondu. Počátkem roku 2004 byl vytvořen program Ponte se speciální nabídkou financování a předfinancování evropských projektů a současně byl v rámci KB založen speciální útvar Municipality a specializované financování, který podporuje distribuční síť KB při projektech EU. Důraz banky na tuto oblast se v průběhu roku pozitivně projevil v úspěšném prodeji služeb v rámci programu Ponte.

KB podepsala v listopadu 2004 s Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj (EBRD) dohodu o poskytnutí úvěrových zdrojů. V souladu s podmínkami smlouvy zaručí EBRD bance úvěrovou linku ve výši 20 milionů EUR pro úvěrování malých a středních podniků spolu s technickou podporou EU, navrženou ke zvýšení schopnosti KB poskytovat klientům z tohoto segmentu úvěrové produkty. Úvěrová linka bude nabídnuta ve formě nového produktu EU Profi úvěr, uvedeného na trh v únoru 2005.

Rostoucí exportní potenciál českých firem dokládá významné zvýšení poptávky po exportních odběratelských úvěrech. Výrazný nárůst zaznamenalo i využívání zajišťovacích a platebních instrumentů, tj. produktů z oblasti obchodních financování. Zvláště silný vzestup byl zaznamenán u bankovních záruk, jichž bylo poskytnuto o 39 % více než v roce 2003. Ke zvýšení povědomí o schopnostech banky v oblasti obchodních financí podepsala KB v únoru 2004 dohodu o spolupráci s Exportním klubem CzechTrade. Toto partnerství si klade za cíl propagaci českého exportu a zlepšení know-how českých firem v obchodních financích.



Vstup České republiky do Evropské unie přinesl možnost čerpání prostředků z nově dostupných strukturálních fondů a kohezního fondu.



Počátkem roku 2004 byl vytvořen program Ponte se speciální nabídkou financování a předfinancování evropských projektů.



Podnikové a investiční bankovníctví

Velké podniky

KB si dlouhodobě udržuje pozici vedoucí banky pro velké podnikové klienty v České republice. Osm obchodních míst v různých regionech České republiky a v Praze zajišťuje individuální a odbornou obsluhu hlavních českých i nadnárodních společností včetně předních finančních a veřejných institucí. Na míru šité kvalitní služby přispívají k posílení současných obchodních vztahů a získání nových klientů z řad nejdůležitějších firem podnikajících na českém trhu.

Rok 2004 byl zaměřen na konsolidaci a rozšíření dlouhodobého vztahu banky s klienty, a to na základě komplexní nabídky služeb. Kontakt s klienty je primární odpovědností zkušených manažerů KB, kteří mohou počítat s pomocí odborníků z dalších úseků banky, finanční skupiny Komerční banky v České republice i ze Sociétés Générale po celém světě.

KB tradičně patří mezi uznávané poskytovatele komplexního cash managementu s velmi efektivním elektronickým bankovníctvím, zvláště pro klienty s velkým objemem plateb. V roce 2004 KB vyhrála v této oblasti několik významných výběrových řízení u předních společností ze sektoru veřejných služeb či průmyslu.

V oblasti financování se KB podařilo zvýšit její úvěrové portfolio o 3 % na 67,6 miliardy Kč. Financování vybavení podniků prostřednictvím leasingu se neustále zvyšovalo, zvláště v regionech mimo Prahu, kde banka zaznamenala jak expanzi českých exportérů z oblasti průmyslu a moderních technologií, tak významný příliv zahraničních investic v klíčových sektorech, jako jsou dodavatelé v automobilovém průmyslu. Rychle se rozvíjel leasing vozového parku společností, zvláště ve formě operativního leasingu včetně správy vozového parku pro české i nadnárodní podniky. Ve spolupráci se sesterskou společností ALD Automotive s.r.o. se KB podařilo uzavřít jeden z největších kontraktů v České republice v oblasti komplexního leasingu vozového parku čítajícího 500 automobilů.

V roce 2004 poskytla KB řadě svých podnikových klientů služby retailového bankovníctví pro jejich zaměstnance včetně plánů penzijního a životního pojištění. Tyto speciální produkty nabízejí vhodné a přínosné řešení jak pro podniky, tak pro jejich zaměstnance.

V roce 2004 bylo dosaženo úspor a zvýšení efektivity v rámci úzké spolupráce s Komerční bankou Bratislava, a.s. Tyto změny ocení zejména klienti KB s intenzivními obchodními vztahy se svými partnery na Slovensku.



Investiční bankovnictví

V roce 2004 Komerční banka, a.s., dále posilovala své postavení přední banky na českých finančních trzích. Svým klientům nabídla celou řadu konkurenceschopných a moderních služeb investičního bankovnictví: měnové nástroje a deriváty, řízení likvidity, financování aktivit prostřednictvím kapitálového trhu, fúze a akvizice, poradenství a správu majetku. Banka představuje pro partnery jak na českém, tak zahraničním trhu solidní protistranu, která poskytuje likviditu řadě tržních segmentů a zpracovává rostoucí objem hotovostních i derivátových transakcí u svých podnikových i institucionálních klientů.

Deriváty

Rychle se rozvíjející trhy zdůraznily potřebu systematictějšího zajištění měnových, úrokových a komoditních rizik. Z tohoto důvodu začíná stále více klientů využívat moderní zajišťovací strategie s využitím jednotlivých opcí nebo jejich kombinacemi. KB staví na celosvětovém uznání Sociétés Générale pro její znalost produktů a tržní pozici v oblasti derivátů; pro mnoho klientů se tak stala hlavní bankou pro zajišťovací produkty.

Banka rovněž posilovala marketingové aktivity směrem k institucionálním zákazníkům. Kromě státních dluhopisů a podnikových dluhopisů, kde je banka jedním z neaktivnějších tvůrců trhu, nabízí KB svým klientům řadu produktů vytvořených ke zvýšení výnosů investic, které jsou spojeny s pohybem úrokových sazeb a akciového trhu. Kvůli historicky nízkým úrokovým sazbám na jedné straně a trvale rostoucímu majetku ve správě na straně druhé byla poptávka po tomto typu produktů silná a očekává se, že se bude dále rozvíjet i v budoucnu.

Dluhové produkty a podnikové finance

Banka poskytuje kompletní soubor služeb: od analýzy potřeb klienta přes vytvoření finanční struktury až po zajištění financování. V roce 2004 byla Komerční banka jedním z tahounů tuzemského trhu syndikovaných úvěrů a emisí dluhopisů. Úspěšně se účastnila většiny transakcí kapitálového trhu v České republice. V oblasti syndikovaného financování KB aranžovala několik transakcí financování společnostem, jako jsou např. Chemopetrol, Ferona a ECK, a poskytla dlouhodobé financování municipalities, jako je město Kolín a mikroregion Vsetínsko. Na trhu s dluhopisy byla Komerční banka, a.s., na základě udělení veřejné zakázky výlučným lead-managemerem emise tuzemských obligací pro ČKA ve výši 5 miliard Kč.

Komerční banka rovněž poskytuje podnikovým klientům vysokou kvalitu poradenské podpory v oblasti fúzí a akvizic. Nabízené služby zahrnují ocenění firem, poradenství při nákupu a prodeji, pomoc při vyjednávání a poradenství při odkupu podniku managementem. V úzké spolupráci se Sociétés Générale banka pracuje pro širokou škálu tuzemských i mezinárodních klientů při zjednodušování a zařizování přeshraničních transakcí.



Banka představuje pro partnery jak na českém, tak zahraničním trhu solidní protistranu, která poskytuje likviditu řadě tržních segmentů a zpracovává rostoucí objem hotovostních i derivátových transakcí u svých podnikových i institucionálních klientů.

Řízení rizik

Řízení rizik v Komerční bance vychází z jednotné koncepce zohledňující pokročilé standardy řízení rizik používané v rámci skupiny Sociétés Générale a právní a předpisové normy dané a definované Českou národní bankou a dalšími regulačními institucemi. Banka ve svých postupech zohledňuje vývoj ve všech oblastech rizik, tj. úvěrových rizik, tržních rizik, rizika likvidity a také rizik regulačních, operačních a environmentálních.

Řízení úvěrových rizik

Během roku 2004 útvary KB pro hodnocení úvěrového rizika a řízení úvěrového rizika úzce spolupracovaly s obchodními složkami s cílem podpořit marketingové a prodejní aktivity zefektivněním úvěrového procesu současně s podrobným sledováním kvality rizikového portfolia Komerční banky.

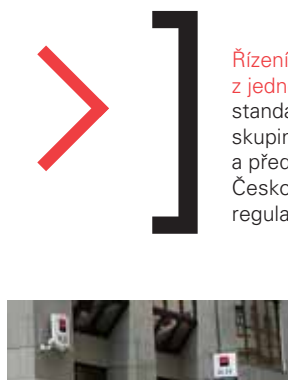
Analýza a sledování úvěrových rizik

V rámci rozhodovacího procesu při udělování úvěrů byl kladen důraz na tato hlediska:

- Zavedení nové metodiky posuzování klientů v souladu s předpisy Basel II a principy Sociétés Générale. Banka stanovuje riziko protistrany na základě ratingu vycházejícího z typu a profilu příjemce úvěru. Rating klienta je stanoven na základě kvantitativních a kvalitativních kritérií.
- Úzká spolupráce s obchodními složkami prostřednictvím aktivní metodické podpory, výcviku v oblasti rizik a pravidelná aktualizace skórovacích nástrojů pro segmenty a produkty retailové klientely.
- Rozšíření automatizace procesu schvalování úvěrů, rozvíjení znalostí zakládáním specializovaných a/nebo sektorových týmů. V důsledku toho byla dále posílena kapacita banky při rozhodovacím procesu.
- Zefektivnění a zvýšení spolehlivosti externích zdrojů informací (tj. mezibankovních úvěrových registrů) s cílem zavést systém indikátorů včasné výstrahy a co nejčasnějšího zjišťování situací zhoršení úvěrové kvality.

Banka rovněž věnuje pozornost posílení monitorovací funkce úvěrového rizika a jejímu zefektivnění:

- Byl zřízen specializovaný tým určený ke kontrole úvěrových rizik, jehož úkolem je dohled nad kvalitou posuzování a sledování úvěrového rizika napříč celou bankou. Tato iniciativa doplňuje funkce týmu interního auditu Komerční banky.
- Komerční banka pokračovala v důsledném sledování svých potenciálně problematických úvěrů. Tato kategorie aktiv je prověřována jednak na ad hoc bázi, jednak čtvrtletně k tomu ustaveným výborem.
- Významná pozornost byla věnována vývoji moderních informačních systémů určených pro pravidelné a v případě potřeby úzce specializované monitorování klientských limitů a angažovanosti (na úrovni jednotlivých právnických osob i skupin propojených firem).



Řízení rizik v Komerční bance vychází z jednotné koncepce zohledňující pokročilé standardy řízení rizik používané v rámci skupiny Sociétés Générale a právní a předpisové normy dané a definované Českou národní bankou a dalšími regulačními institucemi.



Opravné položky a rezervy

Komerční banka splňuje veškeré požadavky předepsané Českou národní bankou v oblasti klasifikace úvěrových pohledávek. Pohledávky jsou posuzovány na základě kvantitativních kritérií (historie účtu, platební disciplína, účetní uzávěrky), jakož i kritérií kvalitativních (tj. podrobná znalost klienta, hodnocení jeho chování).

U většiny položek úvěrového portfolia Komerční banky je prováděna klasifikace, posouzení obchodní a finanční situace, ocenění zajištění a tvorba opravných položek individuálně na čtvrtletní bázi, a to strukturovanými výbory banky pro opravné položky. Výše opravných položek a rezerv je určena po komplexním posouzení veškerých známých parametrů.

Komerční banka se rovněž připravila na novou metodiku tvorby opravných položek a rezerv, která spojuje požadavky Opatření č. 6/2004 České národní banky s podmínkami IFRS. Tato metodika byla zavedena 1. ledna 2005.

Vymáhání pohledávek

Po uzavření dohody o prodeji části úvěrového portfolia společnosti GE Capital Corporation a vyplacení státní garance se Komerční banka rozhodla dále zdokonalit proces vymáhání svých pohledávek. V souladu s původním plánem v roce 2004 ukončila činnost útvaru Speciální obchody. KB má nyní speciální jednotku pro ocenění aktiv a vymáhání, která se zaměřuje na podporu obchodních úseků banky, řízení vymáhání úvěrů a ostatních aktiv a ocenění zástav.

Část vymáhacích aktivit je nyní zadávána externím specializovaným společností. Záměrem je zvýšení podílu vymožených pohledávek a zefektivnění této činnosti.

KB rovněž provozuje oddělení Obchodní vymáhání pohledávek, které bylo zřízeno koncem roku 2003. Tento útvar zajišťuje podle přesně definovaných pravidel a v úzké koordinaci s obchodními složkami KB preventivní činnosti v oblasti vymáhání pohledávek.

Zahraniční angažovanost

Převážnou část zahraniční angažovanosti Komerční banky tvoří transakce s mezinárodními finančními institucemi na mezibankovním trhu. Banka vyvinula systém a sestavila příslušné postupy, kterými monitoruje příslušné protistrany a rizika příslušné země pomocí systému předdefinovaných a schválených limitů.

Riziko protistrany z aktivit na finančních trzích

Systém řízení rizik protistrany z operací na finančních trzích je založen na modelu vypracovaném skupinou Sociétés Générale. Základní pravidlo „předautorizace“ (tj. autorizace, která vždy předchází uzavření transakce s protistranou) je systematicky používáno pro veškeré transakce na finančních trzích. Denně je monitorováno dodržování limitů angažovanosti, a to i pro obchody prováděné Komerční bankou Bratislava. Obchodníci z front office mají denně k dispozici informace o příslušné protistraně a jejích aktuálních limitech a také o angažovanosti a limitech, které jsou k dispozici. Jakékoliv překročení těchto limitů je bezprostředně hlášeno na příslušnou úroveň vedení banky. O každém překročení limitů je informováno představenstvo banky pravidelně každý měsíc.

Denní výpočet rizika protistrany vyplývajícího z derivátových produktů byl v roce 2004 založen na ukazateli „Current Average Risk“, který umožňuje určit výši reprodukčních nákladů na derivátový produkt v případě nedodržení závazku protistrany. Tento ukazatel stanovuje průměr potenciálních expozic, ke kterým může dojít během zbývajících doby životnosti transakce. Hodnota tohoto ukazatele závisí na současných tržních podmínkách, době zbývajících do splatnosti transakce a nominálním objemu transakce.



Řízení tržních rizik

Tržní rizika jsou definována jako ztráty plynoucí z nepříznivého vývoje tržních podmínek. Komerční banka je vystavena následujícím druhům tržních rizik: úrokové riziko, měnové riziko, akciové riziko, riziko změny kreditní prémie dluhopisů a riziko likvidity.

Odpovědnost za řízení tržních rizik náleží v Komerční bance útvaru tržních rizik. V zájmu zajištění nezávislosti řízení rizik na obchodních útvarech je tento útvar zodpovědný přímo členovi představenstva banky pověřenému řízením rizik a řediteli tržních rizik skupiny Sociétés Générale. Tržní rizika jsou v Komerční bance řízena v souladu s následujícími principy, které podléhají souhlasu představenstva banky:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou předmětem reportingu nezávislého na obchodních složkách.
- Metody měření rizika a kontrolní postupy jsou definovány a schvalovány vedením útvaru tržních rizik KB a útvarem tržních rizik skupiny Sociétés Générale.
- Žádosti o limit jsou zpracovány na základě požadavků obchodních útvarů do výše celkových limitů stanovených představenstvem.
- Veškeré požadavky regulatorních orgánů jsou plně dodržovány.

Nové produkty finančních trhů jsou před uvedením na trh podrobeny zevrubné analýze všemi zainteresovanými útvary banky s cílem posoudit veškerá rizika spojená s tímto produktem. Po této analýze následuje schválení udělené Výborem pro nové produkty, které zaručuje, že banka má o nabízeném produktu přehledné znalosti a má jej pod kontrolou.

Metody měření tržních rizik a stanovení limitů

Během roku 2004 dokončila Komerční banka zavedení metod a standardů, které jsou v souladu s pravidly skupiny Sociétés Générale. V současnosti jsou veškerá tržní rizika v rámci Komerční banky a Komerční banky Bratislava posuzována metodou Value at Risk (VaR).

Hodnocení tržního rizika Komerční banky je založeno na třech hlavních ukazatelích, které jsou využívány pro stanovení limitů angažovanosti:

- Metoda historické simulace Value at Risk vypočítané na hladině 99% pravděpodobnosti pro časový horizont jednoho dne, což bance umožňuje konsolidaci vlastních tržních rizik do ukazatele Value at Risk finanční skupiny SG.
- Měření pomocí stresových testů pro zohlednění událostí s nízkou mírou pravděpodobnosti, které nejsou pokryty metodou Value at Risk. Banka provádí různé typy stresových testů pro angažovanosti v oblasti měnové, úrokové a akciové. Šokové scénáře simulují významné pohyby ukazatelů určených buď historickými studii, nebo hypotetickou analýzou.
- Doplnkové limity, jako je citlivost, FX pozice, riziko změny kreditní prémie korporátních dluhopisů, povolená doba držení cenného papíru. Tyto limity monitorují tržní rizika, která jsou pouze částečně podchycena VaR a stresovými testy.



Během roku 2004 dokončila Komerční banka zavedení metod a standardů, které jsou v souladu s pravidly skupiny Sociétés Générale.

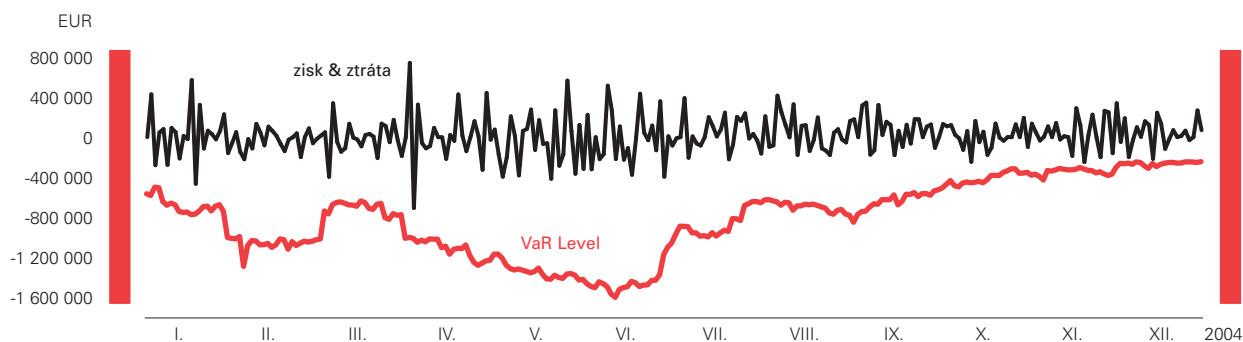
Metoda Value at Risk

Metoda VaR („historická simulace“) je Komerční bankou používána od roku 2002 pro měnové riziko a úrokové riziko a od roku 2003 pro akciové riziko. Metoda bere v úvahu korelaci mezi všemi trhy a fakt, že změny tržních parametrů nejsou normálně rozdělené. Jsou používány scénáře jednodenních variací tržních parametrů pro období uplynulých 250 dnů obchodování. 99% Value at Risk je ztrátou, která by byla zaznamenána po eliminaci 1 % nejméně příznivých situací. S 250 navrženými scénáři to odpovídá průměru druhé a třetí největší vypočtené potenciální ztráty.

Backtesting

Banka pravidelně ověřuje přesnost modelu prostřednictvím backtestingu. Výsledky obchodování jsou porovnávány se simulovaným ukazatelem Value at Risk, aby bylo možno vysledovat počet překročení 99% hladiny pravděpodobnosti. Během roku 2004 nepřesáhla žádná denní ztráta z obchodování hodnotu 99% VaR.

Výsledky Value at Risk a hlavní angažovanosti k 31. prosinci 2004 byly následující:

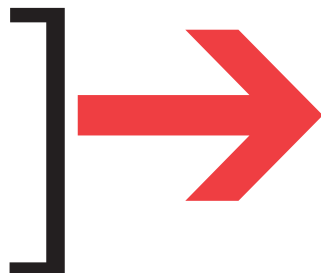


Výsledek stresového testu (nejhorší výsledek) k 31. prosinci 2004

	EUR
Kurzové riziko – relativní pokles měnového kurzu	-618 893
Úrokové riziko – zvrát úrokových křivek kolem definovaných bodů výnosové křivky	-5 329 000

Sledování portfolia CDO a CLN

V roce 2004 Komerční banka dále zdokonalovala metody a postupy měření expozice k portfoliu CDO a CLN. Nástroj používaný pro hodnocení a měření rizik tohoto portfolia je založen na metodice, která vypočítává Monte-Carlo simulace budoucích peněžních toků v závislosti na odhadovaném úvěrovém zhoršení podkladových aktiv a odhaduje čistou současnou hodnotu simulovaných (očekávaných) peněžních toků. Tato metoda byla zdokonalena díky aktivní spolupráci s manažery zajištění a ratingovými agenturami.



Basel II

Cílem mezinárodní dohody Basel II je zavedení modernějších pravidel pro výpočty ukazatele kapitálové přiměřenosti, a to od 1. ledna 2007. Dohoda Basel II je založena na třech pilířích.

– Pilíř 1 se soustředí na metodiku měření rizik, integraci metod měření rizik do obchodních postupů, jejich podoby a kontrolních mechanismů. Jednoduše řečeno, banka bude povinna počítat kapitálový požadavek pro každý druh rizika. I když se pravidla pro výpočet kapitálových požadavků pro tržní rizika nemění, pravidla pro kapitálové požadavky související s úvěrovým rizikem jsou výrazně upravena. Ve srovnání s dohodou Basel I je kapitálový požadavek výrazně více závislý na kreditní kvalitě dlužníka a na interním ratingovém systému. Tento koncept také zavádí nový kapitálový požadavek pro operační riziko. Úroveň vyspělosti závisí na existenci interních statistických modelů.

– Pilíř 2 je zaměřen na procesy kontrolních prověřovacích činností, jako jsou základní principy těchto aktivit, transparentnost dohledu a zodpovědnost včetně stresových zkoušek, hodnocení kapitálové přiměřenosti a rizikového profilu banky.

– Pilíř 3 je zaměřen na tržní disciplínu, zejména na zveřejňování pravidel kapitálové struktury, rizikového profilu atd.

Komerční banka usiluje o zavedení vyspělejšího přístupu při řízení rizik v úzké spolupráci s Basel II týmem skupiny Sociétés Générale. Pro banku je velkým přínosem vysoká úroveň řízení rizik a jejich kontrola v mateřské firmě.

Pro posuzování úvěrových rizik používá Komerční banka u retailových a firemních segmentů modely, které byly zavedeny již koncem 90. let a které jsou založeny na konceptech ratingu a očekávané ztrátě. V roce 2004 představila KB studii proveditelnosti podle dohody Basel II. Program Basel II byl zaveden s následujícími hlavními cíli:

- dokončení centralizace údajů o úvěrových a operačních rizicích,
- prověření a aktualizace modelů řízení úvěrových rizik ve spolupráci se skupinou Sociétés Générale a
- příprava kalkulací pro nový úvěrový kapitálový požadavek.

Od roku 2007 Komerční banka plánuje vykazování v souladu s Basel II, které bude zahrnovat ukazatele kapitálové přiměřenosti podle současné i nové metody.

Operační rizika

Na základě požadavků dohody Basel II, Sociétés Générale a regulatorních orgánů České republiky banka zřídila v říjnu 2004 oddělení operačních rizik. Hlavním cílem je získání oprávnění na úrovni skupiny Sociétés Générale pro zavedení vyspělejšího přístupu k výpočtu kapitálového požadavku. Tento přístup sestává z následujících položek, které jsou v rámci banky progresivně zaváděny:

- Od roku 2003 jsou veškeré události vyhodnocené jako operační riziko, tj. ty, které překročily práh stanovený Skupinou (10 000 EUR), shromažďovány a hlášeny. Od roku 2005 bude toto shromažďování částečně automatizované.
- Shromažďování údajů je doplněno samohodnocením řízení rizik (Risk Control Self-Assessment). Skládá se z rozsáhlého souboru otázek týkajících se všech oblastí bankovních aktivit. Shromážděné údaje bance v budoucnu umožní určit citlivost jednotlivých úseků banky vůči operačním rizikům.
- Analýza scénářů (Scenario Analysis) umožní posouzení rizik s vážným dopadem a nízkou pravděpodobností, např. přírodních katastrof. Zavedení tohoto komponentu je plánováno na rok 2005.
- V rámci klíčových indikátorů rizik (Key Risk Indicators) budou shromažďovány parametry indikující potenciální změny v úrovni expozice k operačním rizikům. Zavedení tohoto prvku je plánováno na rok 2006.

Završení všech výše uvedených kvalitativních a kvantitativních komponentů umožní bance řídit operační rizika a využít potenciální úspory nákladů. Použití těchto indikátorů umožní skupině SG výpočet vlastních kapitálových požadavků za použití interního modelu podle vyspělejšího přístupu k výpočtu kapitálového požadavku.





Řízení aktiv a pasiv

Za řízení aktiv a pasiv (ALM) zodpovídá útvar řízení aktiv a pasiv. Proces řízení ALM zahrnuje základní činnosti banky definované jako strukturální kniha banky a vyplývá z potřeby řešit možné důsledky vznikající z nesouladu charakteristik spravovaných aktiv a pasiv (s přihlédnutím k úrokovým sazbám, době splatnosti a měnám) a předcházet jim. Používaná pravidla, jejich změny i navrhované zajišťovací transakce ve vztahu k riziku z úrokových sazeb a likvidnímu riziku jsou schvalovány Výborem pro řízení aktiv a pasiv (ALCO). V rámci všech aktivit banka beze zbytku naplňuje veškeré požadavky uplatňované ze strany českých regulačních orgánů i mezinárodních předpisů.

Riziko likvidity

Řízení rizik likvidity se zaměřuje především na schopnost banky beze zbytku dodržovat hotovostní závazky. To zahrnuje především udržování dostatečných objemů hotovosti, zůstatků na nostro účtech a na účtu povinných minimálních rezerv bez zvyšování nákladů banky na likviditu a omezení obchodní činnosti banky. Dostatečné množství likvidních prostředků je zajišťováno důslednou diverzifikací zdrojů z řízení hotovostních toků, která minimalizuje nečekané nároky na dodatečné finanční zdroje během určitého časového období. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním očekávaného odlivu hotovosti z banky, které je prováděno s dostatečnou mírou spolehlivosti (97,5 %) během dostatečně dlouhého budoucího období (jeden rok).

Během roku 2004 byla uvedena do provozu speciální intranetová aplikace, umožňující útvaru ALM v případě krize likvidity efektivně komunikovat s obchodními složkami v rámci celé KB a minimalizovat tak výdej hotovosti.

Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, USD, EUR a dalších měn je sledován na dvou úrovních chování trhu, a to na úrovni normálního a krizového scénáře. Řízení krátkodobé mezidenní likvidity je prováděno pomocí systému ukazatelů na denní bázi. Dostatečná úroveň likvidity je usměrňována souborem limitů, k jejichž dosahování banka využívá bilanční (např. emise dluhopisů, přijaté úvěry) a mimobilanční obchody (cross currency swaps, FX swaps).

V roce 2004 Komerční banka vydala v rámci svého programu hypoteční zástavní listy v celkovém objemu 4,83 miliardy Kč. Z této částky celkem 2,40 miliardy Kč představuje ukončení první emise se splatností v roce 2009 s pevným kuponem ve výši 5,5 %. Druhá emise o celkovém objemu 2,43 miliardy Kč má splatnost v roce 2008 a pevný kupon ve výši 4,5 %. S přihlédnutím k vysokému přebytku likvidity banky je nutné poznamenat, že tyto hypoteční dluhopisy nebyly emitovány za účelem dalšího zvýšení likvidity, ale z důvodu poskytnutí výhodného financování hypotečních úvěrů.

Úrokové a cizoměnové strukturální riziko

Úrokové a cizoměnové strukturální riziko je definováno jako riziko možné ztráty plynoucí z pozic obsažených ve strukturální knize vlivem změny tržních cen (tj. změn úrokových sazeb a měnových kurzů).

Strukturální cizoměnové riziko je měřeno a řízeno na denní bázi. Pozice banky je usměrňována systémem limitů (interní limity banky a limity požadované ČNB). K zajištění měnových pozic banka využívá standardních instrumentů (FX spotové a FX forwardové operace).

Banka řídí strukturální úrokové riziko pomocí standardních metod (tzv. gapové analýzy, analýzy citlivosti na změnu úrokových sazeb) a sofistikovanější metody zvané Earnings at Risk, vycházející z metody stochastického výpočtu volatility budoucích úrokových příjmů. Banka implementovala systém pro řízení aktiv a pasiv „Convergence“ společnosti SUNGARD, pomocí něhož ALM aplikuje metody měření úrokového rizika kombinované s cílem další redukce rizik. K zajištění úrokového rizika jsou používány standardní zajišťovací instrumenty, jako jsou úrokové swaps (IRS) a dohody o termínových sazbách (FRA); v menší míře pro tyto účely banka využívá i investice do cenných papírů. Veškeré transakce jsou okamžitě vloženy do front office systému, kde jsou zaznamenány a oceněny. Během roku 2004 KB zavedla nový front office systém Kondor+, který umožňuje optimalizaci transakčního procesu finančních trhů.

Úrokové deriváty (deriváty pro zajištění rizika ve strukturální knize) jsou účtovány podle IAS 39 a CAS, aby bylo dosaženo co nejpřesnějšího účetního ocenění. KB má vypracovanou podrobnou strategii řízení úrokových rizik, která zahrnuje popisy povolených derivativ, jak je používat a způsob jejich účetního ocenění.

Cenotvorba

Za externí cenotvorbu zodpovídá útvar ALM, který zajišťuje vydávání kurzovního lístku KB, stanovuje, popř. navrhuje externí úrokové sazby pro depozitní produkty a určuje základní sazby KB, od kterých jsou odvozovány sazby úvěrů. Externí úrokové sazby depozit jsou stanovovány na základě vnějších podmínek Výborem pro řízení úrokových sazeb a kurzů.

Během roku 2004 banka provedla úpravu své interní cenové politiky pro poskytování úvěrů, která má podpořit obchodní složky při poskytování úvěrů a zvýšit jejich motivaci. Nová intranetová aplikace napomáhá bankovním poradcům KB při stanovení ceny větších úvěrů, neboť jim umožňuje spojení s odborníky na oceňování transakcí, kteří používají přesnou metodiku vycházející z aktuálních tržních úrokových sazeb.

Řízení regulatorního rizika

Regulatorní riziko vyplývá z případného nedodržení zákonů a dalších regulatorních předpisů a následné sankce udělené regulátorem.

Činnost Komerční banky podléhá regulatorním předpisům České národní banky. Na činnosti banky jakožto obchodníka s cennými papíry a depozitáře dohlíží Komise pro cenné papíry, související předpisy jsou vydávány Ministerstvem financí České republiky. V oblasti opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti je Komerční banka dozorována zvláštním odborem Ministerstva financí České republiky. Operace na burze kontroluje sama Burza cenných papírů Praha jako zvláštní samoregulační orgán.

Dceřiné a přidružené společnosti Komerční banky jsou podle svého charakteru primárně dozorovány Komisí pro cenné papíry (IKS KB), Ministerstvem financí České republiky (Komerční pojišťovna) a v některých případech společně Komisí pro cenné papíry a Ministerstvem financí České republiky (Penzijní fond KB) nebo Národní bankou Slovenska (Komerční banka Bratislava).

Bankovní instituce v České republice jsou regulovány obdobnými pravidly jako v zemích Evropské unie. Rok 2004 přinesl výrazné změny v pravidlech regulace kapitálových trhů. Stávající zákony byly aktualizovány nebo nahrazeny novými, například zákon o podnikání na kapitálovém trhu a zákon o kolektivním investování. Banka úspěšně začlenila příslušné změny do svých interních pravidel. K dalším legislativním změnám došlo v roce 2004 také v oblasti opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti. V souvislosti s těmito změnami banka zavedla povinný elektronický vzdělávací program, jehož cílem je vzdělávání zaměstnanců v oblasti prevence legalizace výnosů z trestné činnosti. Tento samostudijní elektronický program je efektivním nástrojem k prohloubení znalostí všech zaměstnanců banky. KB také zavedla princip „poznej svého zákazníka“, který je součástí úsilí při zamezování legalizace výnosů z trestné činnosti. V druhé polovině roku 2004 byl zahájen proces standardizace systému shromažďování údajů o zákaznících, jehož smyslem je zajištění odpovídajících informací o klientech na jednotlivých prodejních místech banky. Lepší informovanost pomáhá při odhalování nežádoucích klientů již v okamžiku, kdy se dotýčný člověk pokouší stát zákazníkem banky, a tím také napomáhá při odhalování budoucích podezřelých transakcí.

Banka pokračuje ve zpřehledňování systému interních pravidel a zároveň v jejich sladování s mezinárodně uznávanými normami.



Životní prostředí

Vzhledem ke svému předmětu činnosti nepatří Komerční banka k primárním znečišťovatelům životního prostředí. I když banka beze zbytku dodržuje právní požadavky na ochranu životního prostředí, ochranu zdraví a bezpečnost práce, zavedla projekty a postupy, jejichž cílem je další zlepšování životního prostředí a zdokonalování péče o zdraví zaměstnanců. V roce 2004 byly tyto projekty dále rozvíjeny a rozšiřovány. Příkladem je mimo jiné projekt REPO, jehož cílem je optimalizace využití prostorů banky a následné úspory energií.

Během roku 2004 provedla Komerční banka komplexní studii zaměřenou na úspory v oblasti spotřeby energie, tepla a plynu. Výsledkem je mimo jiné zavedení automatických systémů regulace teploty ve všech prostorách, a to počínaje rokem 2005.

Banka směřuje své úsilí také ke snižování tvorby odpadů a k používání recyklovaných materiálů. Veškeré nakládání s odpady je zajišťováno prostřednictvím společností s příslušným oprávněním. V základní nabídce kancelářských potřeb jsou recyklované papíry a recyklované tonery.

Nedílnou součástí všech smluv je dodatek, ve kterém KB své partnery informuje o přistoupení mateřské společnosti Sociétés Générale k deklaraci UNEP FI Statement dne 27. listopadu 2001. V zadávacích podmínkách výběrových řízení na dodavatele zařízení je kromě finančních kritérií kladen důraz na technické parametry s ohledem na nároky na primární zdroje, ve smlouvách s dodavateli/pronajimateli kopírovacích strojů a tiskáren je zajišťována ekologická likvidace použitých tonerů.

KB si je vědoma nutnosti splňovat ekologické normy a možného dopadu jejich porušování. Tato hlediska jsou proto brána do úvahy při procesu posuzování úvěrového rizika. Banka identifikuje sektory s vyšší citlivostí v oblasti životního prostředí a sleduje potenciálně problematické klienty, kterým dává vyplnit speciální dotazník nebo vyžaduje předložení jejich plánu činnosti.

KB rovněž podporuje financování projektů šetrných k životnímu prostředí i projektů na obnovu a nápravu škod způsobených v minulosti. Účelem těchto transakcí je například podpora projektů na výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů nebo rekultivace důlních oblastí.

Interní audit

Interní audit je jedním ze základních prvků vnitřního řídicího a kontrolního systému. Jeho funkcí je sledování a hodnocení efektivnosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému a pomoc při nápravě nedostatků.

Interní audit KB je prováděn nezávisle na všech řídicích činnostech banky a podléhá přímo jejímu generálnímu řediteli. Výsledky průzkumů interního auditu jsou zpracovány do pravidelných čtvrtletních hlášení představenstvu a Auditnímu výboru, který působí v rámci dozorčí rady. K 31. prosinci 2004 mělo oddělení interního auditu 83 zaměstnanců.

Plánování interních auditů je založeno na čtyřletém strategickém plánu, který byl vytvořen v roce 2003 a každoročně je aktualizován. Během roku 2004 proběhlo celkem 44 plánovaných kontrol a 65 kontrol neplánovaných.

Během kontrol provedených v roce 2004 bylo projednáno 291 záležitostí a byla vydána odpovídající doporučení. Z tohoto počtu jich bylo 216 vyřešeno v průběhu roku 2004 a 75 zůstalo k vyřešení v roce 2005. Postup řešení těchto záležitostí je sledován za pomoci systému sledování postupu nápravných činností interního auditu. Navíc jsou sledovány veškeré záležitosti odhalené dalšími kontrolami, jako jsou externí audity, inspekce centrální banky nebo inspekce provedené Sociétés Générale. Hlášení o nevyřešených záležitostech a jejich analýza jsou dvakrát ročně předkládány představenstvu a Auditnímu výboru.

Ke konci roku 2004 zavedla banka Program kontroly jakosti interního auditu. V první fázi se zaměřil na splnění Mezinárodních norem profesionální praxe v oblasti interního auditu a Ustanovení České národní banky o systému interní kontroly. Testování prokázalo, že banka ve velké míře tyto požadavky splňuje.



Lidské zdroje

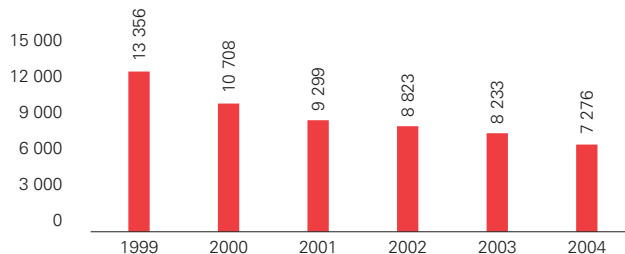
V roce 2004 Komerční banka završila technologické a organizační změny vedoucí k optimalizaci počtu zaměstnanců, zejména v prodejní síti. Ke konci roku 2004 činil celkový počet zaměstnanců včetně expatriotů 7 276, z toho v centrále banky pracovalo 2 566 zaměstnanců a dalších 4 710 v prodejní síti.

Ve srovnání s koncem roku 2003 se počet zaměstnanců snížil o 957, tj. o 11,6 %. Celkový počet, o který byl snížen stav zaměstnanců v důsledku organizačních změn mezi lety 2001 a 2004, je 3 432 zaměstnanců, tj. 32,1 %.

Organizační změny během roku 2004 byly prováděny v koordinaci s programem podpory pro odcházející zaměstnance. Tento program věnovaný zaměstnancům, kteří přišli o práci v KB z důvodu zrušení jejich pracovního místa, byl vyvinut ve spolupráci s externí poradenskou společností. Program podpory byl zaveden ve všech regionech a jeho cílem je pomoc propuštěným zaměstnancům při hledání nového pracovního uplatnění. Během roku 2004 programu využilo celkem 200 zaměstnanců.

Banka dále zahájila program pro odchody do předčasného důchodu, určený zaměstnancům v předdůchodovém věku. Těmto zaměstnancům je umožněno dobrovolně odejít z banky, a to za zvláštních podmínek. Těto nabídky již využilo 144 zaměstnanců banky.

Vývoj počtu zaměstnanců



Komerční banka was recognised by Czech university students as the Most Desired Employer for University Graduates' for both 2003 and 2004.



Nedílnou součástí rozvoje banky je péče o kariéerní růst stávajících zaměstnanců a výchova vlastních odborníků. Výběr a vzdělávání mladých talentovaných spolupracovníků proto patří k hlavním prioritám banky. Úspěch těchto aktivit dokládá i ocenění udělené bance českými vysokoškolskými studenty. Komerční banka byla vybrána jako „Nejžádanější zaměstnavatel roku pro absolventy vysokých škol“, a to opakovaně v letech 2003 a 2004. Toto ocenění je výsledkem ankety, kterou mezi studenty organizuje mezinárodní studentská asociace AIESEC.

Banka také pravidelně přijímá určitý počet studentů z ciziny jako součást výměnného programu stážistů.

Do programu Young Graduate (Mladí absolventi), jehož cílem je nastartovat profesní rozvoj v bance, bylo v roce 2004 přijato 36 absolventů vysokých škol. Během jednoročního programu účastníci procházejí dvouměsíčním integračním projektem, v němž se seznámí nejen se všemi aktivitami, službami a produkty Komerční banky, ale také se strategií a firemní kulturou společnosti. Druhá část programu zahrnuje další profesní a odborné vzdělávání v rámci pozice, kterou budou jednotliví účastníci programu v bance zastávat. Každému účastníku je přidělen mentor z řad vyšších manažerů, který se stane jeho odborným konzultantem a umožní mu navázat dobré vztahy na pracovišti.

Komerční banka klade velký důraz na vzdělávání a rozvoj svých zaměstnanců. Úkolem vzdělávání je podpořit strategický rozvoj Komerční banky posílením kompetencí zaměstnanců a napomáháním rozvíjet se v souladu s principy skupiny Sociétés Générale. Každý rok se zaměstnanci KB účastní podle potřeb svých pozic široké škály vzdělávacích modulů, které jim umožní získat či zvýšit odborné znalosti v různých oblastech včetně znalostí jazykových.

Hlavní úsilí při vzdělávání zaměstnanců v roce 2004 se orientovalo na extenzivní program zaměřený na prodejní a komunikační dovednosti zaměstnanců v prodejní síti a na výcvik týkající se bankovních produktů a aplikací.

– Vzdělávacích kurzů se zúčastnilo více než 90 % zaměstnanců.

– V průměru strávil během roku každý zaměstnanec na výcvikových kurzech 11 dní.

Celoplošně byla zavedena inovativní výcviková technologie zvaná E-learning. Je využívána pro vzdělávání zaměstnanců v oblasti prevence legalizace výnosů z trestné činnosti a pro jazykový výcvik. Tyto smíšené učební moduly využívá zhruba 1 000 zaměstnanců.

V roce 2004 se Komerční banka zapojila do celosvětového akciového plánu skupiny Sociétés Générale, a rozšířila tak nabídku poskytovaných zaměstnaneckých výhod. Možnost podílet se na zvýšení akciového kapitálu Sociétés Générale využilo 30,6 % zaměstnanců. Komerční banka vynakládá nemalé finanční prostředky na poskytování sociálních výhod, které jsou vedle odměňování a bankovních výhod významným prvkem motivace a stabilizace zaměstnanců. Rozsah těchto výhod je široký a týká se mimo jiné příspěvků na tzv. doplňkové důchody (penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění).

Mzdový vývoj byl obdobně jako v minulých letech výsledkem dohody banky, zastoupené při těchto jednáních útvarem Lidské zdroje, a odborové organizace KB. Podniková kolektivní smlouva je uzavírána na dobu určitou a každým rokem je upravena dodatkem, který se zaměřuje především na mzdový vývoj a sociální a zaměstnanecké výhody.



Nedílnou součástí rozvoje banky je péče o kariéerní růst stávajících zaměstnanců a výchova vlastních odborníků.



Obecně prospěšné projekty

Komerční banka je jedním z pilířů českého bankovního sektoru, a tím také celého českého hospodářství. Tato pozice znamená závazek nejen ke klientům a akcionářům, ale také k celé společnosti. Tuto skutečnost bere KB v úvahu při rozvoji svých sponzorských a dárcovských aktivit.

Strategie Komerční banky v oblasti veřejně prospěšných projektů je založena na základních hodnotách spojujících všechny zaměstnance skupiny Société Générale. Těmito hodnotami jsou inovace, profesionalita a týmový duch. Ve svých sponzorských a dárcovských aktivitách se Komerční banka orientuje na tři základní oblasti: kulturu, vzdělávání a neprofesionální sport.

Největším kulturním projektem je podpora uměleckých aktivit Národního divadla, symbolu české národní identity a kulturní historie. Komerční banka také sponzoruje významné koncerty Pražského symfonického orchestru. Mladým hudebníkům umožňuje podpora banky účast na Francouzsko-české hudební akademii v Telči, kde mají mladí talentovaní hudebníci příležitost strávit dva týdny ve společnosti významných hudebních pedagogů z České republiky a Francie. Další sponzorskou aktivitou je Francouzský filmový festival.

Příkladem podpory, kterou banka věnuje amatérskému sportu, je pokračující spolupráce s Českou ragbyovou unií. Komerční banka podporuje ragby globálně, to znamená, že vynaložené peníze jsou určeny nejen reprezentačnímu týmu, ale také všem družstvům působícím v České republice.

Komerční banka každoročně sponzoruje Český svaz tělesně postižených sportovců. V roce 2004 pomohl příspěvek KB členům svazu zúčastnit se paralympijských her, kde se čeští sportovci umístili na dvanáctém místě z celkového počtu 140 týmů; reprezentanti svazu přivezli domů 25 z celkového počtu 35 medailí, které získala česká delegace.

Spolupráce s řadou českých vysokých škol je v Komerční bance již tradicí. V roce 2004 – tak jako v předchozích letech – banka prohloubila spolupráci s Vysokou školou ekonomickou v Praze, Vysokou školou báňskou v Ostravě a Českým vysokým učením technickým. Tato spolupráce je zaměřena zejména na sponzorování profesionálních konferencí a seminářů, poskytování stipendií vybraným studentům a finančních příspěvků na zahraniční stáže. Vybraní studenti dostali možnost získat praktické zkušenosti v oblastech svého studijního zaměření také účastí na stážích a projektech přímo v Komerční bance. Banka je v České republice tradičním a dlouhodobým partnerem mezinárodní organizace studentů AIESEC a IASTE. Poskytuje jim finanční podporu pro pořádání veletrhů práce v České republice a aktivně se jich také účastní.

Veřejně prospěšné projekty podporuje nejen Komerční banka jako instituce, ale také její zaměstnanci, a to díky Nadaci KB – Jistota. Tato Nadace je financována jak z příspěvků banky, tak také z příspěvků jednotlivých zaměstnanců.

Finanční dar ve výši 1 500 000 korun z prostředků Nadace KB – Jistota obdržel Nadační fond manželů Livie a Václava Klausových. Tyto peníze směřují na podporu projektu „Start do života“, a jsou tedy určeny dětem z dětských domovů, kterým pomohou překlenout potenciálně obtížné období osamostatňování.

Nadace KB – Jistota se stala také generálním partnerem projektu Nadace Archa Chantal s názvem Kašpárkův svět v divadelní skříni, zaměřeného na zlepšení prostředí ambulantního provozu Foniatrické kliniky Všeobecné fakultní nemocnice v Praze 2.

Nadace KB – Jistota podporuje i řadu dalších projektů, například ve zdravotnictví. Finanční dary věnovala nemocnicím v Turnově, Českých Budějovicích, Zlíně, Uherském Hradišti, Karlových Varech či v Ostravě. Tyto finanční dary pomáhají ke zkvalitnění přístrojového vybavení i ke zpříjemnění celkového prostředí nemocnic.

V lednu 2005 přispěla Komerční banka částkou přesahující 2 400 000 korun Českému červenému kříži na pomoc oblastem postiženým prosincovým zemětřesením a záplavovými vlnami v jihovýchodní Asii.



Ve svých sponzorských a dárcovských aktivitách se Komerční banka orientuje na tři základní oblasti: kulturu, vzdělávání a neprofesionální sport.



Komerční banka se rovněž zavázala dodržovat při své činnosti principy udržitelného rozvoje, společenské zodpovědnosti a ochrany životního prostředí a zároveň posílit komunikační otevřenost v oblasti společenské a v oblasti ochrany životního prostředí.

Firemní společenská odpovědnost

Komerční banka klade velký důraz na zodpovědné vystupování vůči společnosti, zejména na otevřenost a podporu udržitelného rozvoje ve všech oblastech své činnosti, na zušlechťování dlouhodobých a pevných vztahů se všemi zainteresovanými stranami a příslušnou pozornost rovněž věnuje ochraně životního prostředí a sponzorským aktivitám. V roce 2001 společnost Sociétés Générales podepsala Programov  prohl sen  finančních institucí k programu Spojených n rod  o ochraně životního prostředí a udržiteln m rozvoji (UNEP Statement by Financial Institutions on the Environment and Sustainable Development) a v roce 2003 jako člen Národního výboru pro udržiteln  rozvoj (National Council for Sustainable Development) také dohodu Global Compact. Komerční banka se rovněž zavázala dodr žovat při sv e činnosti principy udržitelného rozvoje, společensk  zodpovědnosti a ochrany životního prostředí a zároveň posílit komunikační otev renost v oblasti společensk  a v oblasti ochrany životního prostředí.

Komentář k nekonsolidovaným finančním výsledkům dle IFRS

Podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) vykazala Komerční banka pro rok 2004 nekonsolidovaný auditovaný čistý zisk 9 302 milionů Kč, a zachovala si tak úroveň ziskovosti z předchozího roku. Čistý zisk se oproti roku 2003 mírně zvýšil o 0,4 %. Velmi dobré obchodní výsledky v oblasti retailového i podnikového bankovníctví a efektivní snižování nákladů vedly k růstu provozních výnosů o 8,2 %. Od 1. ledna 2004 jsou změny reálných hodnot portfolia cenných papírů k prodeji, které byly do konce roku 2003 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, vykazovány přímo ve vlastním kapitálu. Na srovnatelném základě by čistý zisk meziročně vzrostl o 1,5 % a provozní výnosy o 9,2 %. Meziroční vývoj čistého zisku banky byl ovlivněn nižším rozpouštěním opravných položek v roce 2004 a významnějšími jednorázovými položkami v roce 2003. Výrazně nižší jednorázové výnosy v roce 2004 byly více než nahrazeny příznivými obchodními výsledky a přísnou kontrolou nákladů.

Hlavní faktory ovlivňující výsledek roku 2004 a meziroční srovnání jsou popsány níže:

Výkaz zisků a ztrát

Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy se obrátily směrem vzhůru a zvýšily se na 12 763 milionů Kč, tj. o 6,9 % ve srovnání s rokem 2003. Výrazný růst celkového objemu úvěrů klientům, a to především jednotlivcům a malým a středním firmám, vedoucí k příznivější struktuře aktiv banky, a zároveň stabilní růst klientských vkladů kompenzovaly neustále vzrůstající konkurenci na trhu. Objem úrokových výnosů byl částečně příznivě ovlivněn růstem úrokových sazeb na trhu během roku 2004, když v červnu ČNB zvýšila 2T repo sazbu z 2,00 % na 2,25 % a poté v srpnu na 2,50 %.

Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize v roce 2004 dosáhly 8 886 milionů Kč, což znamená meziroční nárůst o 2,0 %. Nekurzové poplatky a provize ve výši 7 125 milionů Kč představují 80 % celkových poplatků a zahrnují především příjem z poplatků z platebních transakcí, služeb přímého bankovníctví, vedení účtů, poskytování úvěrů a příjmy z platebních karet. Tato část příjmů z poplatků vzrostla meziročně o 5 %. Hlavním motorem růstu byl zvyšující se objem poskytnutých úvěrů, vzrůstající využívání platebních karet a služeb přímého bankovníctví. Kurzové poplatky a provize, u kterých došlo ke snížení o 8,4 % na 1 761 milionů Kč, tvoří 20 % z celkového příjmu z poplatků a pokračují v poklesu oproti předešlému období.

Čistý zisk z finančních operací

Čistý zisk z finančních operací, který zahrnuje výsledky obchodování s cennými papíry, kurzové transakce a operace s deriváty, dosáhl výše 605 milionů Kč, a to především díky zisku z klientských operací s cizími měnami. Od počátku ledna 2004 se začaly změny hodnoty portfolia cenných papírů k prodeji vykazovat do vlastního kapitálu banky, zatímco do konce roku 2003 byla tato položka (2003: 93 milionů Kč) zahrnuta ve výkazu zisků a ztrát. Po upravení výsledků roku 2003 na srovnatelnou hodnotu se čistý zisk z finančních operací snížil o 14,4 %.

Ostatní výnosy

Ostatní výnosy KB dosáhly hodnoty 463 milionů, což představuje meziroční nárůst o 16,9 %. Hlavní podíl na tomto vývoji měly vyšší dividendy vyplacené bance dceřinými a přidruženými společnostmi, které se meziročně zvýšily o 41,0 % především díky mimořádné dividendě vyplacené společností MUZO, jejíž majetkovou účast KB v 1. polovině roku 2004 prodala.

Celkové výnosy

Celkové výnosy se zvýšily o 4,0 % na 22 717 milionů Kč.



Provozní náklady

Provozní náklady dosáhly 11 792 milionů Kč a ve srovnání s rokem 2003, kdy činily 11 750 milionů Kč, byly stabilní. Rok 2004 byl negativně poznamenán zvýšením sazby DPH a zdvojnásobením výše odvodů do Fondu pojištění vkladů. Stabilní vývoj nákladů tak svědčí o úspěšné kontrole nákladů a zvyšující se efektivnosti.

Personální náklady se snížily o 11,4 % na 4 799 milionů Kč. Banka završila reorganizaci činnosti svých back-office: na vybrané podpůrné činnosti byli vybráni externí dodavatelé, zpracování domácích plateb bylo centralizováno do dvou regionálních center a došlo k další optimalizaci bankovního provozu. V důsledku toho poklesl meziročně průměrný přepočtený počet zaměstnanců o 11 % na 7 855 pracovníků.

Všeobecné provozní náklady dosáhly 5 284 milionů Kč. Meziroční nárůst o 9,9 % byl ovlivněn dodatečnými náklady ve výši 311 milionů Kč, určenými na pojištění vkladů. Výši nákladů Komerční banky také nepříznivě ovlivnilo zvýšení daně z přidané hodnoty v lednu a květnu 2004. I přesto však Komerční banka uspěla při hledání dalších interních úspor nákladů, zvláště díky racionalizaci provozu.

Odpisy, znehodnocení a prodej majetku ve výši 1 709 milionů Kč zaznamenaly ve srovnání s rokem 2003 nárůst o 12,1 %.

Provozní výnosy

Velmi dobré obchodní výsledky v oblasti retailového i podnikového bankovníctví a efektivní snižování nákladů vedly k růstu provozních výnosů o 8,2 % na 10 925 milionů Kč.

Náklady rizika

Tato položka zahrnuje tvorbu opravných položek k úvěrům, opravných položek k cenným papírům a rezervy na ostatní rizika. V roce 2004 došlo k čistému rozpouštění ve výši 1 341 milionů Kč ve srovnání s 2 473 miliony Kč v roce 2003.

Čisté rozpouštění opravných položek a rezerv pro ztráty z úvěrů ve výši 1 557 milionů Kč bylo především ovlivněno rozpouštěním všeobecné daňově uznatelné rezervy ve čtvrtém čtvrtletí roku ve výši 2 375 milionů Kč. V roce 2003 bylo rozpouštěno 2 830 milionů Kč všeobecné daňově uznatelné rezervy.

Přes růst úvěrového portfolia se náklady na úvěrová rizika v porovnání s koncem roku 2003 nezměnily a dosáhly úrovně 37 základních bodů.

Na opravné položky k cenným papírům byla vynaložena částka 85 milionů Kč, která se týkala výhradně vývoje portfolia CDO, v porovnání se 74 miliony Kč v roce 2003. V průběhu roku 2004 banka část tohoto portfolia prodala. Od počátku ledna 2004 jsou změny v reálné hodnotě portfolia CDO vykazovány ve vlastním kapitálu banky. Trvalá změna hodnoty portfolia je i nadále účtována ve výkazu zisku a ztrát.

V roce 2004 byla vytvořena nová položka Rezervy na ostatní rizika, věnovaná rizikům spojeným s právními spory a určitým operačním rizikům. Ke konci roku bylo v této položce vytvořeno 131 milionů Kč ve srovnání s 35 miliony Kč v roce 2003, které byly vykázány v řádcích Všeobecné administrativní náklady a Odpisy a tvorba ostatních rezerv.

Zisk z dceřiných majetkových účastí

Zisk z majetkových účastí ve výši 889 milionů Kč byl ovlivněn zejména prodejem podílu banky ve společnosti MUZO, který se uskutečnil v první polovině roku 2004.

Daň z příjmů

Daň z příjmů činila 3 853 milionů Kč, což je 4,2% snížení oproti roku 2003. Meziroční snížení bylo pozitivně ovlivněno poklesem sazby daně z příjmů právnických osob z 31 % na 28 %.

Čistý zisk

Čistý zisk Komerční banky za rok 2004 dosáhl 9 302 milionů Kč. KB dokázala zachovat úroveň ziskovosti oproti výsledku z předešlého roku a čistý zisk se meziročně mírně zvýšil o 0,4 %. Na srovnatelném základě čistý zisk vzrostl o 1,5 %.



Rozvaha

Celková aktiva banky zůstala stabilní – na úrovni 448,3 miliardy Kč.

AKTIVA

Hotovost a vklady u bank

Hotovost a vklady u bank včetně povinných minimálních rezerv uložených u ČNB dosáhly hodnoty 10,1 miliardy Kč, tj. o 17,8 % méně než v roce 2003. Povinné minimální rezervy jsou úročeny základní repo sazbou, která byla na konci roku 2004 ve výši 2,50 %.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami meziročně vzrostly z 201,6 na 231,2 miliardy Kč ke konci prosince 2004. Úvěry poskytnuté ČNB a zajištěné cennými papíry emitovanými ČNB nebo Ministerstvem financí ČR (repo operace) se zvýšily o 4,0 % na 173,1 miliardy Kč. V rámci pohledávek za bankami jsou zařazeny i dluhopisy vydané Sociétés Générale určené k obchodování v hodnotě 15,1 miliardy Kč. V průběhu roku emitent v souladu s aktuálními tržními podmínkami předčasně splatil dluhopisy v hodnotě 4 miliardy Kč s nevýznamným dopadem na hospodaření banky.

Cenné papíry k obchodování

Objem cenných papírů k obchodování v portfoliu KB dosáhl hodnoty 9,6 miliardy Kč, což představuje pokles o 62,4 % v porovnání s koncem prosince 2003. Tento pokles by dán snížením objemu pokladničních poukázek v tomto portfoliu o téměř 20 miliard Kč.

Pohledávky za Českou konsolidační agenturou

Pohledávky za Českou konsolidační agenturou meziročně poklesly z 24,3 miliardy Kč na 2,9 miliardy ke konci roku 2004, z toho částka 2,1 miliardy Kč představuje úvěr poskytnutý v březnu 2000 v souvislosti s převodem klasifikovaných aktiv, splatný v březnu 2005.

Pohledávky za klienty

Čisté úvěry a pohledávky za klienty činily 153,8 miliardy Kč, tj. o 17,4 % více než v roce předchozím. Hrubé úvěry klientům včetně směnky a forfaitů dosáhly hodnoty 157,8 miliardy Kč. Tato položka dále obsahuje dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích určené k obchodování ve výši 1,3 miliardy Kč a ostatní pohledávky za klienty.

Kvalita úvěrového portfolia se i přes výrazný růst objemů poskytnutých úvěrů v průběhu roku 2004 zlepšovala. Podíl standardních úvěrů se zvýšil z 80,1 % na 83,5 %, zatímco podíl sledovaných úvěrů (kategorie nestandardní, pochybné, ztrátové) poklesl o 1,7 procentního bodu na 5,7 %.

Stav opravných položek k úvěrům ke konci roku 2004 byl 5,3 miliardy Kč, tj. o 42,9 % nižší než na konci roku 2003. V této položce byla v roce 2003 zahrnuta všeobecná rezerva k rizikům a nejistotám spojeným s úvěrovým portfoliem. Tato rezerva činila ke konci roku 2003 4,0 miliardy Kč. V průběhu čtvrtého čtvrtletí 2004 banka část této všeobecné rezervy ve výši 2,4 miliardy Kč rozpustila a zbytek alokovala na pokrytí existujících smluvních závazků. Tato rezerva je součástí položky Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva.

Cenné papíry k prodeji

Portfolio cenných papírů k prodeji meziročně pokleslo z 22,7 miliardy na 12,4 miliardy Kč, a to především v důsledku snížení objemu dluhopisů v držení banky. Za poklesem je především prodej a řádné splacení státních dluhopisů České republiky a vývoj portfolia cenných papírů zajištěných aktivy (CDO). Portfolio CDO je pravidelně oceňováno prostřednictvím modelu, který je založen na analýze podkladových aktiv těchto cenných papírů. Banka ve druhé polovině roku prodala část portfolia v nominální hodnotě 29 milionů USD. Hodnota portfolia po zohlednění prodeje, přecenění a opravných položek k 31. prosinci 2004 byla 5,9 miliardy Kč.



Cenné papíry držené do splatnosti

V portfoliu cenných papírů držených do splatnosti banka k 31. prosinci 2004 držela státní dluhopisy zemí Evropské měnové unie v hodnotě 985 milionů Kč. Struktura portfolií cenných papírů k prodeji a držených do splatnosti odráží investiční strategii banky, kterou je maximalizace úrokových výnosů při současném dodržování limitů pro úroková rizika.

Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Celková hodnota majetkových účastí Komerční banky vzrostla z 1,4 na 1,8 miliardy Kč. Za tímto zvýšením je jednak navýšení základního kapitálu ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o. (nyní ESSOX s.r.o.), o 125 milionů Kč a jednak navýšení základního kapitálu ve společnosti Komerční pojišťovna, a.s., o 200 milionů Kč, a to na základě kapitálových požadavků daných zákonem o pojišťovnách, které byly vypořádány v březnu 2004. S cílem snížit neuhrazené ztráty minulých let rozhodla banka v listopadu 2004 o další úhradě ztrát Komerční pojišťovny formou snížení základního kapitálu o částku 205 mil. Kč. Snížení základního kapitálu nebylo v době účetní závěrky zapsáno do obchodního rejstříku.

Banka v únoru 2004 dokončila prodej 52,6% podílu ve společnosti MUZO, a.s., za cenu 34,7 milionu USD.

PASIVA

Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zůstaly meziročně stabilní a dosáhly úrovně 18,5 miliardy Kč.

Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům meziročně mírně vzrostly o 3,6 % na 362,0 miliardy Kč. Tento nárůst byl dán především zvýšením objemů prostředků na běžných účtech o 4,9 % na 212,3 miliardy Kč a zvýšením přijatých úvěrů od klientů o 9,9 miliardy Kč na 43,6 miliardy Kč. Naopak prostředky na termínovaných a úsporných vkladech se snížily o 5,6 % na 100,6 miliardy Kč.

Dluhopisy

Cenné papíry emitované Komerční bankou se oproti konci roku 2003 výrazně snížily, a to z 21,3 miliardy na 9,3 miliardy Kč. Za tímto poklesem stojí splacení dluhopisů vydaných KB v hodnotě 11,4 miliardy Kč a hypotečních zástavních listů v objemu 5,8 miliardy Kč. V průběhu roku 2004 banka vydala hypoteční zástavní listy o celkovém nominálním objemu 4,8 miliardy Kč. V této částce je zahrnuto dokončení první emise z roku 2003 v nominálním objemu 2,4 miliardy Kč.

Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Tato položka ke konci roku 2004 dosáhla úrovně 8,7 miliardy Kč, tj. o 26,3 % méně než v roce předchozím. Hlavním důvodem tohoto poklesu bylo vypořádání plnění státní garance s Českou konsolidační agenturou; ke konci roku 2003 zde byla zahrnuta záloha ve výši 5,9 miliardy Kč. Ke konci roku 2004 sem byla realokována rezerva na pokrytí existujících smluvních závazků banky a na podrozvahové závazky. Výše této rezervy činila 1,6 miliardy Kč.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál KB se zvýšil o 8,2 % na 43,7 miliardy Kč. Toto číslo zahrnuje čistý zisk z roku 2004 ve výši 9,3 miliardy. V průběhu roku 2004 došlo k výplatě dividend akcionářům Komerční banky v celkové výši 7,6 miliardy Kč.

Ve vlastním kapitálu jsou zachycovány změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, a to v rámci rezervy na zajišťovací instrumenty. Stav této rezervy k 31. prosinci 2004 činil 2,8 miliardy Kč. Reálné hodnoty zajišťovacích derivátů se vyvíjejí v návaznosti na tržní úrokové sazby a jejich změny přímo neovlivňují hospodářský výsledek banky.

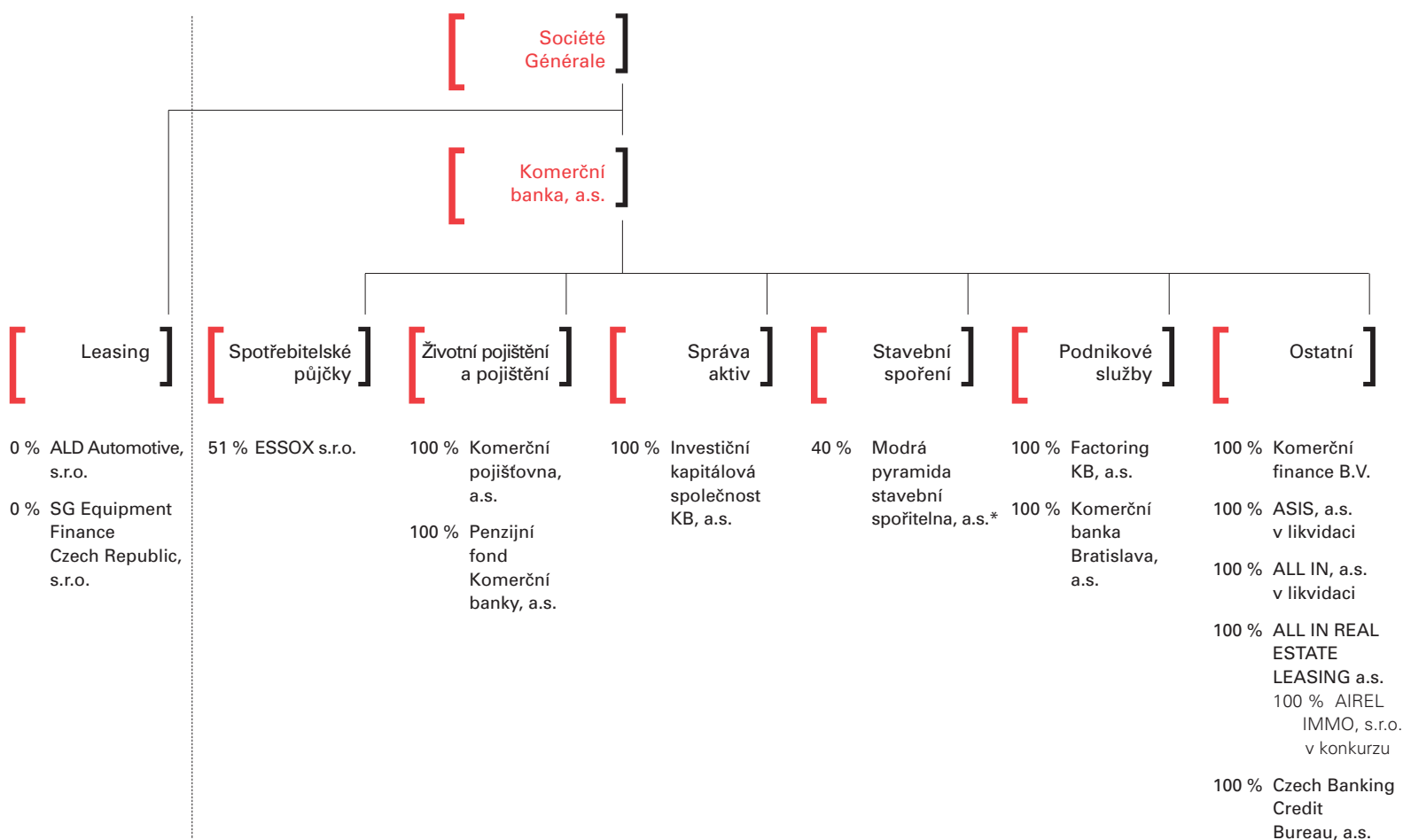
Od počátku roku 2004 jsou také do vlastního kapitálu vykazovány změny reálných hodnot cenných papírů k prodeji. Změna účetní metody s sebou přinesla počáteční hodnotu nerealizovaných zisků k 1. lednu 2004 ve výši 191 milionů Kč. Na konci roku tato rezerva na přecenění cenných papírů k prodeji dosáhla hodnoty 236 milionů Kč.

Finanční skupina Komerční banky

Finanční skupinu KB tvořilo k 31. prosinci 2004 dvanáct společností, ve kterých Komerční banka uplatňovala jistou úroveň kontroly. Deset společností finanční skupiny KB jsou dceřiné společnosti s nadpolovičním podílem Komerční banky a dvě jsou přidružené společnosti s podstatným vlivem.

Struktura finanční skupiny Komerční banky

Struktura finanční skupiny KB umožňuje zákazníkům přístup ke kompletní nabídce produktů, z nichž některé nejsou přímo poskytovány Komerční bankou. Níže uvedené schéma znázorňuje úplnost rozsahu této nabídky jak pro retailovou, tak i podnikovou klientelu. Zároveň toto schéma zobrazuje ostatní společnosti Sociétés Générale aktivní na českém trhu, ve kterých nemá KB přímou účast, avšak se kterými probíhá rozsáhlá obchodní spolupráce.



* Změna obchodního jména společnosti platná od 1. 1. 2005. Do 31. 12. 2004 se společnost jmenovala Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.

Mimo účast KB ve finanční skupině si Komerční banka zachovala několik strategických účastí s 20% nebo nižším podílem na základním kapitálu včetně společností Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (13 %), a Burza cenných papírů Praha, a.s. (7,9 %).

Restrukturalizace finanční skupiny Komerční banky

Proces restrukturalizace, který započal v roce 2002 s cílem aplikovat úspěšný obchodní model zavedený společností Société Générale do dalších regionů, pokračoval úspěšně i v roce 2004. Jeho završení je plánováno v průběhu roku 2005.

První oblastí, na kterou se zaměřuje proces restrukturalizace, je úzké propojení specializovaných dceřiných společností Société Générale v rámci skupiny Komerční banky – zvláště společnosti SGAM (správa aktiv) a SOGECAP (životní pojištění). SGAM a SOGECAP se podílejí na vedení IKS KB a Komerční pojišťovny. Díky tomu mají zákazníci přístup k produktům globální správy aktiv Société Générale a také ke zcela nové nabídce moderních pojišťovacích produktů nejvyšší kvality Komerční pojišťovny, která je výsledkem mezinárodních zkušeností společnosti.

Druhou oblastí procesu restrukturalizace je další využívání synergického potenciálu společností skupiny Komerční banky a užší spolupráce s KB, zvláště při rozvoji a prodeji produktů, marketingu, řízení aktiv a pasiv, finančním managementu a řízení rizik. Prodejní síť Komerční banky postupně posiluje svoji pozici při distribuci produktů celé finanční skupiny KB včetně integrace produktů finanční skupiny KB do produktových balíčků nabízených Komerční bankou.

Mimo vlastní nabídku finanční skupina KB posílila užší spolupráci s ostatními společnostmi Société Générale aktivními na místním trhu, zejména se Société Générale Equipment Finance a ALD Automotive. Komerční banka prodává produkty managementu vozového parku a operativní leasing pod názvy KB FleetLease a KB Leasing.

Finanční skupina KB je rovněž přítomna ve Slovenské republice, kde bankovní služby, především pro podnikové klienty, nabízí Komerční banka Bratislava, a leasingové služby společnosti SG Equipment Finance a ALD Automotive.

Přírůstky do finanční skupiny KB v roce 2004

Společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o., odkoupila firmu ESSOX LEASING a.s. a obě firmy se k 31. červenci 2004 sdružily pod názvem ESSOX s.r.o. Během roku 2004 se vedení zaměřovalo především na replikaci procesů společnosti Franfinance za účelem co nejlepšího využití know-how společnosti a také na spolupráci s klienty doporučenými KB. Díky této politice se v roce 2004 celkový objem transakcí financovaných společností ESSOX ve srovnání s rokem 2003 více než zdvojnásobil a dosáhl téměř jedné miliardy korun.

Společnost ESSOX zmodernizovala celou produktovou nabídku jak pro spotřební zboží, tak i pro financování automobilů. V červnu 2004 firma úspěšně zavedla na trh inovativní kreditní karty podporované novým IT systémem a ke konci roku již evidovala více než 25 tisíc aktivovaných karet. Soustředěním provozních aktivit do Českých Budějovic bylo dosaženo snížení nákladů a řízení rizik začalo znatelně profitovat z rozsáhlých zkušeností i z nejmodernější technologie společnosti Franfinance. Tyto snahy budou dále pokračovat během roku 2005, kdy společnost ESSOX očekává především další upevnění své již významné pozice na trhu automobilového financování a navázání dalších partnerských vztahů v oblasti spotřebního zboží. V říjnu 2004 společnost ESSOX získala ocenění udělené Českým svazem spotřebitelů jako odměnu za úsilí v uspokojování zákazníků.

Ukončení působnosti ve finanční skupině KB v roce 2004

V prosinci 2003 uzavřela Komerční banka smlouvu o prodeji svého podílu ve společnosti MUZO se společností patřící do skupiny Payments Group, která je významným poskytovatelem služeb při zpracování elektronických transakcí pro jednotlivce, podniky, finanční instituce a vládní agentury. Prodej společnosti byl dokončen v únoru 2004. Cílem Komerční banky bylo nalézt pro MUZO takového dlouhodobého partnera, který poskytne společnosti požadované odborné zázemí a rozvine ji v regionálního leadera na trhu elektronického zpracování plateb. Komerční banka je přesvědčena o tom, že skupina Global Payments tyto požadavky splňuje.



Konsolidace

Níže uvedená tabulka shrnuje metody konsolidace pro každou součást finanční skupiny KB. Některé společnosti finanční skupiny KB nebyly do konsolidace zahrnuty, a to z důvodů uvedených níže.

Penzijní fond Komerční banky

I když má Komerční banka plnou kontrolu nad společností, podle české legislativy upravující podmínky penzijního připojištění lze akcionářům distribuovat pouze 10 % ze zisku. Zbývajících 90 % zisku je rozděleno mezi účastníky penzijního připojištění (85 %) a do rezervního fondu společnosti (5 %). Z tohoto důvodu vedení banky nepovažuje zahrnutí této společnosti do konsolidace za vhodné.

ALL IN, a.s. v likvidaci, ASIS, a.s. v likvidaci, ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s. a Czech Banking Credit Bureau, a.s., nejsou do konsolidace zahrnuty z důvodu nevýznamnosti.

Seznam dceřiných a přidružených společností zahrnutých ve finanční skupině KB

Společnost	Základní kapitál	Podíl KB na základním kapitálu – nominální	Podíl KB na základním kapitálu – relativní	Čistá účetní hodnota	Jmenovitá hodnota jedné akcie	Metoda konsolidace
	tis. Kč	tis. Kč	%	tis. Kč	tis. Kč	
TUZEMSKÉ ÚČASTI						
Komerční pojišťovna, a.s.	808 000	808 000	100,0	589 540	100 a 50	plná
Penzijní fond Komerční banky a.s.	200 000	200 000	100,0	230 000	100	žádná
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.*	500 000	200 000	40,0	220 000	100	ekvivalenční
ESSOX s.r.o.	245 221	124 898	50,9	124 898	–	plná
Factoring KB, a.s.	84 000	84 000	100,0	90 000	100 a 10	plná
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	50 000	50 000	100,0	75 000	100	plná
ALL IN, a.s. v likvidaci	44 517	44 517	100,0	44 517	213	žádná
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	2 000	2 000	100,0	4 170	100	žádná
ASIS, a.s. v likvidaci	1 000	1 000	100,0	1 000	100	žádná
Czech Banking Credit Bureau, a.s.	1 200	240	20,0	240	10	žádná
Celkem	–	1 514 655	–	1 379 365	–	–
ZAHRANIČNÍ ÚČASTI						
Komerční banka Bratislava, a.s.**	393 150	393 150	100,0	466 499	100 000 SKK	plná
Komercni Finance, B. V.***	553	553	100,0	653	453,8 EUR	plná
Celkem	–	393 703	–	467 152	–	–
Celkem	–	1 908 358	–	1 846 517	–	–

* Změna obchodního jména společnosti platná od 1. 1. 2005. Do 31. 12. 2004 se společnost jmenovala Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.

** Směnný kurz CZK/SKK 0,78630 podle ČNB k 31. prosinci 2004.

*** Směnný kurz CZK/EUR 30,465 podle ČNB k 31. prosinci 2004.

Factoring KB, a.s.

Akcionářská struktura	Komerční banka, a.s. (100 %)
Obchodní činnost	Factoring
Postavení na trhu	Čtvrté místo na factoringovém trhu podle objemu uskutečněných obchodů
Hlavní produkty	Tuzemský factoring Zahraniční factoring Reverzní factoring

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Celková aktiva	3 572 783	2 882 118
Pohledávky z obchodního styku	3 490 348	2 796 832
Vlastní kapitál	144 614	126 995
Základní kapitál	84 000	84 000
Výnosy z factoringu	141 697	116 036
Zisk před zdaněním	28 901	13 436
Zisk po zdanění	17 973	8 618

Kontakt

Factoring KB, a.s.

Na Poříčí 36, P.O. Box 59, 110 02 Praha 1, IČ 25148290

tel.: 222 825 111, fax: 224 814 628

e-mail: info@factoringkb.cz, internet: www.factoringkb.cz



Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Akcionářská struktura	Komerční banka, a.s. (100 %)
Obchodní činnost	Vytváření a obhospodařování podílových fondů a obhospodařování majetku penzijního fondu
Postavení na trhu	Třetí největší investiční společnost spravující 14 % objemu celkových spravovaných aktiv na českém trhu
Ratingové hodnocení	Baa/czAa podle agentury CRA Rating
Spravované fondy	<p>IKS peněžní trh – fond peněžního trhu s investičním horizontem do jednoho roku</p> <p>IKS dluhopisový – fond investující do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu s investičním horizontem jednoho a více let</p> <p>IKS plus bondový – fond investující do cenných papírů s investičním horizontem dvou a více let</p> <p>IKS globální – fond investující do cenných papírů s investičním horizontem tří a více let</p> <p>IKS balancovaný – fond investující do cenných papírů s investičním horizontem tří a více let</p> <p>IKS fond fondů – fond investující do cenných papírů a podílových listů s investičním horizontem pěti a více let</p> <p>IKS fond světových indexů – fond investující do cenných papírů a podílových listů s investičním horizontem pěti a více let</p> <p>MAX I – světový garantovaný fond s investičním horizontem pěti let, zaručující minimální výnosnost</p> <p>MAX II – světový zajištěný fond s investičním horizontem pěti let, zaručující návratnost vložené investice</p>

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Celková aktiva (společnost)	327 364	376 606
Vlastní kapitál	228 621	319 232
Základní kapitál	50 000	50 000
Aktiva pod správou (bez PF KB, a.s.)	24 239 797	24 169 851
Výnosy z poplatků a provizí	370 260	375 654
Zisk před zdaněním	134 516	107 941
Zisk po zdanění	97 683	74 046

Kontakt

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1, IČ 60196769
bezplatná linka: 800 111 166
tel.: 224 008 888, fax: 222 322 161
e-mail: info@iks-kb.cz, internet: www.iks-kb.cz

Komerční banka Bratislava, a.s.

Akcionářská struktura	Komerční banka, a.s. (100 %)
Obchodní činnost	Poskytování bankovních služeb podnikové klientele Financování obchodu a transakcí mezi Českou a Slovenskou republikou
Postavení na trhu	Nevýrazná pozice na slovenském trhu (téměř 1 % slovenského trhu), důraz kladen zejména na klientelu středních a větších podniků působících na českém i slovenském trhu
Hlavní produkty	Krátkodobé a investiční úvěry, záruky Zahraníční platební styk Měnové nástroje (spotové a forwardové operace) Derivátové produkty Úrokové nástroje (forwardové úrokové operace a swapové operace) Vklady a úvěry na peněžním trhu Vydávání platebních karet MasterCard Operace na kapitálovém trhu Trade finance Elektronické bankovníctví Leasingové produkty – KB leasing, KB Fleet Lease Cash pooling

Hlavní finanční údaje

IFRS, v tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Celková aktiva	4 523 351	2 876 551
Úvěry klientům	1 689 745	1 639 686
Vklady klientů a finančních institucí	3 869 530	1 869 313
Vlastní kapitál	589 087	552 099
Základní kapitál	393 150	393 550
Čisté úrokové výnosy	99 045	112 649
Zisk po zdanění	28 202	56 072

Pozn.: Směnný kurz CZK/SKK 0,78630 dle ČNB k 31. prosinci 2004.

Kontakt

Komerční banka Bratislava, a.s.

Medená 6, p. p. 137, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ 31395074

tel.: +421 252 932 153-6, fax: +421 252 961 959

e-mail: koba@koba.sk, internet: www.koba.sk

Komerční pojišťovna, a.s.

Akcionářská struktura	Komerční banka, a.s. (100 %)
Obchodní činnost	Pojišťovací činnost
Hlavní produkty	Kapitálové pojištění (Vital) Kapitálové pojištění pro podnikovou klientelu (Vital Corporate) Kolektivní pojištění ke spotřebitelským úvěrům Rizikové životní pojištění k hypotečním úvěrům Pojištění pro případ úmrtí (Patron) Pojištění při ztrátě karty (Merlin) Cestovní pojištění

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Celková aktiva	7 710 346	5 790 688
Technické rezervy	6 809 304	5 141 503
Vlastní kapitál	704 177	325 600
Základní kapitál	808 000	752 000
Předepsané hrubé pojistné	2 977 221	3 232 526
Výnosy z investic	244 514	154 778
Hospodářský výsledek	2 297	-109 722

Kontakt

Komerční pojišťovna, a.s.
 Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8, IČ 63998017
 tel.: 222 095 111, fax: 224 236 696
 e-mail: servis@komercpoj.cz, internet: www.komercpoj.cz

Penzijní fond Komerční banky a.s.

Akcionářská struktura	Komerční banka, a.s. (100 %)
Obchodní činnost	Penzijní fond
Postavení na trhu	Třetí místo na trhu podle objemu spravovaných prostředků Šesté místo podle počtu klientů fondu
Ratingové hodnocení	A-/CzAa- podle agentury CRA Rating (nejvyšší rating na trhu penzijních fondů v České republice)
Hlavní produkty	Penzijní připojištění se státním příspěvkem

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Celková aktiva	13 409 558	11 066 537
Objem prostředků na clientských účtech	12 242 098	10 290 396
Vlastní kapitál	1 099 795	743 099
Základní kapitál	200 000	200 000
Finanční výnosy	635 500	546 459
Zisk před zdaněním	447 615	361 637
Zisk po zdanění	439 735	365 097

Kontakt

Penzijní fond Komerční banky a.s.
 Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3, IČ 61860018
 tel.: 272 173 111, 272 173 173-5, fax: 272 173 176, 272 173 171
 e-mail: pf-kb@pf-kb.cz, internet: www.pfkb.cz

ESSOX s.r.o.

Akcionářská struktura	Komerční banka, a.s. (51 %) Franfinance SA, a.s. (49 %)
Obchodní činnost	Poskytování spotřebitelských úvěrů, nabídka úvěrových karet a leasing automobilů
Postavení na trhu	5% podíl na trhu v oblasti splátkového prodeje
Hlavní produkty	Spotřebitelský úvěr Úvěrová karta Leasing automobilů

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2004
Celková aktiva	1 212 936
Vlastní kapitál	148 234
Základní kapitál	245 221
Úvěry klientům	989 294
Čisté úrokové výnosy	119 022
Výsledek před zdaněním	-64 551

Kontakt **ESSOX s.r.o.**
Senovážné nám. 231/7, 370 01 České Budějovice, IČ 267 64 652
tel.: 387 881 111, 389 010 111, fax: 387 881 270, 389 010 270
e-mail: esox@esox.cz, internet: www.esox.cz

Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.*

Akcionářská struktura	BHW Holding AG, a.s. (50 %) Komerční banka, a.s. (40 %) Česká pojišťovna a.s. (10 %)
Obchodní činnost	Stavební spořitelna
Hlavní produkty	Stavební spoření se státní podporou Překlenovací úvěry Úvěry ze stavebního spoření

Hlavní finanční údaje

CAS, v tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Celková aktiva	51 492 090	43 449 276
Poskytnuté úvěry	15 404 216	13 165 654
Vlastní kapitál	1 339 944	1 521 741
Základní kapitál	500 000	500 000
Čisté úrokové výnosy	643 886	559 105
Zisk před zdaněním	73 585	264 798
Zisk po zdanění	32 053	213 850

Kontakt **Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.**
Bělehradská 128, č.p. 222, P.O.Box 40, 120 21 Praha 2, IČ 60192852
tel.: 222 824 111, fax: 222 824 113
e-mail: info@mpss.cz, internet: www.mpss.cz, www.modrapyramida.cz

* Změna obchodního jména společnosti platná od 1. 1. 2005. Do 31. 12. 2004 se společnost jmenovala Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.

Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti



Alexis Juan



Matuš Púll



Philippe Rucheton



Didier Colin



Peter Palečka



Laurent Goutard



Představenstvo

Alexis Juan	předseda představenstva (od 5. října 2001)
Laurent Goutard	místopředseda představenstva (od 1. září 2004)
Didier Colin	člen představenstva (od 9. října 2004)
Peter Palečka	člen představenstva (od 5. října 2001)
Matúš Púll	člen představenstva (od 5. října 2001)
Philippe Rucheton	člen představenstva (od 2. května 2002)

Alexis Juan

Absolvent veřejného práva na fakultě v Paříži a Institutu politických studií v Grenoblu. Od roku 1968 pracoval v Société Générale, nejprve v oddělení auditu (Inspection Générale), později v úseku finančního řízení, v letech 1973 až 1976 byl náměstkem ředitele pobočky SG v Tokiu, v letech 1976 až 1977 vedoucím sektoru pro Latinskou Ameriku. Od roku 1978 do roku 1980 byl ředitelem Korean French Banking Corporation v Soulu. V letech 1980 až 1984 byl generálním ředitelem Sociétés Générale v Athénách, v letech 1984 až 1987 náměstkem generálního ředitele Sociétés Générale ve Velké Británii a v letech 1987 až 1990 ředitelem Sociétés Générale pro oblast Bordeaux. Od roku 1990 do roku 1995 byl ředitelem regionu západní Francie a od roku 1996 až do svého zvolení členem představenstva Komerční banky byl pověřen řízením francouzské distribuční sítě Sociétés Générale. Od roku 1998 je také členem výboru vrcholového managementu skupiny Sociétés Générale.

Laurent Goutard

Absolvent čtyřletého studia ekonomie v Paris-Dauphine a Institutu politických studií v Paříži, katedra veřejných služeb, obor ekonomie. Od roku 1986 pracoval v Sociétés Générale, nejprve v Generální inspekci SG, v letech 1993 až 1996 byl náměstkem ředitele pobočky pro velké podniky Paris-Opéra, v letech 1996 až 1998 byl ředitelem v Divizi velkých obchodů na území Francie. Od roku 1998 do června roku 2004 (do svého zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s.) byl členem správní rady a generálním ředitelem, posléze předsedou představenstva Sociétés Générale Marocaine de Banques, dceřiné společnosti Sociétés Générale v Maroku.



Didier Colin

Je absolventem Univerzity Paris IX Dauphine a držitelem titulu MBA Univerzity města New York. Jeho pracovní kariéra je spjata se Sociétés Générale, v níž působí od roku 1990. Po krátké práci finančního analytika na pobočce SG v New Yorku pracoval od roku 1991 jako člen týmu auditorů v centrále SG. Do New Yorku se vrátil v roce 1998 jako finanční ředitel SG pobočky ve Spojených státech amerických, zodpovědný rovněž za rozpočet všech SG aktivit v rámci amerického kontinentu. V roce 2000 nastoupil do pozice náměstka ředitele pobočky Sociétés Générale v Kanadě a od roku 2001 zastával pozici jejího ředitele, a to až do nástupu do Komerční banky – do funkce člena představenstva zodpovědného za řízení rizik.

Peter Palečka

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. Od roku 1982 do roku 1988 pracoval v organizacích zahraničního obchodu. Od roku 1989 do roku 1992 pracoval na federálním ministerstvu zahraničního obchodu ČSFR. V letech 1992 až 1994 působil jako stálý představitel ČSFR, později ČR při GATT, od roku 1995 do roku 1998 působil jako stálý představitel ČR při Světové obchodní organizaci. Od roku 1998 pracuje v Komerční bance, a. s., nejprve jako ředitel úseku strategie. V říjnu 1999 byl zvolen členem a v dubnu 2000 místopředsedou představenstva Komerční banky, a.s., 5. 10. 2001 na tuto funkci rezignoval a opětovně byl dne 5. 10. 2001 zvolen členem a místopředsedou představenstva. V současné době je členem představenstva.

Matúš Púll

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1972 do roku 1977 pracoval v podniku zahraničního obchodu Fincom, a. s., Praha. V letech 1977 až 1982 pracoval v ústředí Státní banky československé. Od roku 1982 do roku 1995 byl vedoucím zastupitelství Sociétés Générale v Praze. Od roku 1991 až do svého zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s., byl členem vedení Sociétés Générale Komerční banka, poté Sociétés Générale banka a pak Sociétés Générale, pobočka Praha.

Philippe Rucheton

Absolvent Vysoké vojenské technické školy Ecole Polytechnique, Institutu Supérieur des Affaires a University Panthéon Sorbonne. Od roku 1972 do roku 1980 pracoval jako poradce a vedoucí pracovník v bankovním provozu ve Skupině lidových bank BRED, v letech 1980 až 1988 pracoval v bance Louis-Dreyfus. Od roku 1988 do roku 1995 byl finančním ředitelem a náměstkem generálního ředitele dceřiné společnosti SG Europe Computer Systemes. Od roku 1995 až do zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s., pracoval v Sociétés Générale jako ředitel odboru řízení aktiv a pasiv.

Změny ve složení představenstva v průběhu roku 2004:

Guy Poupet, místopředseda představenstva (do 31. května 2004)

Olivier Flourens, člen představenstva (do 8. října 2004)

Výbor ředitelů

Výbor ředitelů je orgán projednávající strategii a ostatní záležitosti týkající se každodenních aktivit banky.

Výbor ředitelů zasedá ve třech různých složeních:

- Rozšířený výbor ředitelů
- Výbor ředitelů zaměřený na retailové bankovníctví
- Výbor ředitelů zaměřený na podnikové a investiční bankovníctví

Tento orgán byl založen představenstvem Komerční banky a jeho členové jsou jmenováni předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky. K 31. prosinci byly členy Výboru ředitelů tyto osoby:

Alexis Juan	předseda představenstva a generální ředitel
Laurent Goutard	místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele
Didier Colin	člen představenstva a výkonný ředitel pro řízení rizik
Peter Palečka	člen představenstva a výkonný ředitel, Corporate Secretary
Matůš Půll	člen představenstva a výkonný ředitel pro podnikové bankovníctví
Philippe Rucheton	člen představenstva a výkonný ředitel pro strategii a finance
Miloš Adámek	výkonný ředitel pro komunikaci
Martin Čejka	výkonný ředitel pro interní audit a kontrolu
Jürgen Grieb	výkonný ředitel pro kapitálové trhy a podnikové finance
Petr Kalina	výkonný ředitel pro podpůrné služby
André Léger	výkonný ředitel pro marketing
Jitka Pantůčková	výkonná ředitelka pro provoz
Jan Pokorný	výkonný ředitel pro distribuční kanály
Christian Rouso	výkonný ředitel pro informační technologie
Karel Vašák	výkonný ředitel pro lidské zdroje
Pavel Čejka	ředitel pro strategii a finance
Philippe Delacarte	ředitel pro distribuční kanály
Jan Kubálek	ředitel, manažer programu Renaissance
Christian Vasseur	ředitel pro řízení rizik

Změny ve složení Výboru ředitelů v průběhu roku 2004:

Michel Fenot, výkonný ředitel pro distribuční kanály (do 31. března 2004)
Otakar Smolík, výkonný ředitel pro podpůrné služby (do 31. března 2004)
Guy Poupet, místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele (do 31. května 2004)
Marek Stefanowicz, výkonný ředitel pro kapitálové trhy a podnikové finance (do 17. září 2004)
Olivier Flourens, člen představenstva a výkonný ředitel pro řízení rizik (do 8. října 2004)
Pascal Dupont, ředitel pro řízení rizik (do 15. října 2004)

Jan Pokorný, výkonný ředitel pro distribuční kanály (od 1. dubna 2004)
Petr Kalina, výkonný ředitel pro podpůrné služby (od 1. dubna 2004)
Laurent Goutard, místopředseda představenstva a náměstek generálního ředitele (od 1. září 2004)
Jürgen Grieb, výkonný ředitel pro kapitálové trhy a podnikové finance (od 17. září 2004)
Didier Colin, člen představenstva a výkonný ředitel pro řízení rizik (od 9. října 2004)
Christian Vasseur, ředitel pro řízení rizik (od 13. prosince 2004)



Dozorčí rada

Didier Alix	předseda dozorčí rady (od 8. října 2001)
Jean-Louis Mattei	místopředseda dozorčí rady (od 8. října 2001)
Séverin Cabannes	člen dozorčí rady (od 8. října 2001)
Jan Juchelka	člen dozorčí rady (od 31. května 1999 do 8. října 2001, znovu zvolen 8. října 2001)
Pavel Krejčí*	člen dozorčí rady (od 27. května 2001)
Jan Kučera*	člen dozorčí rady (od 27. května 2001)
Petr Laube	člen dozorčí rady (od 8. října 2001)
Christian Poirier	člen dozorčí rady (od 8. října 2001)
Miroslava Šmídová*	členka dozorčí rady (od 27. května 2001)

* Zvoleni zaměstnanci KB.

Didier Alix

Absolvent Licenciátu ekonomických věd a diplomovaný absolvent Institutu politických studií v Paříži. V roce 1971 nastoupil do Sociétés Générale. Od roku 1972 do roku 1979 zastával místo v Generální inspekci. V roce 1980 nastoupil do Služeb generálního ředitelství. V roce 1984 byl jmenován ředitelem skupiny Levallois Perret, v roce 1987 ředitelem skupiny Paris-Opera. Od roku 1991 do roku 1993 pracoval na Ředitelství speciálního financování a byl delegován do Franfinance jako generální ředitel. Od roku 1993 do roku 1995 byl pověřen funkcí ředitele Réseau France a od října 1995 byl jmenován ředitelem Réseau France. Od ledna 1998 byl generálním ředitelem odvětví Soukromé osoby a podniky. Je náměstkem generálního ředitele Sociétés Générale.

Jean-Louis Mattei

Absolvent Vysoké školy soukromého práva, Vysoké školy institutu politických studií, Centra vysokoškolských studií bankovníctví. V roce 1973 nastoupil do Sociétés Générale, kde postupně zastával a zastává řadu pozic. Pracoval v pobočce SG v Bordeaux, na ředitelství technické správy, jako vedoucí laboratoře finančních nákladů a vedoucí kontroly řízení organizačního odboru a odboru informatiky, dále působil jako vedoucí organizační divize, správce generálního ředitelství SG v Pobřeží slonoviny. Byl náměstkem ředitele a později ředitelem zóny Afrika – zámoří, Afrika, Blízký východ, Střední východ. Od roku 1998 je ředitelem bankovníctví pro drobnou klientelu mateřského státu mimo území Francie.

Séverin Cabannes

Absolvent Vysoké školy polytechnické a Národní vysoké školy báňské v Paříži. Od roku 1983 do roku 1986 pracoval v Credit National, v letech 1986 až 1997 ve společnosti Elf Atochem jako asistent finančního oddělení, později jako vedoucí výroby polyetyleny. V roce 1991 nastoupil do strategického odboru a v roce 1995 byl jmenován ředitelem strategického plánování. Od roku 1997 do roku 2001 pracoval v La poste Group jako člen výkonného výboru zodpovědný za strategii a mezinárodní rozvoj a poté jako zástupce generálního ředitele. V roce 2001 nastoupil do Sociétés Générale jako finanční ředitel a člen Výboru ředitelů zodpovědný za finanční řízení, controlling, management aktiv a pasiv a vztahy s investory. Od roku 2002 je náměstkem generálního ředitele společnosti STERIA.

Jan Juchelka

Absolvent Obchodně-podnikatelské fakulty Slezské univerzity v Karviné. V letech 1992 až 1993 pracoval jako vedoucí pobočky MATTES AD, s.r.o., od roku 1993 do roku 1995 jako asistent generálního ředitele Korona, a.s. Od roku 1995 pracuje ve Fondu národního majetku České republiky, nejprve v odboru cenných papírů jako samostatný referent, později jako vedoucí oddělení a odboru. Od roku 2000 byl místopředsedou Výkonného výboru FNM ČR. V současné době je předsedou Výkonného výboru FNM ČR. Od května 1999 do 8. října 2001, kdy na tuto funkci rezignoval, byl členem dozorčí rady Komerční banky, a.s., opětovně byl zvolen do této funkce 8. října 2001.

Pavel Krejčí

Absolvent Elektrotechnické fakulty Vysokého učení technického v Brně a Filozofické fakulty Univerzity Palackého v Olomouci. Od roku 1987 pracoval ve Státní bance československé a v roce 1990 přešel do Komerční banky. V roce 1992 byl zvolen předsedou podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 1997 je místopředsedou Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví ČR. V Komerční bance působí ve funkci uvolněného předsedy podnikového výboru odborové organizace.

Jan Kučera

Absolvent Strojní fakulty Českého vysokého učení technického, Praha. Pracoval v podniku AERO Vodochody a v elektrotechnickém podniku ZSE MEZ Náchod. Od roku 1991 pracuje v Komerční bance, pobočce Náchod, v oddělení likvidatur – oddělení služeb klientům. V současné době pracuje ve funkci ekonoma pobočky Náchod. Je předsedou výboru ZOO KB Náchod.

Petr Laube

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod. V letech 1974 až 1991 pracoval v podniku zahraničního obchodu pro technickou spolupráci Polytechna, v letech 1991 až 1992 v Deutche Bank, A.G. Norimberk. Od roku 1992 do roku 1993 pracoval ve společnosti Lafarge Coppée, Paris, od roku 1993 působí ve funkci generálního ředitele a předsedy představenstva společnosti Lafarge Cement, a.s., Praha.

Christian Achille Frederic Poirier

Absolvent Vysoké školy správní a postgraduálního studia dějin. V letech 1980 až 1987 pracoval jako úředník pro občanské právo, senior ve francouzském finančním ústavu. Od roku 1987 pracuje v Société Générale, v letech 1987 až 1991 jako vedoucí odboru veřejných a státem vlastněných organizací, v letech 1991 až 1995 jako ředitel japonského sdruženého odboru, v letech 1995 až 1997 jako vedoucí speciální pomoci pro spotřebitelské úvěry, leasing a správu majetku, v letech 1997 až 2001 pracoval na pozici zástupce vedoucího divize strategie a marketingu. Od února 2001 je vedoucím pracovníkem a místopředsedou za divizi strategie a marketingu.

Miroslava Šmídová

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze, obor finance. Od roku 1987 pracovala ve Státní bance československé, pobočce Plzeň-město, v roce 1990 přešla do Komerční banky. Od roku 1992 do roku 1999 pracovala jako vedoucí expozitury KB Plzeň – Klatovská 11. Od března 1999 pracuje jako asistentka, nejprve ředitele oblastní pobočky Plzeň, od července 2000 je asistentkou ředitele obchodní divize Plzeň. Je předsedkyní výboru ZOO KB Plzeň.

Výbory dozorčí rady

Dozorčí rada má v rámci svých kompetencí zřízeny dva výbory, které jsou poradními a iniciativními orgány dozorčí rady, a to výbor pro odměňování a personální otázky a výbor pro audit.

Výbor pro odměňování a personální otázky

Členy výboru jsou Didier Alix jako předseda, Jean-Louis Mattei a Christian Poirier. Výbor pro odměňování a personální otázky doporučuje dozorčí radě návrhy na volbu a odvolání členů představenstva, personální složení výborů, poskytuje stanoviska k návrhům smluv a plnění ve prospěch členů představenstva, vyhodnocuje plnění smluv se členy představenstva a dává doporučení dozorčí radě.

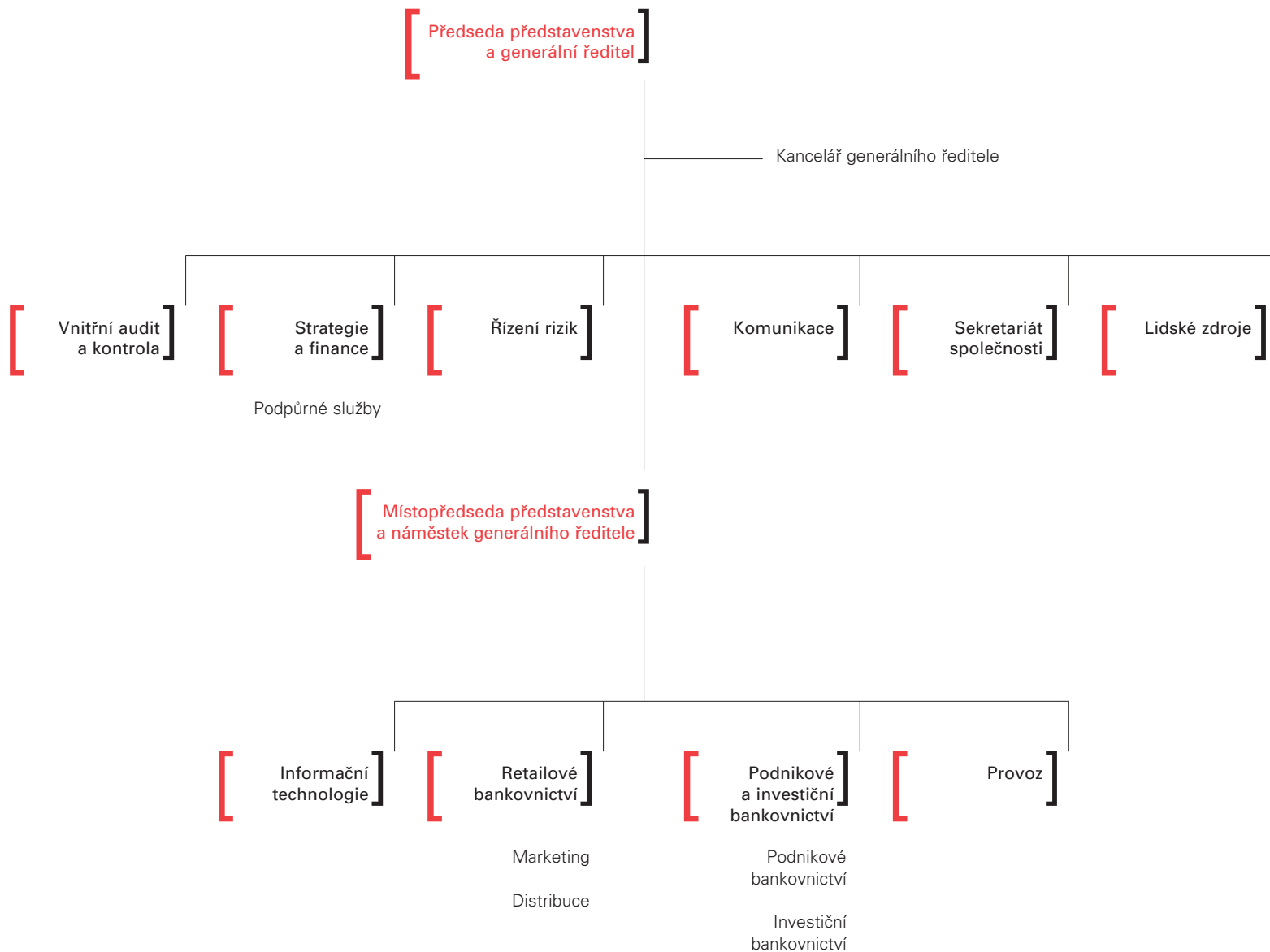
Výbor pro audit

Členy výboru pro audit jsou Severin Cabannes jako předseda, Jan Juchelka a Petr Laube. Výbor pro audit kontroluje zejména účetní doklady a zápisy, sleduje řádné vedení účetnictví banky, spolupracuje s útvarem vnitřní audit i s externím auditorem.



Organizační struktura

stav k 31. prosinci 2004



Všechny organizační složky KB jsou v České republice.

Akcionáři

Struktura akcionářů

Největší akcionáři Komerční banky, a.s., k 31. prosinci 2004 s podílem na základním kapitálu větším než 5 %

Akcionář	Podíl na základním kapitálu (%)
Société Générale S. A.	60,35
The Bank of New York ADR Department	5,66

Z celkového základního kapitálu banky ve výši 19 004 926 000 Kč (38 009 852 ks akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč) je v majetku Société Générale S. A. 60,35 %.

The Bank of New York ADR Department je s povolením České národní banky držitelem akcií, ke kterým byly vydány globální depozitní certifikáty (GDR), jež jsou ve vlastnictví většího počtu zahraničních investorů. Na akcie ve správě The Bank of New York ADR Department připadá 5,66 % základního kapitálu banky.

Počet akcionářů banky na konci roku 2004 činil 45 949 právnických a fyzických osob.

Struktura akcionářů Komerční banky

(dle výpisu z registru emitenta převzatého ze Střediska cenných papírů Praha k 31. prosinci 2004)

	Počet	Podíl na počtu (%)	Podíl na základním kapitálu (%)
Počet akcionářů	45 949	100,00	100,00
z toho: právnické osoby	248	0,54	90,82
fyzické osoby	45 624	99,29	2,92
neidentifikované účty akcionářů ve správě	77	0,17	6,26
Právnické osoby	248	100,00	90,81
z toho: z ČR	115	46,37	1,99
zahraniční	133	53,63	88,82
Fyzické osoby	45 624	100,00	2,92
z toho: z ČR	40 978	89,82	2,80
zahraniční	4 646	10,18	0,12

Zásadní rozhodnutí valné hromady Komerční banky, a.s., konané v roce 2004

Dne 17. června 2004 se konala řádná valná hromada, na které akcionáři schválili roční účetní závěrku banky za rok 2003, rozhodli o rozdělení zisku za rok 2003 ve výši 9 310 milionů Kč a schválili výplatu dividendy ve výši 200 Kč na jednu akcii před zdaněním. Valná hromada dále schválila:

- zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky a stavu jejího majetku za rok 2003,
- konsolidovanou účetní závěrku za rok 2003,
- nabývání vlastních kmenových akcií,
- odměňování členů orgánů banky a
- změnu stanov banky.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v roce 2004 průběžně zabezpečovala úkoly, které jí náležejí ze zákona a stanov akciové společnosti. Vykonávala dohled nad činností banky a předávala představenstvu své podněty.

Dozorčí rada po přezkoumání účetní závěrky banky za období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 a na základě vyjádření 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 Komerční banky, a.s., ze všech důležitých hledisek.

Firma Deloitte auditně ověřila účetní závěrky banky zpracované:

- podle platných českých předpisů, u kterých konstatovala správnost vykázaného stavu majetku, závazků a hospodářského výsledku k 31. prosinci 2004, a vyjádřila výrok bez výhrad;
- podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví, ke kterým byl rovněž vyjádřen výrok bez výhrad.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku za rok 2004 tak, jak ji navrhuje představenstvo banky.

Dozorčí rada přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2004, vypracovanou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku, a na základě předložených podkladů konstatuje, že Komerční bance, a.s., nevznikla v účetním období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 žádná újma.

V Praze dne 21. března 2005

Za dozorčí radu Komerční banky, a.s.:



Didier Alix
předseda dozorčí rady

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Komerční banka, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07

Identifikační číslo: 453 17 054

Hlavní předmět podnikání: přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů a záruk, investování do cenných papírů na vlastní účet

Provedli jsme audit níže uvedených účetních závěrek společnosti Komerční banka, a.s., k 31. prosinci 2004, ke kterým jsme vydali zprávy obsahující výroky bez výhrad:

- nekonsolidovaná účetní závěrka připravená v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými předpisy České republiky, která je součástí této výroční zprávy na stranách 66 až 114,
- konsolidovaná účetní závěrka připravená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví, která je součástí této výroční zprávy na stranách 119 až 168,
- nekonsolidovaná účetní závěrka připravená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví, jejíž zkrácená podoba je součástí této výroční zprávy na stranách 115 až 118.

Zkrácená nekonsolidovaná účetní závěrka připravená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví, uvedená v této výroční zprávě, byla připravena z námi ověřené nekonsolidované účetní závěrky, ke které jsme dne 16. března 2005 vydali výrok bez výhrad, a je dle našeho názoru s touto závěrkou ve všech podstatných aspektech konzistentní.

Pro dostatečné porozumění finanční situaci a výsledkům hospodaření Komerční banky, a.s., a rozsahu našeho auditu je třeba posuzovat tyto účetní výkazy v souvislosti s nezkrácenou podobou nekonsolidované účetní závěrky a auditorskou zprávou k této účetní závěrce.

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami obsažené v této výroční zprávě na stranách 179 až 184. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích odpovídá představenstvo společnosti. Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených v této zprávě.

Rovněž jsme ověřili soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s výše zmíněnou účetní závěrkou. Za správnost těchto ostatních informací odpovídá představenstvo společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou.

V Praze dne 22. dubna 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



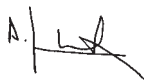
Čestné prohlášení

Komerční banka, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

Komerční banka, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Komerční banky, a.s.

V Praze dne 22. dubna 2005

Jménem představenstva podepsali:



Alexis Juan
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
člen představenstva
a finanční ředitel

Finanční část

Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých účetních standardů (CAS)	66
Nekonsolidované výkazy dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)	115
Konsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)	119
Finanční charakteristika za období 2000 – 2004	169

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
 Týn 641/4
 110 00 Praha 1
 Česká republika
 Tel.: + 420 224 895 500
 Fax: + 420 224 895 555
 DeloitteCZ@deloitteCE.com
 www.deloitte.cz
 zapsaná Městským soudem
 v Praze, oddíl C, vložka 24349
 IČ: 49620592
 DIČ: CZ49620592

Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle českých účetních standardů (CAS) k 31. prosinci 2004

Zpráva auditora pro akcionáře Komerční banky, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
 Identifikační číslo: 453 17 054

Hlavní předmět podnikání: přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů a záruk, investování do cenných papírů na vlastní účet

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Komerční banky, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo banky. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých bankou při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace Komerční banky, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 16. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.
 Osvědčení č. 79
 zastoupená:



Odpovědný auditor:

Michal Petrman
 Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2004

mil. Kč				
Čís. pol.	Název položky	Příloha	2004	2003
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	20 053	20 085
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 435	1 732
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	4	-7 277	-8 123
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 363	-1 735
3.	Výnosy z akcií a podílů		426	288
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem		85	212
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		272	41
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		69	35
4.	Výnosy z poplatků a provizí	5	7 782	7 349
5.	Náklady na poplatky a provize	5	-657	-1 569
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	2 303	2 612
7.	Ostatní provozní výnosy	7	1 423	3 346
8.	Ostatní provozní náklady	7	-1 171	-918
9.	Správní náklady	8	-9 408	-9 202
a)	náklady na zaměstnance		-4 745	-4 784
aa)	mzdy a platy		-3 339	-3 470
ab)	sociální a zdravotní pojištění		-1 190	-1 220
ac)	ostatní náklady na zaměstnance		-216	-94
b)	ostatní správní náklady		-4 663	-4 418
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	75	294
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	-1 585	-1 614
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	5 651	6 229
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	9	-4 176	-5 640
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	9	172	24
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	9	-87	-92
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	9	132	1 150
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-333	-903
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	9	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		13 323	13 316
20.	Mimořádné výnosy	10	0	10
21.	Mimořádné náklady	10	-12	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-12	10
23.	Daň z příjmů	11	-3 876	-4 016
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		9 435	9 310

Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

mil. Kč				2004		2003
Čís. pol.	Název položky	Příloha	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	12	9 817	0	9 817	11 750
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		7 073	0	7 073	32 701
a)	vydané vládními institucemi		7 073	0	7 073	32 701
b)	ostatní		0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	13	231 360	0	231 360	201 768
a)	splatné na požádání		5 848	0	5 848	2 293
b)	ostatní pohledávky		225 512	0	225 512	199 475
4.	Pohledávky za klienty, za členy družstevních záložen	14	162 129	5 365	156 764	160 149
a)	splatné na požádání		2 648	0	2 648	2 248
b)	ostatní pohledávky		159 481	5 365	154 116	157 901
5.	Dluhové cenné papíry	15	15 853	0	15 853	15 510
a)	vydané vládními institucemi		5 013	0	5 013	2 266
b)	vydané ostatními osobami		10 840	0	10 840	13 244
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	112	0	112	233
7.	Účasti s podstatným vlivem	16	220	0	220	220
	z toho: v bankách		220	0	220	220
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	16	2 781	1 155	1 626	1 204
	z toho: v bankách		466	0	466	433
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	17	4 801	2 741	2 060	1 967
	z toho: zřizovací výdaje		0	0	0	0
	goodwill		0	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	17	19 979	10 660	9 319	9 692
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		11 741	4 578	7 163	7 486
11.	Ostatní aktiva	18	13 503	266	13 237	15 304
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	18	768	0	768	899
14.	AKTIVA CELKEM		468 396	20 187	448 209	451 397

Pasiva

mil. Kč				
Čís. pol.	Název položky	Příloha	2004	2003
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	19	15 939	18 652
a)	splatné na požádání		8 625	8 344
b)	ostatní závazky		7 314	10 308
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	20	323 281	315 808
a)	splatné na požádání		213 931	203 894
b)	ostatní závazky		109 350	111 914
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	21	50 634	55 406
a)	emitované dluhové cenné papíry		47 972	55 046
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů		2 662	360
4.	Ostatní pasiva	22	9 965	7 060
5.	Výnosy a výdaje příštích období	22	21	5 884
6.	Rezervy	9	4 611	8 168
a)	na důchody a podobné závazky		0	0
b)	na daně		366	1 452
c)	ostatní		4 245	6 716
7.	Podřízené závazky	23	0	0
8.	Základní kapitál	24	19 002	18 952
	z toho: splacený základní kapitál		19 005	19 005
	vlastní akcie		-3	-53
9.	Emisní ážio		139	117
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		2 114	1 652
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy		1 616	1 151
b)	ostatní rezervní fondy		388	387
c)	ostatní fondy ze zisku		110	114
11.	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12.	Kapitálové fondy		0	0
13.	Oceňovací rozdíly	26	2 803	1 294
a)	z majetku a závazků		0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů		2 803	1 328
c)	z přepočtu účastí		0	-34
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období	25	10 265	9 094
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		9 435	9 310
16.	PASIVA CELKEM		448 209	451 397

[Nekonsolidovaná podrozvaha k 31. prosinci 2004

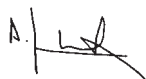
mil. Kč				
Čís. pol.	Název položky	Příloha	2004	2003
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	27	110 710	90 623
2.	Poskytnuté zástavy	27	1	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	27	2 401	5 394
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	27	569 205	390 233
5.	Pohledávky z opcí	27	13 233	8 531
6.	Odepsané pohledávky	27	9 174	9 580
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	27	31	61
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	27	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	27	40 379	79 164
10.	Přijaté zástavy a zajištění	27	314 735	311 547
11.	Závazky ze spotových operací	27	2 402	5 393
12.	Závazky z pevných termínových operací	27	567 279	387 750
13.	Závazky z opcí	27	13 233	8 531
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	27	78 105	36 478
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	27	3 032	2 884

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2004

mil. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2003	19 005	-23	124	1 193	0	2 344	11 161	33 804
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV						-1 050		-1 050
Čistý zisk / ztráta za účetní období							9 310	9 310
Dividendy			-2				-1 518	-1 520
Převody do fondů				549			-549	
Použití fondů				-90				-90
Emise akcií								
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií		-30	-5					-35
Ostatní změny								
Zůstatek k 31. prosinci 2003	19 005	-53	117	1 652	0	1 294	18 404	40 419
Zůstatek k 1. lednu 2004	19 005	-53	117	1 652	0	1 294	18 404	40 419
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV						1 509		1 509
Čistý zisk / ztráta za účetní období							9 435	9 435
Dividendy							-7 602	-7 602
Převody do fondů				537			-537	
Použití fondů				-75				-75
Emise akcií								
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií		50	22					72
Ostatní změny								
Zůstatek k 31. prosinci 2004	19 005	-3	139	2 114	0	2 803	19 700	43 758

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 16. března 2005.

Jménem představenstva podepsali:



Alexis Juan
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
člen představenstva
a finanční ředitel

Příloha účetní závěrky dle českých účetních standardů (CAS)

1. Hlavní činnosti

Komerční banka, a.s. (dále jen „Banka“), je zapsána v obchodním rejstříku v České republice jako akciová společnost. K hlavním činnostem Banky patří:

- I. poskytování úvěrů a záruk v české a cizí měně;
- II. přijímání a ukládání vkladů v české a cizí měně;
- III. vedení běžných a termínovaných účtů v české a cizí měně;
- IV. poskytování bankovních služeb v rozsáhlé síti poboček v České republice;
- V. devizové operace na mezibankovním peněžním trhu;
- VI. bankovní služby zahraničnímu obchodu;
- VII. bankovní služby v oblasti kapitálových trhů.

Banka sídlí na adrese Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1. Banka působí v České republice a ve Slovenské republice, kde má jednu dceřinou společnost, Komerční banku Bratislava, a.s.

Kmenové akcie Banky jsou veřejně obchodovatelné na Burze cenných papírů v Praze. Majoritním vlastníkem Banky je francouzská banka Sociétés Générale, která vlastní 60,35 % (2003 – 60,35 %) akcií Banky.

2. Události roku 2004

Výplata dividendy za rok 2003

Valná hromada Banky dne 17. června 2004 rozhodla o výplatě dividend za rok 2003 ve výši 200 Kč na jednu akcii před zdaněním. Pro výplatu dividend tak bylo určeno 7 602 mil. Kč z celkového zisku po zdanění podle českých účetních standardů ve výši 9 310 mil. Kč.

Státní garance na krytí ztrát z rizikových aktiv Banky

Dne 29. prosince 2000 byla uzavřena mezi Konsolidační bankou Praha, s. p. ú., a Komerční bankou, a.s., podle zákona č. 59/2000 Sbírky zákonů České republiky, o veřejné podpoře, smlouva o garanci vybraného portfolia klasifikovaných rozvahových a podrozvahových pohledávek Banky podle stavu (čistá účetní hodnota) k 31. prosinci 2000. Období rozhodné pro stanovení výše plnění ze záruky skončilo 31. prosince 2003.

Celková ohlášená ztráta na garantovaném portfoliu úvěrových angažovaností dosáhla 5 247 mil. Kč, z čehož 5 % představuje participaci Banky, tj. 262 mil. Kč. Konečné vypořádání plnění s Českou konsolidační agenturou činilo 4 984 mil. Kč (95 % konečné ztráty) a bylo provedeno k 18. červnu 2004.

Státní záruka byla posouzena Evropskou komisí podle pravidel Evropské unie o státní pomoci. Komise vydala rozhodnutí, že státní garance poskytnutá Bance byla v souladu s pravidly Evropské unie o státní pomoci. Toto rozhodnutí platí i přesto, že vypořádání státní garance proběhlo až po datu vstupu České republiky do Evropské unie.

Změny ve finanční skupině Banky

V září 2003 Banka zvýšila základní kapitál ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o., ze 120 mil. Kč na 245 mil. Kč, a stala se tak většinovým vlastníkem společnosti s podílem 51 %. Vzhledem k tomu, že zvýšení základního kapitálu bylo v březnu 2004 zapsáno do obchodního rejstříku, Banka vykazuje majetkovou účast ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o., od roku 2004.

Na základě smlouvy o fúzi mezi Franfinance Consumer Credit, s.r.o., a ESSOX LEASING a.s. ze dne 22. června 2004 s rozhodným dnem sloučení 1. ledna 2004 se stala společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o., univerzálním právním nástupcem těchto dvou společností. Společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o., byla v červenci 2004 přejmenována na ESSOX s.r.o.

V prosinci 2003 Banka uzavřela smlouvu o prodeji 52,6 % akcií společnosti MUZO, a.s., za cenu 34,7 mil. USD. Transakce byla vypořádána v únoru 2004 s celkovým ziskem 803 mil. Kč.

Na základě kapitálových požadavků daných zákonem o pojišťovnách provedla Banka ke konci roku 2003 rozhodnutí o zvýšení vlastního kapitálu ve společnosti Komerční pojišťovna, a.s., ve výši 200 mil. Kč, které bylo vypořádáno v březnu 2004. Tato částka byla alokována na zvýšení základního kapitálu o 56 mil. Kč a částečnou úhradu ztrát minulých období ve výši 144 mil. Kč. S cílem snížení neuhrazených ztrát minulých let rozhodla Banka v listopadu 2004 o další úhradě ztrát Komerční pojišťovny formou snížení základního kapitálu o částku 205 mil. Kč v listopadu 2004. Snížení základního kapitálu nebylo v době účetní závěrky zapsáno do obchodního rejstříku.

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Účetní principy

Účetní závěrka za účetní období k 31. prosinci 2004 je sestavena na základě účetnictví Banky vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, 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 českými účetními standardy pro finanční instituce a ve vybraných případech českými účetními standardy pro podnikatele vydanými Ministerstvem financí ČR. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití, metody konsolidace účetní závěrky a postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku.

Závěrka vychází z akruálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu trvání podniku. Závěrka je sestavena na bázi historických cen. Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. jsou srovnatelné údaje za bezprostředně předcházející účetní období vykazovány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Banky provádělo kvalifikované 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.

Účetní závěrka zobrazuje pouze výsledky Banky, nezohledňuje výsledky dceřiných a přidružených společností Banky, jejichž přehled je uveden v bodě 16 této účetní závěrky. Banka sestavila rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle mezinárodních účetních standardů, ve které jsou zobrazeny výsledky finanční skupiny Banky.

Banka vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na miliony Kč, pokud není uvedeno jinak.

(b) Vykazování majetkových účastí

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % základního kapitálu nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkovou účastí s podstatným vlivem je investice v přidružené společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní 20 až 50 % základního kapitálu společnosti.

Investice do dceřiných a přidružených společností Banky jsou účtovány v pořizovací ceně upravené o opravné položky. Majetkové účasti s přímým nebo nepřímým podílem Banky na základním kapitálu společnosti nižším než 20 % jsou vykazovány jako *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k prodeji. Výnosy z dividend jsou zachyceny v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období* a ve výkazu zisku a ztráty jako *Výnosy z akcií a podílů*. V okamžiku výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Banka posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty majetkových účastí. U majetkových účastí dochází ke snížení hodnoty, jestliže je jejich účetní hodnota vyšší než současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků.

Majetkové účasti v cizích měnách jsou vykazovány v rozvaze historickým kurzem.

(c) Vykazování operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykazována v účetní závěrce v Kč. Ke každému rozvahovému dni jsou:

- (i) cizoměnové peněžní položky přepočteny kurzem ČNB střed,
- (ii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočteny kurzem ČNB střed ke dni transakce,
- (iii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočteny kurzem ČNB střed platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Banky zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykazány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykazány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

(d) Pohledávky za bankami a klienty

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

Úvěry klientům a finančním institucím jsou vykazány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Další informace k tvorbě opravných položek jsou uvedeny v bodě 27 této účetní závěrky.

Banka vyměřuje klientům úroky z prodlení od okamžiku, kdy je část pohledávky po splatnosti. Dle předpisů Banky nemohou být úroky z prodlení kryty zajištěním k úvěru klienta. Úroky z prodlení jsou vykazovány jako *Úrokové výnosy* až v okamžiku jejich úhrady.

Banka odepisuje ztrátové úvěry u klientů, kteří nejsou schopni dále plnit své závazky, proti vytvořeným opravným položkám na ztráty z úvěrů. Výnosy z odepsaných pohledávek jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek*.

(e) Cenné papíry

Cenné papíry držené Bankou jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem Banky při jejich nabytí a se strategií Banky pro investice do cenných papírů. Banka zařazuje cenné papíry do portfolií k obchodování, k prodeji a do portfolia cenných papírů držených do splatnosti. Od roku 2002 Banka rovněž vykazuje cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, které se vykazují společně s poskytnutými úvěry. Základní odlišnosti mezi účetním zachycením jednotlivých portfolií spočívají v přístupu k oceňování cenných papírů a vykazování jejich reálných hodnot v účetních výkazech.

Veškeré cenné papíry v držení Banky jsou prvotně zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu v pořizovací ceně se započtením přímých transakčních nákladů spojených s nákupem cenných papírů.

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 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 kupon a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*.

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zachyceny v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce Náklady a příjmy příštích období a ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce Výnosy z akcií a podílů. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům. Obchody s vlastními akciemi (kapitálový nástroj) ovlivňují přímo vlastní kapitál Banky.

Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou cenné papíry (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, směnky a podílové listy) nabyté Bankou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Po prvotním zaúčtování jsou tyto cenné papíry zachyceny a dále vykazovány v reálné hodnotě, která odpovídá ceně, za niž jsou cenné papíry obchodovány na burzách, popřípadě na jiných veřejných trzích cenných papírů.

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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů k obchodování s termínem vypořádání stanoveným platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem vypořádání) jsou vedeny jako spotové transakce. Transakce nesplňující podmínku obvyklého vypořádání jsou vykazovány jako finanční deriváty.

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 vykazuje 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 nepřeceňovaných na reálnou hodnotu je rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a jeho realizovatelnou hodnotou. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří Banka opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou cenné papíry získané za poskytnutí peněz, zboží nebo služeb přímo dlužníkovi. Cenné papíry pořízené v primárních emisích jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry držené do splatnosti. Tyto cenné papíry jsou v rozvaze vykazovány společně s pohledávkami za bankami nebo za klienty.

Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji jsou cenné papíry, které nejsou klasifikovány jako aktiva k obchodování, ani jako aktiva držena do splatnosti, ani jako aktiva pořízená v primárních emisích neurčená k obchodování. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhopisy včetně cenných papírů zajištěných aktivy a podílové listy. Cenné papíry jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry k obchodování.

Pokud cena, za kterou je cenný papír obchodován na burzách cenných papírů, neexistuje, je reálná hodnota v případě dluhopisů určena na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků a v případě nekótovaných majetkových cenných papírů na bázi podílů ceny/výnosů (price/earnings ratio) nebo ceny/peněžního toku (price/cash flow ratios) upravených tak, aby odpovídaly podmínkám společnosti, která je emitentem akcií.

Pokud majetkové cenné papíry nelze ocenit žádným výše uvedeným postupem ani za použití jiných metod ocenění, jsou majetkové cenné papíry oceněny pořizovací cenou.

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 Zisk nebo ztráta z finančních operací.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávků a opravné položky na snížení hodnoty majetku a zvýšenou o technická zhodnocení. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímou formou oprávek. Odpisy se provádějí z pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku rovnoměrně po dobu jeho použitelnosti.

Odepisovány nejsou zejména pozemky, umělecká díla, nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání.

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

Stroje a zařízení, výpočetní technika, dopravní prostředky	4
Inventář, účelové stroje a zařízení	6
Energetické stroje a zařízení	12
Technická zhodnocení nemovitých kulturních památek	15
Rozvodná zařízení	20
Budovy a stavby	30
Technická zhodnocení najatého nemovitého majetku kromě nemovitých kulturních památek	Dle doby nájmu

Drobný hmotný majetek s cenou do 40 tis. Kč včetně a drobný nehmotný majetek s cenou do 60 tis. Kč včetně (včetně výdajů majících povahu technického zhodnocení) je při pořízení účtován přímo do nákladů. Technické zhodnocení s cenou nad 40 tis. Kč u hmotného i nehmotného dlouhodobého majetku zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

Banka pravidelně posuzuje hodnotu svého majetku z hlediska možného snížení jeho hodnoty. V případě, že je zaznamenáno přechodné snížení hodnoty majetku, Banka vytváří opravnou položku k tomuto majetku. V případě, že je identifikován nepotřebný majetek, vedení Banky určí výši opravné položky ke snížení hodnoty majetku. U vlastního majetku se pro výpočet opravné položky vychází z čisté prodejní ceny stanovené na základě posudků provedených nezávislým znalcem, snížené o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku. U najatého majetku se pro výpočet opravné položky bere v úvahu zbytková hodnota případného technického zhodnocení.

Náklady spojené s údržbou a opravami jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

(g) Leasing

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu není po dobu trvání nájemní smlouvy aktivován, je pouze veden v podrozvahové evidenci. Splátky podle smluv o finančním leasingu jsou časově rozlišovány do nákladů. Podkladem pro jejich účtování je splátkový kalendář sjednaný ve smlouvě o finančním leasingu.

V současné době Banka neposkytuje služby finančního leasingu jako pronajímatel.

(h) 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 ekonomický prospěch a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Banka v rozvaze vykazuje všeobecnou rezervu na ztráty z rozvahových a podrozvahových úvěrových pohledávek vytvořenou před 1. lednem 2002. V souladu s platnou legislativou (novela zákona o rezervách) Banka všeobecnou rezervu použije nebo rozpustí pro nepotřebnost do 31. prosince 2005 ve výši minimálně 25 % ročně.

Banka dále vykazuje rezervu na odhadované ztráty vyplývající z úvěrových závazků účtovaných v podrozvaze, které zahrnují zejména záruky, akreditivy a přísliby úvěrů.

Banka dále vytváří rezervy zejména na právní spory, na ztráty z předčasného ukončení nájemních smluv, na zaměstnanecké požitky a na odhad daně z příjmů.

(i) Zaměstnanecké požitky

Banka poskytuje svým zaměstnancům dlouhodobé odměny za daný odpracovaný počet let v Bance a při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu.

Nárok na tyto požitky vzniká v prvním případě, pokud je zaměstnanec v nepřetržitém pracovním poměru stanovený počet let, v druhém případě pak, pokud je zaměstnanec v pracovním poměru do dosažení důchodového věku nebo nároku na invalidní důchod a pokud byl v zaměstnaneckém poměru po minimálně stanovenou dobu.

Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou účtovány na aktuální bázi po dobu zaměstnaneckého poměru formou rezervy při použití účetní metodiky podobné metodice používané pro požitkově definované penzijní plány. Při stanovování parametrů modelu vychází Banka z aktuálních údajů o zaměstnancích (délka pracovního poměru v Bance, věk, pohlaví, základní mzda) a dále z odhadů na základě sledovaných časových řad údajů o zaměstnancích Banky (očekávaný úbytek stávajících zaměstnanců) a dalších odhadů (výše odměn, očekávaný nárůst mezd, předpokládaná výše sociálního a zdravotního pojištění, očekávaná diskontní míra).

Banka dále poskytuje zaměstnancům krátkodobé požitky i příspěvky na penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění jsou vykazovány v nákladech v okamžiku jejich vzniku, ostatní krátkodobé požitky jsou hrazeny ze sociálního fondu.

(j) Emitované dluhopisy

Dluhopisy emitované Bankou jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Náklady na úroky a podobné náklady*. V případě nabytí vlastních dluhopisů dochází k jejich odúčtování, kterým je zachycena ekonomická podstata transakce jako splacení závazku Banky, a tedy ke snížení pasiv v položce Závazky z dluhových cenných papírů. Rozdíl mezi pořizovací cenou a naběhlou hodnotou emitovaných dluhopisů je jednorázově zachycen v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

(k) Účtování výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně i časově souvisejí za použití efektivní úrokové míry. Úrokové výnosy zahrnují amortizaci výnosového příslušenství dlužných finančních nástrojů. Úroky u ztrátových úvěrů jsou účtovány na základě individuálního posouzení, u vybraných úvěrových případů je zastaveno úročení. U ohrožených pohledávek je na částku dlužných úroků vytvořena odpovídající specifická opravná položka. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem. Poplatky a provize jsou rozlišovány po období, se kterým věcně a časově souvisejí.

(l) Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě úprav výsledku hospodaření vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, sestaveného podle českých účetních standardů.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného rozdílu. Dočasné rozdíly vznikají zejména z odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek k úvěrům a u daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se vykazuje do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Banka dále účtuje o odloženém daňovém závazku v souvislosti se změnami reálných hodnot zajišťovacích finančních derivátů, který je zachycen v rozvaze na řádku *Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů*.

(m) Repo operace

Cenné papíry prodané v rámci repo operací jsou zachyceny v rozvaze na straně aktiv v položce Cenné papíry k obchodování, resp. k prodeji a odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzní repo operace jsou zachyceny v podrozvahové evidenci, kde jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázána na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami* nebo *Úvěry klientům*.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací je považován za úrok a je časově rozlišován do nákladů/výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití efektivní úrokové míry.

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

(n) Finanční deriváty a zajišťovací operace

Banka v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty, které pro Banku představují finanční nástroj s nízkou či nulovou počáteční investicí ve srovnání s nominální hodnotou kontraktu.

Mezi finanční deriváty užívané Bankou patří úrokové a měnové forwardy, swapy a opce a deriváty na bázi cenných papírů. Banka používá finanční deriváty k obchodování a k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích. Banka také působí jako zprostředkovatel finančních derivátů pro některé klienty.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v podrozvaze v hodnotě podkladového nástroje a následně jsou v rozvaze přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků nebo případně modelů ocenění opcí. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

V některých případech jsou deriváty součástí jiných finančních nástrojů, jako jsou např. konverzní opce v konvertibilních dluhopisech, a jsou považovány za samostatné deriváty v případě, že ekonomické rysy tohoto derivátu a rizika s ním spojená nesouvisejí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a s riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do zisků a ztrát ve výkazu zisku a ztráty. V takovýchto případech je finanční derivát vydělen z hostitelského nástroje a je účtován samostatně.

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

K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Banka vždy klasifikuje deriváty jako k obchodování nebo zajišťovací. Banka určí derivát jako sjednaný za účelem zajišťování v návaznosti na splnění definovaných podmínek.

Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky:

- (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, resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % – 125 %).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být buď: (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva (zajištění reálné hodnoty), nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva, očekávané transakce nebo pevného příslibu (zajištění peněžních toků), nebo (iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění reálné hodnoty a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou zachyceny do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

V případě, že zajištění již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění, odepisuje se úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního nástroje do hospodářského výsledku po období do splatnosti zajištěné položky.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění peněžních toků a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány v kapitálovém fondu pro zajišťovací instrumenty, který tvoří součást vlastního kapitálu. Zůstatky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převáděny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

I když některé finanční deriváty z hlediska rizikových pozic Banky představují ekonomické zajištění, nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, a jsou proto vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

(o) 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, výši úrokového rizika a měnové pozice Banky.

(p) Mimořádné výnosy a náklady

Mimořádné výnosy a náklady představují výnosy nebo náklady z výjimečných nahodilých událostí nesouvisejících s předmětem podnikání účetní jednotky. Tyto položky nezahrnují manka a škody a náhrady manka a škod.

(q) Základní kapitál a vlastní akcie

V případě, že Banka odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou zachyceny v rámci vlastního kapitálu.

Změny v roce 2005

Zákon 563/1991 Sb., o účetnictví, stanovuje, že účetní jednotky, které jsou obchodní společnostmi a které jsou emitentem cenných papírů registrovaných na regulovaném trhu cenných papírů v členských státech Evropské unie, použijí pro účtování a sestavení účetní závěrky mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropských společenství.

V souladu s tímto zákonem bude Banka od roku 2005 účtovat a sestavovat účetní závěrky jen dle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“), účetní závěrka dle českých účetních standardů (dále jen „CAS“) již nebude sestavována.

Níže jsou popsány změny v nerozděleném zisku a v dalších složkách kapitálu, které Banka zaúčtovala do svých účetních knih vedených do 31. prosince 2004 v souladu s CAS k 1. lednu 2005 tak, aby účetní knihy od tohoto data byly v souladu s IFRS. Banka provedla detailní analýzu změn v upravených standardech. V příloze k účetní závěrce sestavené dle IFRS jsou popsány všechny dopady z těchto změn vyplývající. Zde jsou popsány pouze změny, které mají dopad do nerozděleného zisku k 1. lednu 2005 v nekonsolidovaných účetních knihách Banky.

Časové rozlišení

Od roku 2005 Banka zavedla časové rozlišení pro některé položky týkající se časového rozlišení počátečních poplatků z úvěrů, poplatků ze záruk a ročních poplatků z platebních karet, které vedou ke zpřesnění vykazovaných údajů.

V souladu s IAS8 budou tyto změny účetních metod aplikovány Bankou retrospektivně. Čistý dopad (snížení) do nerozděleného zisku k 1. lednu 2005 je 37 mil. Kč pro počáteční poplatky z úvěrů, 14 mil. Kč pro poplatky ze záruk a 78 mil. Kč pro poplatky z platebních karet.

Sociální fond

Banka vytvářela sociální fond dle CAS přidělem z nerozděleného zisku na pokrytí některých zaměstnaneckých požitků. Tvorba sociálního fondu tedy byla zaúčtována jako přesun v rámci vlastního kapitálu mezi nerozděleným ziskem a samostatnou složkou kapitálu. Čerpání prostředků ze sociálního fondu bylo zachyceno jako přímé snížení vlastního kapitálu. Vzhledem k tomu, že tato účetní metoda není v souladu s IFRS, byl zůstatek sociálního fondu k 31. prosinci 2004 převeden z vlastního kapitálu do závazků vůči zaměstnancům. Prostředky budou ze sociálního fondu čerpány proti snížení tohoto závazku. Čistý dopad do vlastního kapitálu (snížení) k 1. lednu 2005 je 110 mil. Kč.

Zachycení finančního leasingu

Dle CAS je majetek ve finančním leasingu zachycen pouze v podrozvahové evidenci. Splátky podle smluv o finančním leasingu jsou časově rozlišovány do nákladů. Dle IFRS jsou aktiva nabytá na základě smlouvy o finančním leasingu kapitalizována a majetek je odepisován po dobu jeho použitelnosti. Leasingové splátky se rozdělují na úrok vykazovaný ve finančních nákladech a úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku.

Dopad do nerozděleného zisku (zvýšení) Banky po zaúčtování všech změn plynoucích z popsané změny účetní metody je k 1. lednu 2005 ve výši 58 mil. Kč.

Oceňování cenných papírů k prodeji

V souladu s CAS Banka do roku 2004 zachycovala nerealizované zisky a ztráty z cenných papírů k prodeji ve výkazu zisku a ztráty. IFRS požadují, aby tyto zisky a ztráty byly zachyceny ve vlastním kapitálu v řádku rezerva z přecenění. Implementace této změny k 1. lednu 2005 do účetních knih Banky znamená přesun nerealizovaných zisků a ztrát z cenných papírů k prodeji generovaných po 1. lednu 2001 z nerozděleného zisku do rezervy z přecenění. Tento přesun zahrnuje rovněž příslušnou daň z příjmů a je zohledněn ve výkazu změn ve vlastním kapitálu. Dopad změny do celkové výše vlastního kapitálu je k 1. lednu 2005 nulový. K tomuto datu však dojde k čistému přesunu mezi složkami vlastního kapitálu ve výši 236 mil. Kč z položky nerozdělený zisk do položky rezerva z přecenění.

4. Čisté výnosy z úroků

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Výnosy z úroků		
– z úvěrů a vkladů u finančních institucí	9 590	8 728
– z úvěrů klientům	9 028	9 625
– z obligací, pokladních a pokladničních poukázek	1 435	1 732
Celkem přijaté úroky	20 053	20 085
Náklady na úroky		
– z úvěrů a vkladů od finančních institucí	-2 226	-1 854
– ze závazků vůči klientům	-3 688	-4 534
– z dluhopisů	-1 363	-1 735
Celkem placené úroky	-7 277	-8 123
Čisté úrokové výnosy	12 776	11 962

V kategorii přijaté úroky jsou rovněž vykázány časově rozlišené výnosové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 4 225 mil. Kč (2003 – 3 346 mil. Kč) a nákladové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 2 181 mil. Kč (2003 – 1 615 mil. Kč). Čisté úrokové výnosy z těchto derivátů činí 2 044 mil. Kč (2003 – 1 731 mil. Kč).

5. Čistý příjem z poplatků a provizí

Poplatky a provize zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Výnosy z poplatků a provizí	7 782	7 349
Náklady na poplatky a provize	-657	-1 569
Čistý příjem z poplatků a provizí	7 125	5 780

Nejvýznamnější položkou poplatků a provizí jsou výnosy z poplatků a provizí za klienty. V roce 2003 je v nákladech na poplatky a provize zahrnut poplatek za ukončení instrumentů credit default swap.

Z toho:

mil. Kč	2004	2003
Přijaté poplatky a provize za obstarání nákupu a prodeje cenných papírů	77	72
Přijaté poplatky za obhospodařování, správu, uložení a úschovu hodnot	86	94
Placené poplatky a provize při prodeji nebo jiném úbytku cenných papírů	-50	-49

6. Zisk nebo ztráta z finančních operací

mil. Kč	2004	2003
Čistý zisk/ztráta z cenných papírů – realizovaný	-111	24
Čistý zisk/ztráta z cenných papírů – nerealizovaný	62	-15
Čistý zisk z kurzových provizí hladkých plateb	1 081	1 198
Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací	680	725
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z obchodování s cizí měnou a přepočtů cizoměnových účtů	-187	-532
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z měnových derivátů	758	1 154
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z úrokových a úvěrových derivátů	-140	60
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z komoditních derivátů	3	2
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z derivátů na cenné papíry	157	-4
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	2 303	2 612

7. Ostatní provozní výnosy a provozní náklady

Ostatní provozní výnosy a provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2004		2003	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/náklady z prodeje majetku	109	-103	71	-98
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí	804	0	783	0
Odměny představenstva a dozorčí rady	0	-35	0	-34
Jiné provozní výnosy/náklady	510	-1 033	2 492	-786
Celkem	1 423	-1 171	3 346	-918

Významnou část ostatních provozních výnosů tvoří v roce 2004 a 2003 výnosy z prodeje majetkových účastí (viz také bod 16 této účetní závěrky). Jiné provozní výnosy v roce 2003 zahrnují dohadnou položku na výnos ze státní garance z realizovaných ztrát na garantovaném portfoliu. Meziroční nárůst v jiných provozních nákladech je způsoben nárůstem pojištění vkladů z důvodu zvýšení sazby z 0,1 % na 0,2 % z výše pojištěných vkladů.

8. Správní náklady

Správní náklady v celkové výši 9 408 mil. Kč zahrnují kromě mzdových a sociálních nákladů také ostatní správní náklady, jako např. daně, poradenství a ostatní nakupované výkony. Ve mzdových nákladech jsou zahrnuty odměny představenstva vyplacené z manažerských smluv a odměny vyplacené v rámci akciového motivačního programu. Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů z mandátních smluv jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Ostatní provozní náklady*.

mil. Kč	2004	2003
Správní náklady celkem	-9 408	-9 202
Náklady na zaměstnance	-4 745	-4 784
– mzdy a platy	-3 339	-3 470
– sociální a zdravotní pojištění	-1 190	-1 220
– ostatní náklady na zaměstnance	-216	-94
Ostatní správní náklady	-4 663	-4 418
– daně a poplatky	-36	-44
– právní a daňové služby, audit	-154	-125
– ostatní poradenství	-187	-148
– ostatní nakupované výkony	-4 286	-4 101
z toho: – nájemné	-617	-720
– opravy a udržování	-594	-531
– spotřeba materiálu a energie	-708	-465
– propagace a reprezentace	-351	-319
– IT a telekomunikační služby	-702	-723
– ostatní služby	-1 314	-1 343
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	7 276	8 207
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	7 855	8 683
Průměrné náklady na jednoho zaměstnance v Kč	604 008	550 996

9. Rezervy a opravné položky

Celková rekapitulace opravných položek a rezerv:

mil. Kč	Stav k 1. lednu 2004	Tvorba	Rozpuštění a použití	Kurzový vliv	Stav k 31. prosinci 2004
Opravné položky					
– k úvěrům	5 399	3 097	2 885	-246	5 365
– k hmotnému majetku	655	98	140	0	613
– k nehmotnému majetku	54	1	49	0	6
– k majetkovým účastem	1 240	87	172	0	1 155
– k ostatním pohledávkám	297	16	47	0	266
Opravné položky celkem	7 645	3 299	3 293	-246	7 405
Rezervy					
– na daně	1 452	3 788	4 874	0	366
– k úvěrům a na záruky	5 223	730	3 302	-55	2 596
– ostatní	1 493	571	367	-48	1 649
Rezervy celkem	8 168	5 089	8 543	-103	4 611

Rezervy a opravné položky k úvěrům a na záruky:

mil. Kč	Stav k 1. lednu 2004	Tvorba	Rozpuštění a použití	Kurzový vliv	Stav k 31. prosinci 2004
Opravné položky na klasifikované pohledávky	5 039	3 095	2 872	-246	5 016
z toho: banky	15	26	41	0	0
z toho: klienti	5 024	3 069	2 831	-246	5 016
Opravné položky k pohledávkám v konkurzu	360	2	13	0	349
z toho: banky	0	0	0	0	0
z toho: klienti	360	2	13	0	349
Opravné položky celkem	5 399	3 097	2 885	-246	5 365
z toho: banky	15	26	41	0	0
z toho: klienti	5 384	3 071	2 844	-246	5 365
Rezervy celkem	5 223	730	3 302	-55	2 596
Rezervy a opravné položky	10 622	3 827	6 187	-301	7 961

V oblasti rezerv Banka od 1. ledna 2002 nevytváří rezervy ke standardním rozvahovým pohledávkám a podrozvahovým položkám. U podrozvahových položek klasifikovaných stupněm sledovaný až ztrátový Banka tvoří daňově neuznatelnou rezervu. Rezervy na podrozvahové položky, které splňují kritéria dle zákona o rezervách (Bankou vydané záruky za úvěry poskytnuté jinými bankami), jsou tvořeny jako daňově uznatelné. V návaznosti na požadavek zákona o rezervách Banka postupně rozpouští daňově uznanou rezervu vytvořenou do konce roku 2001 tak, aby v každém roce dodržela minimální 25% snížení této rezervy, a to postupně až do konce roku 2005. K 31. prosinci 2004 činí zůstatek všeobecné rezervy na ztráty z úvěrů 1 389 mil. Kč.

Rezerva na podrozvahovou angažovanost

mil. Kč	2004
Rezerva na podrozvahové závazky	902
Rezerva na nevyčerpané rámce	305
Celkem	1 207

K 31. prosinci 2004 činí zůstatek rezervy na podrozvahové pohledávky a záruky 1 207 mil. Kč. Účelem této rezervy je zajistit pokrytí úvěrových rizik spojených s vydanými úvěrovými závazky.

Zisky/ztráty z postoupených a odepsaných pohledávek

mil. Kč	2004		2003	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnosy/náklady z odepsaných úvěrových pohledávek za bankami	0	0	0	0
Výnosy/náklady z odepsaných úvěrových pohledávek za klienty	90	-61	153	-840
Výnosy/náklady z ostatních odepsaných pohledávek	0	0	0	0
Výnosy/náklady z postoupených pohledávek	9	-888	558	-8 233
Celkem	99	-949	711	-9 073

Rezervy a opravné položky k hmotnému a nehmotnému majetku

Během roku 2004 proběhla revize souboru vlastních budov určených k prodeji a pronajatých budov, na jejímž základě byla upravena výše opravných položek k těmto budovám v souladu s jejich odhadovanou realizovatelnou hodnotou. Na základě této prověrky Banka drží k 31. prosinci 2004 opravné položky na snížení hodnoty majetku ve výši 580 mil. Kč (2003: 614 mil. Kč) a zahrnuje očekávané ztráty z prodeje vlastních budov, tvorbu opravných položek k technickému zhodnocení pronajatých budov, u kterých má Banka v úmyslu odprodat nebo vypovědět nájemní smlouvu. Banka vytvořila rezervu ve výši 388 mil. Kč na hodnotu budoucích nájmů plynoucích z nevyužitých pronajatých budov, které chce Banka uvolnit. Tato rezerva je součástí položky Rezervy ostatní. Dále Banka vytvořila opravnou položku ve výši 156 mil. Kč na snížení účetní hodnoty předplacených nájmů u budov. Tato opravná položka je součástí položky Ostatní aktiva. Celková částka opravných položek k majetku je 619 mil. Kč (2003: 709 mil. Kč).

Opravné položky k majetkovým účastem

Opravné položky k majetkovým účastem zahrnují zejména opravné položky vytvořené ke Komerční pojišťovně na základě změn jejího vlastního kapitálu a ztrát v minulých účetních obdobích.

Ostatní rezervy

mil. Kč	Stav k 1. lednu 2004	Tvorba	Rozpuštění a použití	Kurzový vliv	Stav k 31. prosinci 2004
Restrukturalizační rezerva	135	0	135	0	0
Rezervy na ostatní smluvní závazky	1 358	571	232	-48	1 649
Ostatní rezervy celkem	1 493	571	367	-48	1 649

Mezi nejvýznamnější položky rezerv na ostatní smluvní závazky patří rezervy na právní spory a rezervy na očekávané personální náklady.

10. Mimořádné výnosy, mimořádné náklady

mil. Kč	2004	2003
Mimořádné výnosy	0	10
Mimořádné náklady	-12	0
Čisté mimořádné výnosy	-12	10

11. Daň z příjmů, odložená daň

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Daň splatná – běžný rok	3 785	3 637
Daň splatná – minulý rok	-9	-9
Daň odložená	100	388
Daň z příjmů celkem	3 876	4 016

Částka snížení splatné daně za minulý rok ve výši 9 mil. Kč (za rok 2003 snížení o 9 mil. Kč) představuje snížení daňové povinnosti za roky 2003, 2002 a 2001, zohledněné v daňových přiznáních podaných v roce 2004.

Sazba daně z příjmů právnických osob činí v roce 2004 28 % (2003 – 31 %). Propočet daňové povinnosti Banky vychází z účetního hospodářského výsledku se zohledněním nákladů daňově neuznatelných a výnosů od daně osvobozených nebo podléhajících konečně srážkové dani.

mil. Kč	2004	2003
Hospodářský výsledek před zdaněním	13 311	13 326
Položky zvyšující základ daně	2 460	4 611
Opravné položky a rezervy	1 826	3 251
Náklady spojené s nezdanitelnými výnosy z cenných papírů	6	17
Ztráty z pohledávek	218	1 056
Ostatní neuznatelné náklady	410	287
Položky snižující základ daně	-2 176	-5 874
Opravné položky a rezervy	-1 698	-5 492
Nezdanitelné výnosy z cenných papírů	-436	-355
Výnosy z odepsaných pohledávek	-7	-18
Ostatní nezdanitelné výnosy	-35	-9
Základ daně	13 595	12 063
Daňová ztráta předcházejících let	0	0
Položky odčitatelné od základu daně	-43	-45
Dary	-21	-2
Zaokrouhlený daňový základ	13 531	12 016
Daňová sazba	28	31
Daň	3 788	3 725
Sleva na dani	-3	-88
Daň z obecného daňového základu	3 785	3 637
Samostatný daňový základ	0	0
Daňová sazba aplikovaná na samostatný daňový základ	15	15
Daň ze samostatného daňového základu	0	0
Daň celkem	3 785	3 637

Odložená daň

Odložená daň je počítána z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou a účetní hodnotou s pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu, tj. 26 % pro rok 2005 a 24 % od roku 2006. V roce 2004 bylo do výkazu zisků a ztrát zaúčtováno snížení odložené daňové pohledávky ve výši 104 mil. Kč a snížení odloženého daňového závazku o 4 mil. Kč. Dále bylo rozvahově zaúčtováno proti vlastnímu kapitálu zvýšení odloženého daňového závazku ze změny reálné hodnoty zajišťovacích derivátů ve výši 389 mil. Kč.

Pohyb odložené daně zachycené ve finančních výkazech byl následující:

mil. Kč	2004	2003
Odložená daňová pohledávka		
Zůstatek na začátku účetního období	496	902
Změna odložené daňové pohledávky	-104	-406
Zůstatek na konci účetního období	392	496
Odložený daňový závazek		
Zůstatek na začátku účetního období	-625	-1 124
Změna odloženého daňového závazku – dopad do hospodářského výsledku	4	18
Změna odloženého daňového závazku – dopad do vlastního kapitálu	-389	481
Zůstatek na konci účetního období	1 010	-625
Zvýšení/snížení odložené daně – dopad do hospodářského výsledku	-100	-388
Zvýšení/snížení odložené daně – dopad do vlastního kapitálu	-389	481

Odložená daň zahrnuje následující položky:

mil. Kč	2004	2003
Odložená daňová pohledávka	392	496
Bankovní rezervy a opravné položky	1	15
Opravné položky k nebankovním pohledávkám	48	54
Opravné položky k majetku	136	179
Nebankovní rezervy	150	192
Ostatní dočasné rozdíly	50	56
Odpisy	7	0
Odložený daňový závazek	-1 010	-625
Odpisy	0	-7
Ostatní dočasné rozdíly	-25	-23
Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů – dopad do vlastního kapitálu	-985	-595
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	-618	-129

12. Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank

Hotovost a pohledávky vůči centrální bance:

mil. Kč	2004	2003
Hotovost	5 598	6 709
Účty u České národní banky	4 219	5 041
Celkem hotovost a pohledávky vůči centrální bance	9 817	11 750

Účty u České národní banky zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Povinné minimální rezervy	4 219	5 041
Vklady splatné na požádání	0	0
Celkem	4 219	5 041

Od listopadu 2003 jsou všechny vklady na požádání u České národní banky započítávány do povinných minimálních rezerv. Povinné minimální rezervy jsou Českou národní bankou úročeny. Ke konci roku 2004 byla úroková sazba ve výši 2,50 % (ke konci roku 2003 – 2,00 %).

13. Pohledávky za bankami

mil. Kč	2004	2003
Termínové vklady a úvěry poskytnuté bankám	43 085	16 150
Úvěry poskytnuté centrální bance (repo operace)	173 066	166 402
Vklady u bank	114	130
Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování	15 095	19 101
Celkem	231 360	201 783
Opravné položky na ztráty z pohledávek za bankami	0	-15
Celkem pohledávky za bankami	231 360	201 768

Analýza podle zeměpisných oblastí:

mil. Kč	2004	2003
Česká republika	181 425	168 956
Evropa	48 609	32 485
Ostatní	1 326	342
Celkem	231 360	201 783

Informace týkající se odepsaných pohledávek a výnosů z odepsaných pohledávek jsou uvedeny v bodě 9 této účetní závěrky.

Úvěry poskytnuté České národní bance a bankám v rámci repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými Českou národní bankou a ostatními dluhopisy, jejichž reálné hodnoty jsou:

mil. Kč	2004	2003
Pokladniční poukázky	169 607	163 062
Dluhopisy emitované státními institucemi	5 037	73
Dluhopisy emitované ostatními institucemi	0	10
Celkem	174 644	163 145

Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Ve třetím čtvrtletí 2003 Banka v souladu se svou investiční strategií nakoupila v primární emisi za běžných tržních podmínek dluhopisy emitované mateřskou společností Sociétés Générale denominované v CZK v celkovém nominálním objemu 5 000 mil. Kč, splatné v roce 2013. Tyto dluhopisy jsou úročeny fixní úrokovou sazbou ve výši 3,98 %. Od roku 2002 drží Banka dluhopisy emitované mateřskou společností denominované v CZK v celkovém nominálním objemu 14 000 mil. Kč, splatné v roce 2012, s fixní úrokovou sazbou 4,27 %. V srpnu 2004 z nich bylo emitentem předčasně splaceno 4 000 mil. Kč za cenu stanovenou dle aktuálních tržních podmínek. Dopad transakce do hospodářského výsledku Banky byl nevýznamný.

14. Pohledávky za klienty

Pohledávky za klienty zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Úvěry a pohledávky za klienty	159 367	162 386
Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování	1 335	1 813
Směnky	759	747
Forfaity	668	587
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	162 129	165 533
Opravné položky k pohledávkám za klienty	-5 365	-5 384
Celkem úvěry klientům (čisté)	156 764	160 149

Pohledávky za klienty obsahují splatné úroky ve výši 480 mil. Kč (2003: 511 mil. Kč). Z toho 236 mil. Kč (2003: 314 mil. Kč) tvoří úroky u pohledávek po splatnosti.

Výše restrukturalizovaných pohledávek k 31. prosinci 2004 byla 2 103 mil. Kč (2003: 2 910 mil. Kč).

Úvěrové portfolio Banky k 31. prosinci 2004 zahrnuje následující rozdělení dle klasifikace (bez cenných papírů nakoupených v primárních emisích neurčených k obchodování):

mil. Kč	Hrubá částka	Použité zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky	Zůstatková hodnota	Opravné položky %
Standardní	134 708	57 114	75 445	0	134 708	0,00
Sledované	17 084	7 481	9 603	517	16 567	5,38
Nestandardní	4 012	1 869	2 143	744	3 268	34,72
Pochybné	1 145	412	733	484	661	66,03
Ztrátové	3 780	177	3 603	3 603	177	100,00
Celkem dle klasifikace	160 729	67 053	91 527	5 348	155 381	5,84
Ostatní pohledávky za klienty	65	0	0	17	48	X
Celkem	160 794	67 053	91 527	5 365	155 429	X

Výše uvedená tabulka zahrnuje ztrátové úvěry klientům ve výši 2 883 mil. Kč (2003: 3 752 mil. Kč), u nichž Banka neúčtuje úroky.

Rozložení úvěrů dle sektorů je následující:

mil. Kč	2004	2003
Zemědělství	6 776	6 440
Zpracovatelský průmysl	32 341	31 444
Rozvod a výroba energií	5 825	5 685
Stavebnictví	5 993	4 325
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	32 744	32 627
Pojištnictví, peněžnictví	11 569	7 743
Česká konsolidační agentura	2 945	24 303
Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování	1 335	1 813
Ostatní	62 601	51 153
Úvěry klientům celkem	162 129	165 533

Analýza podle zeměpisné oblasti:

mil. Kč	2004	2003
Česká republika	156 049	159 162
Evropa	5 991	6 358
ostatní	89	13
Celkem	162 129	165 533

Analýza podle kategorií klientů:

mil. Kč	2004	2003
Fyzické osoby	41 385	31 034
Právnícké osoby	106 755	98 511
Veřejný sektor	13 989	35 988
Celkem	162 129	165 533

Informace týkající se odepsaných pohledávek a výnosů z odepsaných pohledávek jsou uvedeny v bodě 9 této účetní závěrky.

V následující tabulce je uvedena analýza typů zajištění k úvěrům klientům:

mil. Kč	Zajištění k úvěrům	Diskontová	Použitá hodnota	Použitá hodnota
	klieutů celkem	hodnota zajištění k úvěrům klieutů	zajištění k úvěrům klieutů	zajištění k úvěrům klieutů
	2004	2004	2004	2003
Záruka státu, vládních institucí*	12 848	12 356	8 973	32 048
Záruka banky	7 418	6 105	5 114	2 910
Záruční vklady	830	822	628	796
Vydané dluhopisy v zástavě	10	2	2	12
Zástava věci nemovité	104 366	60 682	37 893	32 392
Zástava věci movité	7 031	720	601	593
Ručení právnickou osobou	11 434	2 417	1 533	1 542
Ručení fyzickou osobou	4 241	770	641	714
Zástava pohledávky	27 682	11 239	8 730	8 318
Pojištění úvěrového rizika	2 088	2 068	2 021	2 428
Ostatní	1 847	934	917	1 141
Nominální hodnota zajištění celkem	179 795	98 115	67 053	82 894

* V položce Záruka státu, vládních institucí je zahrnuta záruka státu za úvěry poskytnuté České konsolidační agentuře.

Poskytnuté konsorciální úvěry
Nebankovní konsorciální úvěry:

	Výše podílu úvěru mil. Kč	Úroková sazba (%)	Podíl rizika (%)
Komerční banka, a.s.	6	3,68	33,33
Ostatní věřitelé	11		66,67
Celkem za klienta 1*	17		100,00
Komerční banka, a.s.	427	3,55	43,66
Ostatní věřitelé	552		56,34
Celkem za klienta 2*	979		100,00
Komerční banka, a.s.	186	3,23	41,52
Ostatní věřitelé	261		58,48
Celkem za klienta 3*	447		100,00

* Banka s ohledem na bankovní tajemství neuvádí jména klientů.

15. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem:

mil. Kč	2004 Vykazovaná hodnota	2003 Vykazovaná hodnota
Akcie a podílové listy k obchodování	19	140
Akcie a podílové listy k prodeji	93	93
Akcie a podílové listy celkem	112	233
Dluhopisy k obchodování*	4 611	3 203
Dluhopisy k prodeji*	10 257	12 210
Dluhopisy do splatnosti	985	97
Dluhopisy celkem	15 853	15 510
Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	15 965	15 743

* Neobsahuje dluhopisy, které jsou vykázány v položce Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování.

Cenné papíry určené k obchodování

Cenné papíry určené k obchodování zahrnují:

mil. Kč	2004 Reálná hodnota	2004 Cena pořízení	2003 Reálná hodnota	2003 Cena pořízení
Akcie a podílové listy	19	19	140	154
Pokladniční poukázky	235	234	1 462	1 462
Směnky	149	149	0	0
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 996	3 961	1 393	1 395
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	231	231	348	348
Dluhopisy, směnky a pokladniční poukázky	4 611	4 575	3 203	3 205
Cenné papíry k obchodování celkem	4 630	4 594	3 343	3 359

K 31. prosinci 2004 jsou v portfoliu k obchodování cenné papíry v reálné hodnotě 4 246 mil. Kč (2003: 1 880 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 384 mil. Kč (2003: 1 463 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované na burze cenných papírů (jsou obchodovány na mezibankovním trhu). Akcie k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
Akcie a podílové listy k obchodování		
– česká koruna	19	140
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	19	140

Akcie k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2004	2003
Akcie a podílové listy k obchodování		
– finanční instituce v zahraničí	7	0
– nebankovní subjekty v České republice	12	140
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	19	140

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	231	348
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	231	348
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	1 188	2 420
– ostatní měny	3 192	435
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou celkem	4 380	2 855
Celkem dluhopisy k obchodování	4 611	3 203

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy k obchodování vydané		
– státními institucemi v České republice	49	1 664
– státními institucemi v zahraničí	3 149	435
– finančními institucemi v České republice	0	133
– finančními institucemi v zahraničí	353	306
– ostatními subjekty v České republice	690	629
– ostatními subjekty v zahraničí	370	36
Celkem dluhopisy k obchodování	4 611	3 203

Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji zahrnují:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení
Akcie a podílové listy	93	93	93	93
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	4 882	5 371	5 147	5 430
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	5 375	6 108	7 063	8 412
Dluhopisy	10 257	11 479	12 210	13 842
Cenné papíry k prodeji celkem	10 350	11 572	12 303	13 935

K 31. prosinci 2004 jsou v portfoliu k prodeji cenné papíry v reálné hodnotě 2 793 mil. Kč (2003: 2 196 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 7 557 mil. Kč (2003: 10 107 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované.

Akcie a podílové listy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
Akcie a podílové listy k prodeji		
– česká koruna	91	90
– ostatní měny	2	3
Celkem akcie a podílové listy k prodeji	93	93

Akcie a podílové listy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2004	2003
Akcie a podílové listy k prodeji vydané		
– nebankovními subjekty v České republice	31	30
– bankami v České republice	60	60
– nebankovními subjekty v zahraničí	2	3
Celkem akcie a podílové listy k prodeji	93	93

Dluhopisy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	788	1 004
– ostatní měny	4 587	6 059
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	5 375	7 063
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	2 744	2 813
– ostatní měny	2 138	2 334
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	4 882	5 147
Celkem dluhopisy k prodeji	10 257	12 210

Dluhopisy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy k prodeji vydané		
– státními institucemi v České republice	830	131
– finančními institucemi v České republice	216	214
– finančními institucemi v zahraničí	0	101
– ostatními subjekty v České republice	720	710
– ostatními subjekty v zahraničí	8 491	11 054
Celkem dluhopisy k prodeji	10 257	12 210

Cenné papíry zajištěné aktivy (Asset Backed Securities)

Banka drží portfolio cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities) vydanými v USD, které jsou vykazovány v portfoliu cenných papírů k prodeji. Cenné papíry nesou proměnlivou úrokovou sazbu odvozenou od USD LIBOR nebo pevnou úrokovou sazbu.

Banka stanovuje ocenění těchto cenných papírů v závislosti na úvěrovém profilu podkladových aktiv s použitím modelu, který umožňuje simulovat budoucí peněžní toky z těchto cenných papírů na základě modelování vývoje kreditní kvality podkladových aktiv.

Vykazovaná hodnota těchto cenných papírů po zohlednění přecenění a odečtení opravných položek ke snížení hodnoty činí 5 895 mil. Kč k 31. prosinci 2004 (2003: 8 392 mil. Kč). Pokles vykazované hodnoty v sledovaném období je primárně způsoben realizací prodeje části těchto cenných papírů v celkovém nominálním objemu 29 mil. USD (744 mil Kč.) a dále splacením části nominálních hodnot těchto cenných papírů a významným poklesem kurzu dolaru.

Banka vytvořila k 31. prosinci 2004 k cenným papírům zajištěným aktivy opravné položky na snížení hodnoty ve výši 1 441 mil. Kč (2003: 1 816 mil. Kč) a zachytila kladné přecenění z titulu změny tržních parametrů ve výši 49 mil. Kč ve vlastním kapitálu (2003: 0 Kč). Dle názoru vedení Banky představuje tvorba opravných položek k pokrytí snížení hodnoty nejlepší odhad čisté realizovatelné hodnoty těchto cenných papírů a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia.

Ostatní dluhové cenné papíry

Banka v souladu se svou investiční strategií nakoupila v průběhu roku 2004 státní dluhopisy České republiky denominované v EUR v celkovém nominálním objemu 25 mil. EUR (762 mil. Kč) splatné v roce 2014 a prodala státní dluhopisy České republiky v celkovém nominálním objemu 5 035 mil. Kč. V průběhu roku 2004 byly řádně splaceny dluhopisy České republiky v celkovém nominálním objemu 2 820 mil. Kč.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti zahrnují:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	Vykazovaná hodnota	Cena pořízení	Vykazovaná hodnota	Cena pořízení
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	985	985	97	97
Dluhopisy celkem	985	985	97	97

K 31. prosinci 2004 drží Banka v portfoliu do splatnosti dluhopisy v hodnotě 985 mil. Kč (2003: 97 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů.

Dluhopisy držené do splatnosti zahrnují ve vykazované hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
	Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	
– česká koruna		0
– ostatní měny		985
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	985	97
Celkem dluhopisy držené do splatnosti	985	97

Cenné papíry držené do splatnosti zahrnují ve vykazované hodnotě podle emitentů:

mil. Kč	2004	2003
	Dluhopisy držené do splatnosti vydané	
– finančními institucemi v České republice		0
– státními institucemi v zahraničí		985
Celkem dluhopisy držené do splatnosti	985	97

Banka v souladu se svou investiční strategií nakoupila v průběhu roku 2004 státní dluhopisy zemí EMU v celkovém nominálním objemu 31 mil. EUR (985 mil. Kč).

16. Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

V následujících společnostech měla Banka vliv k 31. prosinci 2004:

mil. Kč Firma a právní forma	Sídlo	Předmět podnikání	Výše	Výše	Souhrnná	Vlastní kapitál celkem
			základního kapitálu	základního kapitálu	výše ostatních složek vlastního kapitálu	
			2004	2003	2003	2003
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem			1 829	1 526	593	2 119
Komerční pojišťovna, a.s.	Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8	pojišťovnictví	808	752	-426	326
Komerční banka Bratislava, a.s.	Medená 6, 811 02 Bratislava	bankovníctví	393	393	159	552
Penzijní fond Komerční banky a.s.	Lucemburská 1170/7, 113 11 Praha 2	penzijní fond	200	200	543	743
Factoring KB, a.s.	Na Poříčí 36, 110 02, Praha 1	factoring	84	84	43	127
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	Dlouhá 34, 110 15 Praha 1	investiční společnost	50	50	269	319
ESSOX s.r.o.	Senovážné nám. 231/7, 370 01 České Budějovice	spotřebitelské úvěry, leasing	245	X	X	X
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	Truhlářská 18/1118, 110 00 Praha 1	podpůrné bankovní služby	2	X	X	X
ASIS, a.s. v likvidaci	nám. OSN 1/844, 190 02 Praha 9	v likvidaci	1	1	9	10
Komerční Finance, B. V.	Teleportboulevard 140, 1043 EJ Amsterdam, Nizozemsko	finanční instituce	1	1	6	7
ALL IN, a.s. v likvidaci	Truhlářská 18, 110 00 Praha 1	v likvidaci	45	45	-10	35
Majetkové účasti s podstatným vlivem			501	501	1 022	1 523
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	Bělehradská 128, 120 21 Praha 2	stavební spořitelna	500	500	1 022	1 522
CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s.	Na Příkopě 21/1096, 117 19 Praha 1	sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	1	1	0	1

Pozn: Údaje za společnosti Komerční banka Bratislava, a.s., a Komerční Finance, B. V. byly přepočteny příslušným kurzem ČNB k 31. prosinci 2004 (resp. 2003).

mil. Kč Firma a právní forma	Přímý podíl na vlastním kapitálu %	Jmenovitá hodnota akcií tis. Kč	Počet akcií v držení Banky ks	Výše podílu na základním kapitálu mil. Kč	Cena pořízení akcií nebo podílů mil. Kč
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem				1 709	2 781
Komerční pojišťovna, a.s.	100	100 a 50*	9 580	808	1 709
Komerční banka Bratislava, a.s.	100	100 tis. SKK	5 000	393	466
Penzijní fond Komerční banky a.s.	100	100	2 000	200	230
Factoring KB, a.s.	100	10 a 100**	4 800	84	90
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	100	100	500	50	75
ESSOX s.r.o.	50,9	–	–	125	125
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100	100	20	2	39
ASIS, a.s. v likvidaci	100	100	10	1	1
Komerční Finance, B. V.	100	454 EUR	40	1	1
ALL IN, a.s. v likvidaci	100	213	209	45	45
Majetkové účasti s podstatným vlivem			200	220	
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	40	100	2 000	200	220
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20	10	24	0	0***

Pozn.: Přímý podíl na vlastním kapitálu je totožný s přímým podílem na hlasovacích právech u všech společností.

* Komerční pojišťovna, a.s., emitovala 6 580 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 100 tisíc Kč a 3 000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 50 tisíc Kč.

** Factoring KB, a.s., emitoval 4 400 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 10 tisíc Kč a 400 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 100 tisíc Kč.

*** Cena pořízení CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s., je 240 tis. Kč.

Přehled meziročního pohybu majetkových účastí podle emitentů:

mil. Kč Firma a právní forma	Cena pořízení k 1. lednu 2004	Změna za období přírůstek	Změna za období úbytek	Kurzové rozdíly	Cena pořízení k 31. prosinci 2004
Komerční pojišťovna, a.s.	1 508	201	0	0	1 709
Komerční banka Bratislava, a.s.	433	0	0	33	466
Penzijní fond Komerční banky a.s.	230	0	0	0	230
Factoring KB, a.s.	90	0	0	0	90
MUZO, a.s.	61	0	61	0	0
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	75	0	0	0	75
ESSOX s.r.o.	0	125	0	0	125
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	0	39	0	0	39
ASIS, a.s. v likvidaci	1	0	0	0	1
Komerční Finance, B. V.	1	0	0	0	1
ALL IN, a.s. v likvidaci	45	0	0	0	45
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem celkem	2 444	365	61	33	2 781
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	220	0	0	0	220
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	0	0	0	0	0*
Majetkové účasti s podstatným vlivem celkem	220	0	0	0	220
Majetkové účasti celkem	2 664	365	61	33	3 001

* Hodnota společnosti CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s., je 240 tis. Kč.

mil. Kč	Investice	Opravné položky	Čistá účetní hodnota
Firma a právní forma			
Majetkové účasti s rozhodujícími vlivem			
Komerční pojišťovna, a.s.	1 709	-1 119	590
Komerční banka Bratislava, a.s.	466	0	466
Penzijní fond Komerční banky a.s.	230	0	230
Factoring KB, a.s.	90	0	90
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	75	0	75
ESSOX s.r.o.	125	0	125
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	39	-36	3
ASIS, a.s. v likvidaci	1	0	1
Komerční Finance, B. V.	1	0	1
ALL IN, a.s. v likvidaci	45	0	45
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem celkem k 31. prosinci 2004	2 781	-1 155	1 626
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem celkem k 31. prosinci 2003	2 444	-1 240	1 204
Majetkové účasti s podstatným vlivem			
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	220	0	220
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	0	0	0*
Majetkové účasti s podstatným vlivem celkem k 31. prosinci 2004	220	0	220
Majetkové účasti s podstatným vlivem celkem k 31. prosinci 2003	220	0	220
Investice do majetkových účastí celkem k 31. prosinci 2004	3 001	-1 155	1 846
Investice do majetkových účastí celkem k 31. prosinci 2003	2 664	-1 240	1 424

* Hodnota společnosti CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s., je 240 tis. Kč.

Změny v majetkových účastech v roce 2004

V září 2003 Banka zvýšila základní kapitál ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o., ze 120 mil. Kč na 245 mil. Kč, a stala se tak většinovým vlastníkem společnosti s podílem 51 %. Vzhledem k tomu, že zvýšení základního kapitálu bylo v březnu 2004 zapsáno do obchodního rejstříku, Banka vykazuje majetkovou účast ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o., od roku 2004.

Na základě smlouvy o fúzi mezi Franfinance Consumer Credit, s.r.o., a ESSOX LEASING a.s. ze dne 22. června 2004 s rozhodným dnem sloučení 1. ledna 2004 se stala společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o., univerzálním právním nástupcem těchto dvou společností. Společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o., byla v červenci 2004 přejmenována na ESSOX s.r.o.

V prosinci 2003 Banka uzavřela smlouvu o prodeji 52,6 % akcií společnosti MUZO, a.s., za cenu 34,7 mil. USD. Transakce byla vypořádána v únoru 2004 s celkovým ziskem 803 mil. Kč.

Na základě kapitálových požadavků daných zákonem o pojišťovnách provedla Banka ke konci roku 2003 rozhodnutí o zvýšení vlastního kapitálu ve společnosti Komerční pojišťovna, a.s., ve výši 200 mil. Kč, které bylo vypořádáno v březnu 2004. Tato částka byla alokována na zvýšení základního kapitálu o 56 mil. Kč a částečnou úhradu ztrát minulých období ve výši 144 mil. Kč. S cílem snížení neuhrazených ztrát minulých let rozhodla Banka v listopadu 2004 o další úhradě ztrát Komerční pojišťovny formou snížení základního kapitálu o částku 205 mil. Kč. Snížení základního kapitálu nebylo v době účetní závěrky zapsáno do obchodního rejstříku.

V roce 2004 byl ukončen proces likvidace ve společnosti ALL IN, a.s. v likvidaci. V rámci tohoto procesu nabyla Komerční banka, a.s., v listopadu 2004 100 % akcií společnosti ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s. (dále jen „AIREL“) od společnosti ALL IN, a.s. v likvidaci, za cenu 39 mil. Kč. K datu účetní závěrky Bance nebyl vyplacen likvidační zůstatek. Dále v roce 2004 pokračoval proces likvidace společnosti ASIS, a.s. v likvidaci. V prosinci 2004 Banka obdržela dividendu od společnosti AIREL ve výši 35 mil. Kč.

Banka poskytla společnosti Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s. (od 1. ledna 2005 změna názvu společnosti na Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.), peněžní prostředky ve formě podřízeného dluhu ve výši 245 mil. Kč na základě smlouvy z dubna 2004.

17. Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný majetek:

mil. Kč	Pozemky	Budovy	Ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena					
31. prosince 2003	382	12 154	7 880	451	20 867
Přírůstek majetku	0	193	554	745	1 492
Úbytek/převod majetku	32	124	1 407	817	2 380
31. prosince 2004	350	12 223	7 027	379	19 979
Oprávky a opravné položky					
31. prosince 2003	0	4 408	6 753	14	11 175
Přírůstek opravek	0	488	486	0	974
Úbytek opravek	0	48	1 399	0	1 447
Opravné položky	0	-48	15	-9	-42
31. prosince 2004	0	4 800	5 855	5	10 660
Zůstatková hodnota					
31. prosince 2003	382	7 746	1 127	437	9 692
31. prosince 2004	350	7 423	1 172	374	9 319

Nehmotný majetek:

mil. Kč	Nehmotný majetek	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena			
31. prosince 2003	3 291	1 245	4 536
Přírůstek majetku	1 327	747	2 074
Úbytek majetku	418	1 391	1 809
31. prosince 2004	4 200	601	4 801
Oprávky a opravné položky			
31. prosince 2003	2 569	0	2 569
Přírůstek opravek	628	0	628
Úbytek opravek	407	0	407
Opravné položky	-49	0	-49
31. prosince 2004	2 741	0	2 741
Zůstatková hodnota			
31. prosince 2003	722	1 245	1 967
31. prosince 2004	1 459	601	2 060

Hmotný majetek získaný formou finančního leasingu:

mil. Kč	Částka
Pořizovací cena k 31. prosinci 2003	548
Přírůstky roku 2004	0
Úbytky roku 2004	-33
Pořizovací cena k 31. prosinci 2004	515
mil. Kč	
Skutečně uhrazené splátky nájemného včetně záloh na nájemné a leasing v roce 2004	79
Rozpis částek budoucích plateb	12
z toho: do 1 roku	12
do 5 let	0

18. Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období

Ostatní aktiva:

mil. Kč	2004	2003
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 333	9 015
Zůstatky uspořádacích účtů	228	9
Ostatní pohledávky z obchodování s cennými papíry	147	11
Dohadné položky aktivní	114	4 227
Ostatní aktiva	1 289	1 843
Odložená daň	392	496
Celkem	13 503	15 601
Opravné položky	-266	-297
Ostatní aktiva celkem	13 237	15 304

Ostatní aktiva v roce 2003 obsahovala dohadnou položku na pohledávky za Českou konsolidační agenturou ve výši 4 148 mil. Kč, která představovala realizované ztráty na portfoliu úvěrů krytých státní garancí. Transakce s Českou konsolidační agenturou byla vypořádána v průběhu roku 2004 (viz také bod 2 této účetní závěrky) a dohadná položka byla v průběhu roku 2004 odúčtována.

Náklady a příjmy příštích období

Celkové náklady a příjmy příštích období k 31. prosinci 2004 činily 768 mil. Kč (2003: 899 mil. Kč). Tyto náklady a příjmy byly v roce 2004 tvořeny především nájemným za leasing, ostatním nájemným, pojištěním úvěrů, fakturami od zahraničních dodavatelů a poplatky k přijatým úvěrům.

19. Závazky vůči bankám

mil. Kč	2004	2003
Závazky vůči bankám – běžné účty	1 470	1 662
Účet u České národní banky	70	96
Ostatní závazky vůči bankám	14 399	16 894
z toho: splatné na požádání	8 625	8 344
Celkem závazky vůči bankám	15 939	18 652

20. Závazky vůči klientům

mil. Kč	2004	2003
Běžné účty	212 254	202 272
Úsporné vklady	12 236	13 981
z toho: splatné na požádání	1 677	1 622
s výpovědní lhůtou	10 559	12 359
Termínované vklady	88 324	92 499
z toho: se splatností	88 324	92 499
Přijaté úvěry od klientů	4 926	95
Ostatní závazky ke klientům	5 541	6 961
Celkem závazky ke klientům	323 281	315 808

21. Závazky z dluhových cenných papírů

Vkladové certifikáty a emitované dluhopisy zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy	0	11 420
Hypoteční zástavní listy	9 255	9 928
Dluhopisy celkem	9 255	21 348
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	2 662	360
Vlastní depozitní směnky	38 717	33 698
Celkem	50 634	55 406

Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti splatné následovně:

mil. Kč	2004	2003
do 1 roku	0	17 190
od 1 do 2 let	0	0
od 2 do 3 let	1 213	0
od 3 do 4 let	2 524	1 247
nad 4 roky	5 518	2 911
Dluhopisy celkem	9 255	21 348

Výše uvedené dluhopisy a střednědobé poukázky zahrnují následující dluhopisy a poukázky vydané Bankou:

Název dluhopisu	Úroková sazba	Datum vydání	Datum splatnosti	2004 mil. Kč	2003 mil. Kč
Dluhopisy Komerční banky, a.s., bez úrokových výnosů, 770970000947	bezkuponový (emitováno s diskontem za 3 805 mil. Kč)	8. 8. 1997	8. 8. 2004	0	6 641
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000110	8,125% (hypoteční zástavní listy 2)	13. 5. 1999	13. 5. 2004	0	4 206
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000102	8,0% (hypoteční zástavní listy 1)	15. 6. 1999	15. 6. 2004	0	1 564
Dluhopisy Komerční banky, a.s., CZ0003700528	8,0%	10. 9. 1999	10. 9. 2004	0	4 779
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000151	6M PRIBOR plus 350 bps (hypoteční zástavní listy 3)	15. 9. 2000	15. 9. 2007	1 213	1 247
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000268	5,5%	21. 8. 2003	21. 8. 2009	5 518	2 911
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000383	4,5%	5. 8. 2004	5. 8. 2008	2 524	0
Dluhopisy celkem				9 255	21 348

Pozn: Hodnota 6M PRIBOR k 31. prosinci 2004 byla 266 bps (2003 – 217 bps).

22. Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období

Ostatní pasiva

mil. Kč	2004	2003
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4 692	3 459
Zůstatky uspořádacích účtů a otevřené položky	62	90
Ostatní závazky z obchodování s cennými papíry a z emise vlastních cenných papírů	1 820	104
Ostatní závazky	780	962
Dohadné položky pasivní	1 601	1 820
Daň z příjmů	0	0
Odložená daň	1 010	625
Celkem	9 965	7 060

Od roku 2003 Banka v souladu s platnými účetními předpisy na daň z příjmů vytváří rezervu, která je zahrnuta v položce *Rezervy na daně*.

Výnosy a výdaje příštích období

Výnosy a výdaje příštích období k 31. prosinci 2004 činily 21 mil. Kč (2003: 5 884 mil. Kč). V této položce je v roce 2003 zahrnuta záloha na plnění ze státní garance od České konsolidační agentury ve výši 5 862 mil. Kč. Transakce s Českou konsolidační agenturou byla vypořádána v průběhu roku 2004 (viz také bod 2 účetní závěrky).

23. Podřízené závazky

Banka k 31. prosinci 2004 nevykazuje žádné podřízené závazky.

24. Základní kapitál

Základní kapitál Banky, pravomocně zapsaný do obchodního rejstříku dne 11. února 2000, činí 19 004 926 tis. Kč a je představován 38 009 852 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 500 Kč (ISIN: CZ0008019106).

Osoby podílející se na základním kapitálu Banky k 31. prosinci 2004 s podílem vyšším než 3 %:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu (%)
SOCIETE GENERALE S.A.	29 BLD Haussmann, Paris	60,353
The Bank of New York ADR Department	101 Barclay Street, New York	5,664
Chase Nominees Limited	125 London Wall, London	3,736

Společnost Sociétés Générale, S.A., jako jediná osoba s kvalifikovanou účastí v Bance je francouzská akciová společnost založená společenskou smlouvou schválenou rozhodnutím ze dne 4. května 1864 a má status banky. V souladu s legislativními a regulačními předpisy vztahujícími se na finanční instituce, zejména s ustanoveními měnového a finančního zákoníku, má společnost povinnost dodržovat požadavky obchodních zákonů, konkrétně § 210-1 a následujících francouzského obchodního zákoníku, a svých stanov.

The Bank of New York ADR Department je s povolením České národní banky držitelem akcií, ke kterým byly vydány globální depozitní certifikáty (GDR), jež jsou ve vlastnictví většího počtu zahraničních investorů.

25. Nerozdělený zisk

Ze vykazované účetní období 2004 vykazuje Banka zisk ve výši 9 435 mil. Kč. Vedení Banky dosud neschválilo návrh na rozdělení zisku Banky za rok 2004. V souladu s usnesením valné hromady ze dne 17. června 2004 Banka ze zisku 9 310 mil. Kč za rok 2003 rozdělila 7 602 mil. Kč na dividendách (200 Kč na jednu akcii před zdaněním), do rezervního fondu bylo přiděleno 466 mil. Kč, do sociálního fondu 71 mil. Kč a zbývající část ve výši 1 172 mil. Kč byla ponechána jako nerozdělený zisk.

26. Zisk na akcii

Zisk na akcii 248,23 Kč (2003 – 244,95 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 9 435 mil. Kč (2003 – 9 310 mil. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 38 009 852.

27. Oceňovací rozdíly

mil. Kč	Stav k 1. prosinci 2004	Zvýšení	Snížení	Stav k 31. prosinci 2004
Oceňovací rozdíly:				
– ze zajišťovacích derivátů	1 924	3 908	2 044	3 788
– z odložené daně k zajišťovacím derivátům	-596	633	1 022	-985
– z přepočtu účastí	-34	34	0	0
Celkem	1 294	4 575	3 066	2 803

28. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové hodnocení (rating) dlužníka

Banka kvantifikuje riziko protistrany pomocí ratingu na základě stanovených kritérií v závislosti na typu a profilu klienta. Rating klienta pak slouží k propočtu očekávaných rizikových nákladů s přihlédnutím k typu úvěrového produktu a zajištění. Pro podnikové klienty a municipality Banka stanovuje rating na základě kvantitativních i kvalitativních kritérií. Používaná metodika vychází z metodiky používané v rámci celé finanční skupiny Société Générale. Banka rovněž využívá hodnocení externích ratingových agentur a od roku 2003 také informací z Centrálního registru úvěrů (informace o právnických osobách) provozovaného ČNB, kam jsou banky povinny zasílat ČNB příslušné informace. Specializované týmy pravidelně vyhodnocují správnost a přesnost ratingu jednotlivých klientů. Pro fyzické osoby Banka využívá ke stanovení ratingu především kvantitativních kritérií a dále používá také informace z Bankovního registru klientských informací (informace o fyzických osobách – občanech a podnikatelích) provozovaného společností CBCB, a.s.

Banka sleduje koncentrace úvěrového rizika celkově (tzn. za všechny rozvahové a podrozvahové expozice). Speciálně Banka sleduje koncentrace úvěrového rizika podle odvětví a koncentrace úvěrového rizika v ekonomicky spjatých skupinách klientů. Mimo jiné Banka provádí srovnání podílu odvětví ve svém úvěrovém portfoliu a podílu tohoto odvětví v České republice (podíl na HDP). Pro ekonomicky spjaté skupiny klientů Banka sleduje podíl úvěrové expozice ekonomicky spjaté skupiny klientů ke kapitálu Banky a koncentraci úvěrových angažovaností vůči podnikovým klientům podle úrovně ratingu a kategorií splatnosti.

Klasifikace pohledávek

Banka klasifikuje úvěrové pohledávky a ostatní pohledávky z finančních činností podle opatření ČNB (č. 9/2002 ze dne 16. listopadu 2002; č. 6/2004 ze dne 15. září 2004). Tato klasifikace je pravidelně posuzována a aktualizována.

Charakteristika pohledávek, které nejsou předmětem kategorizace

Banka neklasifikuje v souladu s opatřením ČNB ostatní pohledávky za klienty. Tyto pohledávky jsou tvořeny pohledávkami neúvěrové povahy, které vznikly Bance zejména z platebního styku, podvodných výběrů, bankovních šeků, pohledávkami spojenými s transakcemi nákupu cenných papírů pro klienty, které nebyly vypořádány, a dále pohledávkami vyplývajícími z obchodně závazkových vztahů, které nejsou finančními činnostmi, např. pohledávky z titulu neuhrazeného nájemného z nebytových prostor, z prodeje nemovitostí a z poskytnutých záloh.

Tvorba opravných položek k pohledávkám

Banka vytváří specifické opravné položky a rezervy v souladu s opatřením České národní banky (Opatření 9/2002 z 16. listopadu 2002, Opatření 6/2004 z 15. září 2004). V roce 2004 Banka připravila novou metodiku pro tvorbu specifických opravných položek v souladu s Opatřením ČNB 6/2004 a s IAS/IFRS. Tato nová metodika byla implementována od 1. ledna 2005.

Zajištění pohledávek

Hodnota zajištění vychází z interních pravidel Banky o oceňování a diskontování zajištění, která jsou stanovena odbory z úseku řízení rizik. Konkrétně Banka používá svá interní pravidla pro oceňování zajištění nemovitostmi. Metody používané pro stanovení hodnot a diskontů vycházejí ze znaleckých posudků a zohledňují všechny příslušné faktory (vývoj tržních podmínek, změny právních norem a opatření apod.). Výpočet specifických opravných položek a rezerv vychází z těchto interních pravidel pro oceňování zajištění.

Největší část úvěrového portfolia Banky je zajištěna nemovitostmi, které tvoří více než polovinu celkové hodnoty zajištění.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Vymáhání pohledávek v bance probíhá na dvou samostatných úrovních. Útvar „soft collection“ zahájí preventivní opatření podle přesně stanovených pravidel. Tato první úroveň intervence je doplněna činností odboru oceňování a vymáhání aktiv, který je organizován podle druhu svých činností: restrukturalizace úvěrů, vymáhání pohledávek, zajišťování vymáhání pohledávek ve spolupráci s externími subjekty a oceňování zajištění.

Nástroje pro zajištění úvěrového rizika

Banka nevyužívá žádné kreditní deriváty pro zajištění nebo realokaci svých úvěrových expozic.

Charakteristika odvolatelných smluvních závazků

Odvolatelné smluvní závazky Banka sleduje stejným způsobem jako neodvolatelné závazky. Riziko je identifikováno na klientské bázi a sledováno měsíčně, netvoří se však žádné opravné položky a rezervy. Tyto závazky Banky tvoří 16 % (2003 – 7 %) všech smluvních nečerpaných částek Banky.

Kreditní riziko finančních derivátů

Kreditní riziko, resp. reprodukční náklady na finanční deriváty představují úvěrovou expozici Banky, která vzniká z derivátových kontraktů. Tato expozice je stanovena jako maximální potenciální ztráta Banky v případě, že by některé její protistrany nedostály svým závazkům v rámci příslušných derivátových kontraktů. Kreditní riziko každého kontraktu je vypočteno s použitím Current Average Risk (CAR). Ukazatel CAR zohledňuje (i) příslušné tržní parametry k datu výpočtu, (ii) nominální hodnotu a (iii) zbývající dobu trvání derivátového kontraktu. Banka denně vyhodnocuje kreditní rizika všech obchodů s finančními deriváty.

K 31. prosinci 2004 byla Banka vystavena kreditnímu riziku z finančních derivátů ve výši 21,342 mil. Kč (2003 – 16,093 mil. Kč). Upozorňujeme, že tato částka představuje hrubé reprodukční náklady v tržních cenách k 31. prosinci 2004 pro všechny kontrakty platné k tomuto datu, tzn. nezohledňuje případně započtení vzájemných závazků a pohledávek.

(b) Tržní riziko

Rozdělení obchodů Banky

Banka je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – Tržní knihu a Strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody uzavřené dealery Banky za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci Strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do Tržní knihy.

K měření tržních rizik Banka používá systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty uzavírané Bankou

Banka obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swapy, forwardy), operace na úrokovou míru (úrokové swapy, FRA, úrokové futures), pokladniční poukázky a státní dluhopisy, korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod. Banka neobchoduje na vlastní účet s opcemi, na mezibankovním trhu jsou uzavírány pouze back-to-back operace s opcemi.

Banka provádí obchody s deriváty k obchodování na vlastní účet a na účet klientů. Dále může banka používat deriváty (např. úrokové swapy, FRA nebo měnové swapy) pro účely zajištění některých svých pozic.

Pro zajištění svých pozic Banka využívá zejména úrokové swapy, FRA a měnové swapy.

Banka rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím back-to-back obchodů na trhu.

Tržní riziko Tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v Tržní knize Banka používá jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk. Hodnota Value at Risk je vypočtena s použitím metody historických simulací a představuje maximální možnou ztrátu daného portfolia v daném časovém horizontu (obvykle v horizontu 1 dne) s pravděpodobností 99 %. Banka využívá analýzy historických scénářů („back testing“) k ověření platnosti Value at Risk. Skutečné obchodní výsledky jsou srovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 %. Hodnota Value at Risk je monitorována vedením banky.

Hodnota globálního Value at Risk na jeden den na hladině pravděpodobnosti 99 % k 31. prosinci 2004 byla -270,000 EUR (2003: -584,000 EUR). Průměrná hodnota globálního Value at Risk byla za období 1. ledna 2004 až 31. prosince 2004 -827,000 EUR (2003: -417,000 EUR).

S cílem zohlednit také události s pravděpodobností výskytu nižší, než jsou scénáře Value at Risk, zavedla Banka denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky („stresové testy“) všech otevřených pozic v Tržní knize. Pro devizové a úrokové expozice je používáno několik druhů stresových testů.

Tržní riziko Strukturální knihy

Devizová pozice je sledována denně v souladu s opatřením ČNB o kapitálové přiměřenosti bank, zahrnujícím úvěrové a tržní riziko. V rámci Strukturální knihy Banka řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozic. Aby toho mohlo být dosaženo, je devizová pozice Strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice Strukturální knihy Banka používá standardních měnových instrumentů mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy. V rámci regulatorních požadavků je měsíčně reportován ČNB Výkaz o devizové a korunové pozici Banky.

Riziko úrokové sazby je ve Strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, senzitivity úrokového příjmu na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Ukazatele jsou sledovány odděleně za CZK, USD, EUR a za sumu ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně odchýlit plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99 % oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem představuje stress-testing postup pro úrokové riziko v rámci Strukturální knihy.

K zajišťování úrokového rizika Strukturální knihy Banka používá jak standardní derivativní instrumenty mezibankovního trhu, jako jsou FRA a úrokové swapy, tak i vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

(c) Finanční deriváty

Banka vytvořila systém limitů tržních rizik a limitů na protistrany, který slouží k zamezení vzniku nepřiměřených otevřených pozic z důvodu pohybu tržních cen a nepřiměřených úvěrových expozic za jednotlivými klienty. Banka sleduje na denní bázi dodržování všech limitů a v případě jejich překročení přijímá opatření směřující ke snížení rizikové expozice.

V následujících tabulkách jsou uvedeny nominální a reálné hodnoty derivátů v členění na ostatní a zajišťovací.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty určené k obchodování:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2004	2004	2003	2003
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	134 576	134 576	83 477	83 477
Úrokové forwardy	247 945	247 945	159 693	159 69
Úrokové opce	400	400	1 400	1 400
Úrokové nástroje celkem	382 921	382 921	244 570	244 570
Měnové nástroje				
Měnové swapy	69 170	68 944	42 690	42 578
Cross currency swapy	7 125	5 432	10 005	7 672
Měnové forwardy	5 117	5 111	3 843	3 805
Nakoupené opce	6 076	6 077	3 545	3 567
Prodané opce	6 077	6 076	3 567	3 545
Měnové nástroje celkem	93 565	91 640	63 650	61 167
Ostatní nástroje				
Úvěrové opce	0	0	11	11
Forwardy na dluhopisy	158	158	1 025	1 025
Forwardy na akcie	0	0	2	2
Komoditní forwardy	116	116	0	
Komoditní swapy	15	15	0	0
Nakoupené komoditní opce	321	321	0	0
Prodané komoditní opce	321	321	0	0
Opce na akcie	0	0	9	9
Ostatní nástroje celkem	931	931	1 047	1 047
Celkem	477 417	475 492	309 267	306 784

mil. Kč	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004 kladná	2004 záporná	2003 kladná	2003 záporná
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	2 147	2 268	1 635	1 731
Úrokové forwardy	247	299	62	64
Úrokové opce	2	0	11	7
Úrokové nástroje celkem	2 396	2 567	1 708	1 802
Měnové nástroje				
Měnové swapy	1 869	1 643	876	827
Cross currency swapy	1 775	58	2 400	56
Měnové forwardy	102	96	73	33
Nakoupené opce	202	0	43	0
Prodané opce	0	202	0	43
Měnové nástroje celkem	3 948	1 999	3 392	959
Ostatní nástroje				
Forwardy na dluhopisy	0	0	1	0
Komoditní forwardy	7	7	0	0
Komoditní swapy	1	0	0	0
Nakoupené komoditní opce	19	0	0	0
Prodané komoditní opce	0	19	0	0
Ostatní nástroje celkem	27	26	1	0
Celkem	6 371	4 592	5 101	2 761

Vykázané finanční deriváty byly sjednány pouze na OTC trhu.

Finanční deriváty vykazované jako deriváty určené k obchodování v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

mil. Kč	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	16 944	82 930	34 702	134 576
Úrokové forwardy	239 595	8 350	0	247 945
Úrokové opce	400	0	0	400
Úrokové nástroje celkem	256 939	91 280	34 702	382 921
Měnové nástroje				
Měnové swapy	68 993	177	0	69 170
Cross currency swapy	3 738	3 341	46	7 125
Měnové forwardy	4 756	361	0	5 117
Nakoupené opce	5 171	905	0	6 076
Prodané opce	5 159	918	0	6 077
Měnové nástroje celkem	87 817	5 702	46	93 565
Ostatní nástroje				
Forwardy na dluhopisy	158	0	0	158
Komoditní forwardy	116	0	0	116
Komoditní swapy	15	0	0	15
Nakoupené komoditní opce	321	0	0	321
Prodané komoditní opce	321	0	0	321
Ostatní nástroje celkem	931	0	0	931
Celkem	345 687	96 982	34 748	477 417

Pozn: Za zbytkovou splatnost úrokových forwardů (FRA) se považuje doba do data fixace, kdy je odúčtována podrozkava.

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací:

mil. Kč	Nominální hodnota 2004		Nominální hodnota 2003	
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	104 983	104 983	89 497	89 497
Úrokové nástroje celkem	104 983	104 983	89 497	89 497
Celkem	104 983	104 983	89 497	89 497

mil. Kč	Reálná hodnota 2004		Reálná hodnota 2003	
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	4 962	107	3 914	697
Úrokové nástroje celkem	4 962	107	3 914	697
Celkem	4 962	107	3 914	697

Zbytková splatnost derivátů vykazovaných jako zajišťovací:

mil. Kč	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy	7 000	41 928	56 055	104 983
Celkem	7 000	41 928	56 055	104 983

(d) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Pro řízení úrokového rizika Banka používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů Banky v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení Banky je řídit riziko fluktuační čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Další informace o řízení úrokového rizika jsou uvedeny v části B tohoto bodu.

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, je pak daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

mil. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2 678	0	0	0	7 139	9 817
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2 244	850	990	2 989	0	7 073
Pohledávky za bankami	208 283	7 841	5 056	10 000	180	231 360
Pohledávky za klienty	81 325	30 019	42 343	2 143	934	156 764
Dluhové cenné papíry	5 745	2 363	4 985	2 760	0	15 853
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	112	112
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	220	220
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 626	1 626
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	2 060	2 060
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	9 319	9 319
Ostatní aktiva	551	0	0	0	12 686	13 237
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	768	768
Aktiva celkem	300 826	41 073	53 374	17 892	35 044	448 209
Pasiva						
Závazky vůči bankám	13 383	759	351	0	1 446	15 939
Závazky vůči klientům	85 033	2 356	690	34	235 168	323 281
Závazky z dluhových cenných papírů	41 514	914	8 191	15	0	50 634
Ostatní pasiva	4 256	0	0	0	5 709	9 965
Výnosy a výdaje příštích období	21	0	0	0	0	21
Rezervy	0	0	0	0	4 611	4 611
Pasiva celkem	144 207	4 029	9 232	49	246 934	404 451
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy						
k 31. prosinci 2004	156 619	37 044	44 142	17 843	-211 890	43 758
Podrozvahová aktiva*	99 081	197 646	122 031	75 817	0	494 575
Podrozvahová pasiva*	187 457	193 595	90 427	23 096	0	494 575
Čisté úrokové riziko podrozvahy						
k 31. prosinci 2004	-88 376	4 051	31 604	52 721	0	0
Kumulativní úrokové riziko						
k 31. prosinci 2004	68 243	109 338	185 084	255 648	43 758	x
Aktiva celkem k 31. prosinci 2003	287 790	57 587	44 734	25 662	35 624	451 397
Pasiva celkem k 31. prosinci 2003	150 257	26 453	1 215	3 046	230 007	410 978
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy						
k 31. prosinci 2003	137 533	31 134	43 519	22 616	-194 383	40 419
Čisté úrok. riziko podrozvahy k 31. prosinci 2003	-75 699	5 097	29 611	40 991	0	0
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2003	61 834	98 065	171 195	234 802	40 419	x

* V podrozvahových aktivech a pasivech jsou vykázány pohledávky a závazky z úrokových derivátů, které zahrnují úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové opce a cross currency swapy.

(e) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Banka nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného představenstvem Banky, který je v souladu s opatřením ČNB o standardech řízení likvidity bank, a jsou jím zároveň pokryty další potřeby/požadavky Banky na řízení rizika likvidity. Sledování likvidity probíhá na celobankovní úrovni, přičemž Tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Banka stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Banka denně vypořádává obchody spojené s deriváty, výběry z vkladů overnight, z běžných účtů, ze splatných vkladů, z čerpaných úvěrů a záruk. Zkušenosti Banky dokazují, že výši denních peněžních vypořádání lze předem odhadnout s dostatečnou přesností, a proto Banka stanovuje minimální výši prostředků, která musí být k dispozici, aby bylo možno tato vypořádání uspokojit, a minimální výši u mezibankovních a ostatních půjček, která by pokryla neočekávaně vysoké výběry peněžních prostředků.

Na měsíční bázi zasílá Banka do ČNB výkaz Přehled skutečné zbytkové splatnosti aktiv a pasiv a čtvrtletně výkaz Přehled odhadované zbytkové splatnosti aktiv a pasiv.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti) dle metodiky ČNB. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“ nebo na požádání. Kategorie na požádání zahrnuje zejména všechny běžné účty bank a klientů.

mil. Kč	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	7 139	0	0	0	0	2 678	9 817
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	643	1 601	850	990	2 989	0	7 073
Pohledávky za bankami	92 171	115 861	7 688	4 030	11 245	365	231 360
Pohledávky za klienty	2 213	16 894	37 045	45 023	34 892	20 697	156 764
Dluhové cenné papíry	2	803	2 087	5 763	7 198	0	15 853
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	112	112
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	220	220
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	1 626	1 626
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	2 060	2 060
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0	9 319	9 319
Ostatní aktiva	552	0	0	0	0	12 685	13 237
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	768	768
Aktiva celkem	102 720	135 159	47 670	55 806	56 324	50 530	448 209
Pasiva							
Závazky vůči bankám	12 274	881	922	1 862	0	0	15 939
Závazky vůči klientům	272 772	39 488	4 765	5 517	739	0	323 281
Závazky z dluhových cenných papírů	33 868	7 213	462	9 091	0	0	50 634
Ostatní pasiva	4 225	31	0	0	0	5 709	9 965
Výnosy a výdaje příštích období	21	0	0	0	0	0	21
Rezervy	0	0	366	0	0	4 245	4 611
Základní kapitál	0	0	0	0	0	19 002	19 002
Emisní ážio	0	0	0	0	0	139	139
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0	0	2 114	2 114
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0	0	2 803	2 803
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	0	10 265	10 265
Zisk nebo ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	9 435	9 435
Pasiva celkem	323 160	47 613	6 515	16 470	739	53 712	448 209
Čisté riziko likvidity rozvahy							
k 31. prosinci 2004	-220 440	87 546	41 155	39 336	55 585	-3 182	0
Podrozvahová aktiva*	29 530	39 684	73 383	20 842	6 586	36 036	206 061
Podrozvahová pasiva*	28 733	30 660	29 697	6 655	945	757	97 447
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2004	797	9 024	43 686	14 187	5 641	35 279	108 614
Aktiva celkem k 31. prosinci 2003	77 687	140 454	71 196	53 970	57 341	50 749	451 397
Pasiva celkem k 31. prosinci 2003	304 944	48 716	33 245	9 676	3 595	51 221	451 397
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2003	-227 257	91 738	37 951	44 294	53 746	-472	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2003	189	5 795	41 309	12 277	3 999	24 828	88 397

* V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky z měnových spotových, pevných termínových a opčních kontraktů a dále pohledávky a závazky ze záruk, akreditivů a úvěrových příslibů.

(f) Celkové částky majetku a závazků v cizích měnách

mil. Kč	2004	2003
Aktiva		
v Kč	395 875	414 880
v cizí měně	52 334	36 517
Celková aktiva	448 209	451 397
Pasiva		
v Kč	401 075	409 240
v cizí měně	47 134	42 157
Celková pasiva	448 209	451 397
Podrozvahová aktiva		
v Kč	580 874	418 508
v cizí měně	123 881	85 914
Celková podrozvahová aktiva	704 755	504 422
Podrozvahová pasiva		
v Kč	883 682	745 989
v cizí měně	135 483	85 758
Celková podrozvahová pasiva	1 019 165	831 747

(g) Operační riziko

V říjnu roku 2004 byl v Bance ustanoven útvar Operační rizika, který spolupracuje s mateřskou společností na implementaci pokročilých metod v řízení operačních rizik na úrovni skupiny Sociétés Générale. Mezi hlavní cíle tohoto útvaru patří implementace takového řízení operačních rizik, které by umožnilo splnit podmínky kladené na Banku v rámci Basel II, ale i všeobecné podmínky regulátora na vnitřní řídicí a kontrolní systém Banky. Tento útvar je také odpovědný za oblast plánování kontinuity podnikání a za pojišťovnictví.

(h) Právní riziko

Banka pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Bance, a to v členění dle odhadu výše rizika prohry v kategoriích s nízkým, středním a vysokým rizikem. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory Banka vytváří rezervu ve výši žalované částky pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností prohry vyšší než 50 %. Banka rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

29. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Banka k 31. prosinci 2004 posoudila soudní spory vedené proti ní. Na základě posouzení portfolia jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Banka vykazuje rezervu na tyto spory ve výši 763 mil. Kč (2003: 435 mil. Kč). Banka rovněž vytvořila rezervu ve výši 113 mil. Kč (2003: 92 mil. Kč) na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Banka k 31. prosinci 2004 posoudila soudní spory vedené Bankou proti jiným subjektům. Podle informací Banky mohou některé subjekty žalované Bankou podat protižalobu. Banka se bude ve všech případných soudních sporech bránit a na základě stanoviska interních i externích právních poradců se domnívá, že žádný uplatněný nárok nebude mít výrazný dopad na její finanční pozici. Ve spojitosti s těmito záležitostmi Banka nevytvořila žádnou rezervu.

Závazky ze záruk

Jedná se o neodvolatelné potvrzení, že Banka provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky ke třetím stranám. Tato potvrzení nesou stejné riziko jako úvěry, a proto k nim Banka vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Kapitálové závazky

K 31. prosinci 2004 měla Banka kapitálové závazky ve výši 79 mil. Kč (2003: 84 mil. Kč) spojené se stávajícími investičními projekty.

Závazky z akreditivů

Dokumentární akreditivy představují písemný neodvolatelný závazek Banky, vystavený na základě žádosti jejího klienta (příkazce), že poskytne třetí osobě nebo na její řad (příjemci, pověřenému) určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky. Podmínkou otevření akreditivu je zajištění jeho krytí, tj. nelze otevřít akreditiv nezajištěným krytím. Banka k nim vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Přísliby úvěrů, nečerpané úvěry a kontokorentní rámce, povolené debety běžných účtů

Mezi nejvýznamnější podrozvahové položky patří hodnoty nevyčerpaných rámců kontokorentních úvěrů a povolených debetů, nečerpané úvěry, vydané úvěrové přísliby a nečerpané rámcové obchody. Základním účelem příslibů je zajistit, aby finanční prostředky byly klientům k dispozici v okamžiku, kdy o ně požádají. Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění k poskytnutí finančních prostředků ve formě úvěrů, záruk či stand-by linek. Přísliby úvěrů vydané Bankou zahrnují vydané přísliby úvěrů či záruk a dále nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolené debety běžných účtů. Přísliby odvolatelné jsou Bankou vydané přísliby úvěrů či záruk, které jsou podmíněny dodržením určitých podmínek ze strany klienta (včetně podmínky, že nedojde ke zhoršení bonity klienta). Neodvolatelné přísliby představují nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolené debety běžných účtů, neboť vyplývají z úvěrových smluvních podmínek.

Potenciální pohledávky a závazky zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Neplatební záruky vč. příslibů neplatebních záruk	11 976	8 629
Platební záruky vč. příslibů platebních záruk	5 113	4 157
Otevřené odb./imp.akreditivy nekryté	863	575
Stand-by akreditivy nekryté	577	846
Závazky ze záruk	18 529	14 207
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	63	62
Budoucí možné závazky celkem	18 592	14 269
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	14 344	13 734
Nečerpané úvěry	20 975	20 520
Potvrzené dod./exp. akreditivy	63	149
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	34 671	30 487
Nevyčerpané eskontní rámce	199	510
Nevyčerpané limity Rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	21 867	10 954
Ostatní závazky a nevyčerpané rámce celkem	92 119	76 354
Otevřené odb./imp. akreditivy kryté	300	42
Stand-by akreditivy kryté	7	1
Budoucí možné odvolatelné a neodvolatelné závazky celkem	111 018	90 666

Řada kontokorentních rámců je poskytnuta významným klientům Banky z řad českých společností, které jsou součástí mezinárodních skupin nebo které jsou ve vlastnictví státu. Z celkové výše příslibů, rámcových smluv poskytnutých Bankou, představují 14 379 mil. Kč (2003: 6 220 mil. Kč) závazky odvolatelné. Veškeré další přísliby, nečerpané části úvěrů, kontokorentních rámců a povolených debetů jsou neodvolatelné a nepodléhají dalšímu schválení ze strany Banky.

Riziko spojené s potenciálními pohledávkami a závazky je posuzováno obdobně jako u úvěrů klientům s přihlédnutím k finanční situaci subjektu, za který Banka vydává záruku, a s přihlédnutím k poskytnutému zajištění. K 31. prosinci 2004 měla Banka na tato rizika rezervy v celkové výši 1 207 mil. Kč (2003: 1 213 mil. Kč).

30. Osoby se zvláštním vztahem k Bance

V následující tabulce je uveden přehled úvěrů poskytnutých společnostem ve finanční skupině a jejich vkladů v Bance:

mil. Kč		2004	2003
Společnost			
Komerční banka Bratislava, a.s.		413	0
CAC LEASING, a.s.		x	x
Factoring KB, a.s.		312	265
ESSOX s.r.o.		915	x
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.		574	113
MUZO, a.s.		x	318
Úvěry celkem		2 214	696
Komerční pojišťovna, a.s.		268	273
Komerční banka Bratislava, a.s.		12	2
CAC LEASING, a.s.		x	x
Factoring KB, a.s.		64	64
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.		90	139
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.		5	x
ESSOX s.r.o.		4	x
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.		3	102
MUZO, a.s.		x	32
ASIS, a.s. v likvidaci		9	8
ALL IN, a.s. v likvidaci		62	23
Reflexim, a.s.		x	x
Penzijní fond Komerční banky a.s.		0	0
Vklady celkem		517	643

Ostatní pohledávky a závazky vůči finanční skupině Banky byly v letech 2004 a 2003 nevýznamné.

Výnosové úroky z úvěrů poskytnutých společnostem finanční skupiny Banky:

mil. Kč		2004	2003
Společnost			
Komerční banka Bratislava, a.s.		4	14
Factoring KB, a.s.		6	6
MUZO, a.s.		4*	26
ESSOX s.r.o.		16	x
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.		7	0
Celkem placené úroky z úvěrů poskytnutých Bankou		37	46

* Údaj pouze za I. čtvrtletí 2004.

Ostatní výnosy a náklady vůči finanční skupině Banky byly v letech 2004 a 2003 nevýznamné.

K 31. prosinci 2004 Banka vykázala vůči společnostem finanční skupiny vydané záruky ve výši 750 mil. Kč (2003: 800 mil. Kč).

Pohledávky a závazky vůči společnostem skupiny Sociétés Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Sociétés Générale patří:

mil. Kč		2004	2003
Společnost			
Sociétés Générale London		0	0
Sociétés Générale Paris		16 886	19 991
Sociétés Générale Tokyo		9	0
Sogelease ČR, a.s.		x	x
Franfinance Consumer Credit, s.r.o.*		x	400
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.**		2 569	1 077
SGBT Luxembourg		187	407
ALD Automotive Czech Republic s.r.o.		393	x
Celkem		20 044	21 875

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale patří:

mil. Kč		2004	2003
Společnost			
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.**		114	52
SG Finance Praha, a.s.		x	x
SGBT Luxembourg		1	29
Sociétés Générale Warsaw		11	38
Sociétés Générale Paris		1 456	1 796
SG Private Banking Switzerland		500	x
SG Zurich		15	x
SG London		34	x
SG New York		11	3
Franfinance Consumer Credit, s.r.o.*		x	27
Sociétés Générale, pobočka Praha		x	x
Sogelease ČR, a.s.		x	x
Celkem		2 142	1 945

* V roce 2004 ESSOX s.r.o. a patří do finanční skupiny Banky.

** V roce 2003 Frafinance Czech Republic, s.r.o.

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Sociétés Générale zahrnují zejména debetní zůstatky kontokorentních a běžných účtů, nostro a loro účtů, poskytnuté úvěry, úvěry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování (viz také bod 13 této účetní závěrky).

K 31. prosinci 2004 Banka dále vykazovala vůči skupině Sociétés Générale podrozvahová aktiva v nominální hodnotě 88 872 mil. Kč (2003: 49 091 mil. Kč) a podrozvahová pasiva v nominální hodnotě 90 924 mil. Kč (2003: 40 332 mil. Kč). Jedná se především o měnové spoty a forwardy, úrokové forwardy a swapy, opce a o záruky za úvěrové pohledávky. Banka ke konci roku 2004 a 2003 evidovala i jiné pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Sociétés Générale, které jsou však svou výší nevýznamné.

V průběhu roku 2004 Banka realizovala vůči Sociétés Générale Paris celkové výnosy ve výši 1 845 mil. Kč (2003: 718 mil. Kč), celkové náklady a čistá ztráta z derivátů k obchodování ve výši 1 909 mil. Kč (2003: 591 mil. Kč). Položky výnosů představují výnosové úroky z dluhopisů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování vydaných Sociétés Générale Paris (viz také bod 13 účetní závěrky), výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry a výnosové úroky ze zajišťovacích derivátů. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita, čistá ztráta z finančních operací, nákladové úroky ze zajišťovacích derivátů a náklady související s poskytnutím manažerských a poradenských služeb.

Banka v letech 2004 a 2003 nerealizovala žádné významné náklady ani výnosy vůči ostatním společnostem skupiny Sociétés Générale.

Odměňování a pohledávky členů představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů
Odměny vyplacené členům představenstva, dozorčí rady a výboru ředitelů během roku byly následující:

mil. Kč	2004	2003
Odměny členům představenstva*	51	47
Odměny členům dozorčí rady**	3	3
Odměny členům řídicího orgánu (výbor ředitelů)***	84	72
Celkem	138	122

* U odměn členům představenstva se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2004 současným i bývalým členům představenstva vyplývající z mandátních i manažerských smluv – bez bonusů za rok 2004, u expatriotů se jedná o částky odměn člena představenstva bez bonusu za rok 2004 a o ostatní odměny a benefity plynoucí ze smlouvy o přidělování expatriotů.

** U odměn členům dozorčí rady se jedná o vyplacené peněžní částky v roce 2004 bývalým členům dozorčí rady.

*** Odměny členům výboru ředitelů jsou souhrnem všech vyplacených odměn a benefitů v roce 2004 z manažerských smluv a v případě expatriotů na základě smlouvy o přidělování expatriotů. V této položce nejsou uvedeny žádné odměny členů představenstva (jsou uvedeny v položce odměny členům představenstva). Všichni členové představenstva jsou zároveň členy Výboru ředitelů.

	2004	2003
Počet členů představenstva	6	6
Počet členů dozorčí rady	9	9
Počet členů řídicích orgánů (Výbor ředitelů)	19*	20*

* V těchto počtech jsou i všichni členové představenstva, kteří jsou zároveň členy Výboru ředitelů.

K 31. prosinci 2004 je vytvořena dohadná položka na bonusy představenstva ve výši 28 mil. Kč v personálních nákladech (2003: 22 mil. Kč). Rezerva na akciový odměňovací program k 31. prosinci 2003 ve výši 18 mil. Kč byla v polovině roku 2004 po ukončení platnosti tohoto programu rozpuštěna.

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 31. prosinci 2004 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 8 mil. Kč (2003: 7 mil. Kč) poskytnuté členům výboru ředitelů.

31. Aktiva ve správě

K 31. prosinci 2004 Banka spravovala 3 274 mil. Kč (2003: 2 909 mil. Kč) klientských aktiv, z čehož žádná spravovaná aktiva nebyla od dceřiných společností Banky.

32. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo do data schválení této účetní závěrky k žádným významným událostem.

Nekonsolidované výkazy dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) k 31. prosinci 2004

Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát za rok 2004

mil. Kč	2004	2003
Přijaté úroky	20 053	20 085
Placené úroky	-7 290	-8 148
Čisté úrokové výnosy	12 763	11 937
Čisté poplatky a provize	8 886	8 711
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	605	800
Dividendy a ostatní výnosy	463	396
Čisté provozní výnosy	22 717	21 844
Personální náklady	-4 799	-5 418)
Všeobecné provozní náklady	-5 284	-4 807
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-1 709	-1 525
Provozní náklady celkem	-11 792	-11 750
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	10 925	10 094
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	1 557	2 582
Tvorba opravných položek k cenným papírům	-85	-74
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-131	-35
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	1 341	2 473
Zisk/ztráta z majetkových účastí	889	716
Zisk/ztráta před daní z příjmů	13 155	13 283
Daň z příjmů	-3 853	-4 021
Čistý zisk/ztráta	9 302	9 262
Zisk/ztráta na akcii (v Kč)	244,73	243,68

Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2004

mil. Kč	2004	2003
Aktiva		
Hotovost a běžné účty u bank	10 139	12 340
Pohledávky za bankami	231 247	201 638
Cenné papíry k obchodování	9 642	25 674
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 333	9 015
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	2 945	24 303
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	153 818	131 042
Cenné papíry k prodeji	12 411	22 673
Cenné papíry držené do splatnosti	985	97
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 070	7 095
Odložená daňová pohledávka	392	496
Majetkové účasti	1 846	1 424
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	11 470	11 768
Aktiva celkem	448 298	447 565
Pasiva		
Závazky vůči bankám	18 548	18 959
Závazky vůči klientům	361 998	349 505
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4 699	3 458
Dluhopisy	9 255	21 348
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	8 697	11 796
Daň z příjmů	366	1 449
Odložený daňový závazek	1 028	651
Pasiva celkem	404 591	407 166
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	24 702	21 394
Vlastní kapitál celkem	43 707	40 399
Pasiva a vlastní kapitál celkem	448 298	447 565

Nekonsolidovaný výkaz změny kapitálu za rok 2004

mil. Kč	Základní kapitál	Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk*	Fond na kompenzaci	Rezerva na zajišťovací instrumenty	Rozdíly z přecenění	Rezerva z přecenění cenných papírů k prodeji	Celkem
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2002	19 005	12 374	35	2 398	-54	0	33 758
Zajištění peněžních toků							
– čistá reálná hodnota po odečtení daně	0	0	0	124	0	0	124
– převod do čistého zisku po odečtení daně	0	0	0	-1 194	0	0	-1 194
Kurzové rozdíly z přecenění investic v zahraničí	0	0	0	0	20	0	20
Vlastní akcie, ostatní	0	-34	0	0	0	0	-34
Rezerva na akciový motivační program	0	0	-17	0	0	0	-17
Výplata dividend	0	-1 520	0	0	0	0	-1 520
Čistý zisk za období	0	9 262	0	0	0	0	9 262
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2003	19 005	20 082	18	1 328	-34	0	40 399
Změna účetní metody**	0	-191	0	0	0	191	0
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2004	19 005	19 891	18	1 328	-34	191	40 399
Zajištění peněžních toků							
– čistá reálná hodnota po odečtení daně	0	0	0	2 886	0	0	2 886
– převod do čistého zisku po odečtení daně	0	0	0	-1 411	0	0	-1 411
Kurzové rozdíly z přecenění investic v zahraničí	0	0	0	0	34	0	34
Nerealizované zisky a ztráty z cenných papírů k prodeji po odečtení daně	0	0	0	0	0	45	236
Vlastní akcie, ostatní	0	72	0	0	0	0	72
Rezerva na akciový motivační program	0	0	-18	0	0	0	-18
Výplata dividend	0	-7 602	0	0	0	0	-7 602
Čistý zisk za období	0	9 302	0	0	0	0	9 302
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2004	19 005	21 663	0	2 803	0	236	43 707

* Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují povinné rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku a nerozdělený zisk.

** Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů k prodeji k 1. lednu 2004, po odečtení daně.

Nekonsolidovaný výkaz cash-flow za rok 2004

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
Peněžní tok z provozní činnosti				
Přijaté úroky	19 793		19 979	
Placené úroky	-6 089		-7 224	
Přijaté poplatky a provize	9 592		9 373	
Placené poplatky a provize	-727		-662	
Ostatní přijaté příjmy	548		885	
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-8 755		-8 648	
Provozní peněžní tok před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	14 362		13 703	
Pohledávky za bankami	-29 565		-2 149	
Úvěry klientům	-3 386		1 976	
Cenné papíry k obchodování	16 205		-16 381	
Ostatní aktiva	450		98	
(Zvýšení) snížení provozních aktiv celkem:	-16 296		-16 456	
Závazky vůči bankám	-218		-3 885	
Závazky vůči klientům	12 463		8 470	
Ostatní pasiva	4 526		3 698	
Zvýšení (snížení) provozních pasiv celkem:	16 771		8 283	
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	14 837		5 530	
Zaplacená daň ze zisku	-4 860		-4 975	
Čistá hotovost z provozní činnosti		9 977		555
Peněžní tok z investiční činnosti				
Přijaté dividendy	426		288	
Nákup cenných papírů do splatnosti	-1 045		0	
Splatnost cenných papírů do splatnosti*	138		2 237	
Nákup cenných papírů k prodeji	-803		-4 765	
Prodej cenných papírů k prodeji*	11 013		5 836	
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 514		-2 644	
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	103		481	
Nákup majetkových účastí	-257		0	
Prodej majetkových účastí	882		900	
Čistá hotovost z investiční činnosti		8 943		2 333
Peněžní tok z finanční činnosti				
Vyplacené dividendy	-7 530		-1 510	
Podřízený dluh	0		-5 466	
Emitované dluhopisy	5 133		2 555	
Splacené dluhopisy*	-18 532		-913	
Čistá hotovost z finančních činností		-20 929		-5 334
Čisté (snížení) zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	-2 009		-2 446	
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	10 678		13 124	
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období (viz bod 33 Přílohy)		8 669		10 678

* Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: + 420 224 895 500
Fax: + 420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Konsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) k 31. prosinci 2004

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře Komerční banky, a.s.

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 453 17 054

Hlavní předmět podnikání: přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů a záruk, investování do cenných papírů na vlastní účet

Provedli jsme audity přiložených konsolidovaných rozvah společnosti Komerční banka, a.s., a jejích dceřiných společností („skupina“) k 31. prosinci 2004 a 2003 a souvisejících výkazů zisků a ztrát, peněžních toků a změn vlastního kapitálu za roky 2003 a 2002. Za sestavení těchto účetních závěrek je odpovědné vedení banky. Naši odpovědnost je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedených auditů.

Naše audity jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých bankou při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Domníváme se, že provedené audity dávají přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru konsolidované účetní závěrky ve všech významných aspektech věrně zobrazují finanční situaci skupiny k 31. prosinci 2004 a 2003 a výsledky jejího hospodaření, peněžní toky a změny vlastního kapitálu za roky 2003 a 2002 v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví.

V Praze dne 16. března 2005

Auditorská společnost:
Deloitte s.r.o.
Osvědčení č. 79
zastoupená:



Odpovědný auditor:
Michal Petrman
Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 31. prosinci 2004

mil. Kč	Pozn.	2004	2003
Přijaté úroky	5	20 630	20 362
Placené úroky	5	-7 475	-8 196
Čisté úrokové výnosy		13 155	12 166
Čisté poplatky a provize	6	9 211	9 075
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	7	636	708
Dividendy a ostatní výnosy	8	210	542
Čisté provozní výnosy		23 212	22 491
Personální náklady	9	-5 138	-5 822
Všeobecné provozní náklady	10	-5 434	-4 993
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	11	-1 811	-1 714
Provozní náklady celkem		-12 383	-12 529
Zisk/ztráta z vyřazení společností z konsolidace	12	610	12
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	12	13	433
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů		11 452	10 407
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám		1 546	2 579
Tvorba opravných položek k cenným papírům		-85	-74
Tvorba rezerv k ostatním rizikům		-111	-40
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	13	1 350	2 465
Zisk/ztráta z nekonsolidovaných majetkových účastí		-15	24
Zisk/ztráta před daní z příjmů		12 787	12 896
Daň z příjmů	14	-3 912	-4 166
Čistý zisk/ztráta bez menšinových podílů		8 875	8 730
Menšinový zisk/ztráta		22	-61
Čistý zisk/ztráta		8 897	8 669
Zisk/ztráta na akcii: (v Kč)	16	234,08	228,07

Přípojená příloha je nedílnou součástí tohoto konsolidovaného výkazu zisků a ztrát.

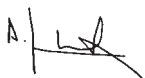
Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2004

mil. Kč	Pozn.	2004	2003
Aktiva			
Hotovost a běžné účty u bank	17	10 259	12 449
Pohledávky za bankami	18	233 436	202 123
Cenné papíry k obchodování	19	9 673	26 105
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	37	11 339	9 023
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	20	2 945	24 303
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	21	156 525	133 130
Cenné papíry k prodeji	22	19 630	27 556
Cenné papíry držené do splatnosti	23	1 001	248
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	24	2 355	7 604
Odložená daňová pohledávka	31	404	510
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	25	828	876
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	26	11 874	12 736
Aktiva celkem		460 269	456 663
Pasiva			
Závazky vůči bankám	27	20 547	20 085
Závazky vůči klientům	28	368 966	353 569
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	37	4 700	3 474
Dluhopisy	29	9 255	21 024
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	30	10 855	14 742
Daň z příjmů	14	367	1 443
Odložený daňový závazek	31	1 055	679
Pasiva celkem		415 745	415 016
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	32	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy		25 446	22 396
Vlastní kapitál celkem		44 451	41 401
Menšinový vlastní kapitál		73	246
Pasiva a vlastní kapitál celkem		460 269	456 663

Přípojená příloha je nedílnou součástí této konsolidované rozvahy.

Tyto výkazy a příloha k účetní závěrce byly schváleny představenstvem dne 16. března 2005.

Jménem představenstva podepsali:



Alexis Juan
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
člen představenstva
a finanční ředitel

Konsolidovaný výkaz změny kapitálu k 31. prosinci 2004

mil. Kč	Základní kapitál	Ostatní rezervní a kapitálové fondy, nerozdělený zisk*	Fond na kompenzaci	Rezerva na zajišťovací instrumenty	Rozdíly z přecenění	Rezerva z přecenění portfolia cenných papírů k prodeji	Celkem
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2002	19 005	13 966	35	2 415	-55	0	35 366
Zajištění peněžních toků							
– čistá reálná hodnota po odečtení daně	0	0	0	124	0	0	124
– převod do čistého zisku po odečtení daně	0	0	0	-1 211	0	0	-1 211
Kurzové rozdíly z přecenění investic v zahraničí	0	0	0	0	25	0	25
Vlastní akcie, ostatní	0	-35	0	0	0	0	-35
Rezerva na akciový motivační program	0	0	-17	0	0	0	-17
Výplata dividend	0	-1 520	0	0	0	0	-1 520
Čistý zisk za období	0	8 669	0	0	0	0	8 669
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2003	19 005	21 080	18	1 328	-30	0	41 401
Změna účetní metody**	0	-131	0	0	0	131	0
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2004	19 005	20 949	18	1 328	-30	131	41 401
Zajištění peněžních toků							
– čistá reálná hodnota po odečtení daně	0	0	0	2 896	0	0	2 896
– převod do čistého zisku po odečtení daně	0	0	0	-1 411	0	0	-1 411
Kurzové rozdíly z přecenění investic v zahraničí	0	0	0	0	-1	0	-1
Nerealizované zisky a ztráty z cenných papírů k prodeji po odečtení daně	0	0	0	0	0	217	217
Vlastní akcie, ostatní	0	72	0	0	0	0	72
Rezerva na akciový motivační program	0	0	-18	0	0	0	-18
Výplata dividend	0	-7 602	0	0	0	0	-7 602
Čistý zisk za období	0	8 897	0	0	0	0	8 897
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2004	19 005	22 316	0	2 813	-31	348	44 451

* Ostatní rezervní a kapitálové fondy a nerozdělený zisk zahrnují povinné rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku a nerozdělený zisk.

** Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů k prodeji k 1. lednu 2004 po odečtení daně.

Připojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu změny kapitálu.

Konsolidovaný výkaz cash flow k 31. prosinci 2004

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
Peněžní tok z provozní činnosti				
Přijaté úroky	20 348		20 219	
Placené úroky	-6 170		-7 224	
Přijaté poplatky a provize	12 415		9 951	
Placené poplatky a provize	-762		-668	
Ostatní přijaté příjmy	791		385	
Platby zaměstnancům, dodavatelům a ostatní platby	-10 255		-9 021	
Provozní peněžní tok před změnou provozních aktiv a provozních pasiv	16 367		13 642	
Pohledávky za bankami	-31 276		-2 133	
Úvěry klientům	-3 578		1 786	
Cenné papíry k obchodování	16 609		-16 301	
Ostatní aktiva	137		-461	
Zvýšení/snížení provozních aktiv celkem:	-18 108		-17 109	
Závazky vůči bankám	584		-4 612	
Závazky vůči klientům	12 845		11 683	
Ostatní pasiva	4 918		4 611	
Zvýšení/snížení provozních pasiv celkem:	18 347		11 682	
Čistá hotovost z provozních činností před zdaněním	16 606		8 215	
Zaplacená daň ze zisku	-4 908		-5 134	
Čistá hotovost z provozní činnosti		11 698		3 081
Peněžní tok z investiční činnosti				
Přijaté dividendy	239		249	
Nákup cenných papírů do splatnosti	-1 045		0	
Splatnost cenných papírů do splatnosti*	273		2	
Nákup cenných papírů k prodeji	-2 627		-7 234	
Prodej cenných papírů k prodeji*	10 703		6 089	
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-1 569		-2 804	
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	104		513	
Nákup majetkových účastí	-57		0	
Prodej majetkových účastí	880		1 006	
Čistá hotovost z investiční činnosti		6 901		-2 179
Peněžní tok z finanční činnosti				
Vyplacené dividendy	-7 530		-1 510	
Vyplacené dividendy menšinovým podílníkům	0		-48	
Podřízený dluh	0		-3 464	
Emitované dluhopisy	5 133		2 555	
Splacené dluhopisy*	-18 191		-913	
Čistá hotovost z finančních činností		-20 588		-3 380
Čisté snížení/zvýšení hotovosti a peněžních ekvivalentů	-1 989		-2 478	
Hotovost a peněžní ekvivalenty na začátku období	10 782		13 260	
Hotovost a jiné likvidní prostředky na konci období (viz bod 33)		8 793		10 782

* Obsahuje také přijaté a placené kupony.

Přípojená příloha je nedílnou součástí konsolidovaného výkazu cash flow.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) k 31. prosinci 2004

1. Hlavní činnosti

Komerční banka, a.s. (dále jen „Banka“), spolu s 12 dceřinými a přidruženými společnostmi tvoří Finanční skupinu Komerční banky, a.s. (dále jen „Skupina“). Mateřskou společností Skupiny je Banka, která je zapsána v obchodním rejstříku v České republice jako akciová společnost. K hlavním činnostem Banky patří:

- I. poskytování úvěrů a záruk v české a cizí měně;
- II. přijímání a ukládání vkladů v české a cizí měně;
- III. vedení běžných a termínovaných účtů v české a cizí měně;
- IV. poskytování bankovních služeb v rozsáhlé síti poboček v České republice;
- V. devizové operace na mezibankovním peněžním trhu;
- VI. bankovní služby zahraničnímu obchodu;
- VII. bankovní služby v oblasti kapitálových trhů.

Banka generuje převážnou část výnosů Skupiny a rozhodujícím způsobem se podílí na aktivech a pasivech Skupiny. Banka sídlí na adrese Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1.

Skupina působí vedle České republiky prostřednictvím dceřiné společnosti Komerční banka Bratislava, a.s., ve Slovenské republice a prostřednictvím dceřiné společnosti Komerční Finance, B. V. v Nizozemsku (zvláštní jednoúčelová společnost, jejímž cílem je získávat finanční prostředky pro Skupinu na mezinárodních finančních trzích). Kmenové akcie Banky jsou veřejně obchodovatelné na Burze cenných papírů Praha. Majoritním vlastníkem Banky je francouzská banka Sociétés Générale, která vlastní 60,35 % (rok 2003: 60,35 %) akcií Banky.

Hlavní činnosti společností s rozhodujícím vlivem Banky k 31. prosinci 2004

Název podniku	Přímý podíl %	Skupinový podíl %	Hlavní činnost	Sídlo
ALL IN, a.s. v likvidaci	100,0	100,0	Oceňování nemovitostí	Praha
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	100,0	100,0	Kolektivní investování	Praha
Penzijní fond Komerční banky a.s.	100,0	100,0	Penzijní připojištění	Praha
Komerční banka Bratislava, a.s.	100,0	100,0	Bankovní služby	Bratislava
Komerční pojišťovna, a.s.	100,0	100,0	Pojišťovací činnost	Praha
Komerční Finance, B. V.	100,0	100,0	Financování	Amsterdam
Factoring KB, a.s.	100,0	100,0	Factoring	Praha
ASIS, a.s. v likvidaci	100,0	100,0	Podpůrné činnosti (informační technologie)	Praha
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100,0	100,0	Podpůrné bankovní služby	Praha
ESSOX s.r.o.	50,9	50,9	Spotřebitelské úvěry, leasing	České Budějovice

V září 2003 Banka zvýšila základní kapitál ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o., ze 120 mil. Kč na 245 mil. Kč, a stala se tak většinovým vlastníkem společnosti s podílem 51 %. Vzhledem k tomu, že zvýšení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku v březnu 2004, Banka vykazuje majetkovou účast ve společnosti Franfinance Consumer Credit, s.r.o., od roku 2004.

Na základě smlouvy o fúzi mezi Franfinance Consumer Credit, s.r.o., a ESSOX LEASING a.s., ze dne 22. června 2004 s rozhodným dnem sloučení 1. ledna 2004 se stala společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o., univerzálním právním nástupcem těchto dvou společností. Společnost Franfinance Consumer Credit, s.r.o. byla v červenci 2004 přejmenována na ESSOX s.r.o.

V prosinci 2003 Banka uzavřela smlouvu o prodeji 52,6 % akcií společnosti MUZO, a.s., za cenu 34,7 mil. USD. Transakce byla vypořádána v únoru 2004 s celkovým ziskem 610 mil. Kč.

Na základě kapitálových požadavků daných zákonem o pojišťovnách rozhodla Banka ke konci roku 2003 o zvýšení vlastního kapitálu ve společnosti Komerční pojišťovna, a.s., ve výši 200 mil. Kč, které bylo vypořádáno v březnu 2004. Tato částka byla alokována na zvýšení základního kapitálu o 56 mil. Kč a částečnou úhradu ztrát z minulých období ve výši 144 mil. Kč. S cílem snížení neuhrazených ztrát minulých let rozhodla Banka v listopadu 2004 o další úhradě ztrát Komerční pojišťovny formou snížení základního kapitálu o částku 205 mil. Kč. Snížení základního kapitálu nebylo v době účetní závěrky zapsáno do obchodního rejstříku.

Penzijní fond Komerční banky a.s. Banka nekonsoliduje, protože se na tuto společnost vztahuje regulatorní omezení na rozdělení zisku.

V roce 2004 byl ukončen proces likvidace ve společnosti ALL IN, a.s. v likvidaci. V rámci tohoto procesu Banka v listopadu 2004 nabyla 100 % akcií společnosti ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s. (dále jen „AIREL“) od společnosti ALL IN, a.s. v likvidaci, za cenu 39 mil. Kč. K datu účetní závěrky nebyl Bance vyplacen likvidační zůstatek. Dále v roce 2004 pokračoval proces likvidace společnosti ASIS, a.s. v likvidaci. V prosinci 2004 Banka obdržela dividendu od společnosti AIREL ve výši 35 mil. Kč.

Banka poskytla společnosti Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s. (od 1. ledna 2005 změna názvu společnosti na Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.), peněžní prostředky ve formě podřízeného dluhu ve výši 245 mil. Kč na základě smlouvy z dubna 2004.

Hlavní činnosti společností s podstatným vlivem Banky k 31. prosinci 2004

Název podniku	Přímý podíl %	Skupinový podíl %	Hlavní činnost	Sídlo
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	40,0	40,0	Stavební spoření	Praha
CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s.	20,0	20,0	Sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	Praha

2. Události roku 2004

Výplata dividendy Banky za rok 2003

Valná hromada Banky dne 17. června 2004 rozhodla o výplatě dividend za rok 2003 ve výši 200 Kč na jednu akcii před zdaněním. Pro výplatu dividend tak bylo určeno 7 602 mil. Kč z celkového zisku po zdanění podle českých účetních standardů ve výši 9 310 mil. Kč.

Státní garance na krytí ztrát z rizikových aktiv Banky

Dne 29. prosince 2000 byla uzavřena mezi Konsolidační bankou Praha, s. p. ú., a Komerční bankou, a.s., podle zákona č. 59/2000 Sbírky zákonů České republiky, o veřejné podpoře, smlouva o garanci vybraného portfolia klasifikovaných rozvahových a podrozvahových pohledávek Banky podle stavu (čistá účetní hodnota) k 31. prosinci 2000. Období rozhodné pro stanovení výše plnění ze záruky skončilo 31. prosince 2003.

Celková ohlášená ztráta na garantovaném portfoliu úvěrových angažovaností dosáhla 5 247 mil. Kč, z čehož 5 % představuje participaci Banky, tj. 262 mil. Kč. Konečné vypořádání plnění s Českou konsolidační agenturou činilo 4 984 mil. Kč (95 % konečné ztráty) a bylo provedeno k 18. červnu 2004.

Státní záruka byla posouzena Evropskou komisí podle pravidel Evropské unie o státní pomoci. Komise vydala rozhodnutí, že státní garance poskytnutá Bance byla v souladu s pravidly Evropské unie o státní pomoci. Toto rozhodnutí platí i přesto, že vypořádání státní garance proběhlo až po datu vstupu České republiky do Evropské unie.

3. Základní účetní pravidla

Při sestavování této konsolidované účetní závěrky byla použita níže uvedená účetní pravidla.

(a) Účetní principy

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví („IFRS“) platnými pro období k 31. prosinci 2004 a vychází z aktuálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu trvání podniku. Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisků a ztrát, výkaz změny ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu k finančním výkazům obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena převážně na bázi historických cen. Finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Společnosti Skupiny vedou účetní knihy a pravidelně připravují předepsané výkazy podle českých účetních standardů a účetních standardů platných v dalších zemích, ve kterých Skupina působí. Účetní data jsou podkladem pro sestavení finančních výkazů, přičemž Skupina provádí reklasifikace a úpravy dat, aby zajistila soulad s mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví. V některých případech byly vykazované údaje minulého období přepočteny tak, aby jejich klasifikace odpovídala prezentaci běžného účetního období.

Prezentace konsolidované účetní závěrky v souladu s mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví vyžaduje, aby vedení Skupiny provádělo kvalifikované odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv, vlastního kapitálu a závazků a dále podmíněných aktiv a závazků k datu sestavení účetní závěrky a také nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a neměly by se od skutečných výsledků významně lišit.

Skupina vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na miliony Kč.

(b) Principy konsolidace

Dceřiné společnosti (tj. společnosti, v nichž Banka vlastní přímo či nepřímo více než polovinu hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich činností) byly plně konsolidovány. Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty od data, k němuž je na Banku převedena kontrola nad společnostmi, do data, kdy Banka kontrolu přestane vykonávat. Do konsolidace nejsou zahrnuty žádné transakce mezi podniky ve Skupině.

Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech jsou vykázány v konsolidované rozvaze v pořizovací ceně upravené o opravné položky.

Majetkové podíly ve společnostech s podstatným vlivem jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž Skupina drží 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující. V souladu s ekvivalenční metodou konsolidace jsou ve výkazu zisků a ztrát zaúčtovány podíly Skupiny na hospodářském výsledku společností s podstatným vlivem za běžné období. Podíl Skupiny ve společnosti s podstatným vlivem je v rozvaze vykázán v hodnotě, která zohledňuje podíl Skupiny na čistém kapitálu společností s podstatným vlivem a zahrnuje konsolidační rozdíl vyplývající z pořízení podílu.

(c) Vykazování operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč. Ke každému rozvahovému dni jsou:

- (i) cizoměnové peněžní položky přepočteny kurzem ČNB střed,
- (ii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočteny kurzem ČNB střed ke dni transakce,
- (iii) cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočteny kurzem ČNB střed platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Skupiny zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(d) Poskytnuté úvěry a opravné položky na ztráty z úvěrů

Úvěry poskytnuté Skupinou ve formě přímého postoupení finančních prostředků danému klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě. Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům.

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty úvěru (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takového úvěru snížena o opravnou položku na odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu. Způsob stanovení opravných položek je uveden v bodě 37 Přílohy.

Skupina vyměřuje klientům úroky z prodlení od okamžiku, kdy je část pohledávky po splatnosti. Podle předpisů Skupiny nemohou být úroky z prodlení kryty zajištěním k úvěru klienta. Úroky z prodlení nejsou vykazovány jako *Úrokové výnosy* na aktuální bázi, ale až v okamžiku jejich úhrady.

Skupina odepisuje ztrátové úvěry, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky vůči Skupině. Ztrátové úvěry jsou odepisovány do nákladů a současně jsou rozpuštěny vytvořené opravné položky na ztráty z úvěrů. Dojde-li následně k úhradě již odepсанé pohledávky, výnosy z odepсанých pohledávek jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce *Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám*.

(e) Cenné papíry

Cenné papíry držené Skupinou jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem Skupiny při jejich nabytí a se strategií Skupiny pro investice do cenných papírů. Skupina zařazuje cenné papíry do portfolií k obchodování, k prodeji a do portfolia cenných papírů držených do splatnosti. Od roku 2002 Skupina rovněž vykazuje cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, které se vykazují společně s poskytnutými úvěry. Základní odlišnosti mezi účetním zachycením jednotlivých portfolií spočívají v přístupu k oceňování cenných papírů a vykazování jejich reálných hodnot v účetních výkazech.

Veškeré cenné papíry v držení Skupiny jsou prvotně zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu v pořizovací ceně se započtením přímých transakčních nákladů spojených s nákupem cenných papírů.

Obchody s cennými papíry, které nespĺňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry (tj. termín vypořádání stanovený platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu), jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. U dluhových cenných papírů 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 kupon.

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zachyceny v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva* a ve výkazu zisků a ztrát jako výnos v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Obchody s vlastními akciemi, pokud jsou vypořádány v hrubé výši dodáním vlastních akcií, ovlivňují přímo vlastní kapitál Skupiny.

Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry zařazené v portfoliu k obchodování jsou cenné papíry (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, směnky a podílové listy) nabyté Skupinou za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu. Po prvotním zaúčtování jsou tyto cenné papíry zachyceny a dále vykazovány v reálné hodnotě, která odpovídá ceně, za niž jsou cenné papíry obchodovány na burzách a popřípadě na jiných veřejných trzích cenných papírů.

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

Všechny smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů k obchodování s termínem vypořádání stanoveným platnými zákony nebo zvyklostmi daného trhu (nákup a prodej s obvyklým termínem vypořádání) jsou vedené jako spotové transakce. Transakce nesplňující podmínku obvyklého vypořádání jsou vykázány jako finanční deriváty.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Skupina posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty cenných papírů držných v portfoliu do splatnosti. U finančního aktiva dochází 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 nepřeceňovaných na reálnou hodnotu je rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a jeho realizovatelnou hodnotou. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, vytváří Skupina opravné položky, které jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce *Tvorba opravných položek k cenným papírům*.

Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou cenné papíry získané za poskytnutí peněz, zboží nebo služeb přímo dlužníkovi. Cenné papíry pořízené v primárních emisích jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry držené do splatnosti. Tyto cenné papíry jsou v rozvaze vykazovány společně s pohledávkami za bankami nebo za klienty.

Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji jsou cenné papíry, které nejsou klasifikovány ani jako aktiva k obchodování, ani jako aktiva držená do splatnosti, ani jako aktiva pořízená v primárních emisích neurčená k obchodování. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhopisy včetně cenných papírů zajištěných aktivy a podílové listy. Po prvotním zaúčtování jsou cenné papíry k prodeji zachyceny a dále vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy jsou zachyceny výsledkově. Nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu jsou zachyceny ve vlastním kapitálu, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Skupina v roce 2004 změnila účetní metodu pro zachycení nerealizovaných zisků a ztrát z cenných papírů k prodeji. V předchozích účetních obdobích byly nerealizované zisky a ztráty zachyceny ve výkazu zisků a ztrát, od roku 2004 Skupina zachycuje tyto zisky a ztráty ve vlastním kapitálu ve sloupci *Rezerva z přecenění cenných papírů k prodeji*.

Pro změnu metody zachycení nerealizovaných zisků a ztrát z cenných papírů k prodeji Skupina použila alternativní způsob umožněný standardem IAS8 Čistý zisk nebo ztráta za účetní období, zásadní chyba a změny účetních metod. Změna tedy byla zohledněna pouze v běžném období, minulá účetní období nebyla ve finančních výkazech přepočtena. K 1. lednu 2004 Banka jednorázově přesunula nerealizované zisky a ztráty z cenných papírů k prodeji generované po 1. lednu 2001 z *Nerozděleného zisku do Rezervy z přecenění cenných papírů k prodeji*. Tento přesun v celkové výši 131 mil. Kč zahrnoval rovněž příslušnou daň z příjmů v souladu s IAS12 Daně z příjmů a je zohledněn ve výkazu změny ve vlastním kapitálu.

Pokud cena, za kterou je cenný papír obchodován na burzách cenných papírů, neexistuje, je reálná hodnota v případě dluhopisů určena na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků a v případě nekótovaných majetkových cenných papírů na bázi podílů ceny/výnosů (price/earnings ratio) nebo ceny/peněžního toku (price/cashflow ratios) upravených tak, aby odpovídaly podmínkám společnosti, která je emitentem akcií.

Jestliže majetkové cenné papíry nelze ocenit žádným z výše uvedených postupů ani za použití jiných metod ocenění, jsou majetkové cenné papíry oceněny pořizovací cenou.

Skupina posuzuje pravidelně, zda došlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů držných v portfoliu k prodeji. U finančního aktiva dochází 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 tržní úrokové sazby pro obdobné finanční nástroje. Výše ztráty ze snížení hodnoty aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu je rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a jeho realizovatelnou hodnotou. V případě, že došlo ke snížení hodnoty aktiv, je souhrnná čistá ztráta, která byla zaúčtována přímo do vlastního kapitálu, odúčtována a zachycena do zisku nebo ztráty v položce *Tvorba opravných položek k cenným papírům*.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a opravné položky na snížení hodnoty majetku a zvýšenou o technická zhodnocení. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímou formou oprávek. Odpisy se provádějí z pořizovací ceny dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku rovnoměrně po dobu jeho použitelnosti.

Odepisovány nejsou zejména pozemky, umělecká díla, nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání.

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

Stroje a zařízení, výpočetní technika, dopravní prostředky	4
Inventář, účelové stroje a zařízení	6
Energetické stroje a zařízení	12
Technická zhodnocení nemovitých kulturních památek	15
Rozvodná zařízení	20
Budovy a stavby	30
Technická zhodnocení najatého majetku kromě nemovitých kulturních památek	Dle doby nájmu

Skupina pravidelně posuzuje hodnotu svého majetku z hlediska možného snížení jeho hodnoty. V případě, že je účetní hodnota majetku vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota, Skupina přecení majetek na jeho realizovatelnou hodnotu. V případě, že je identifikován nepotřebný majetek, vedení Skupiny určí výši opravné položky ke snížení hodnoty majetku. U vlastního majetku se pro výpočet opravné položky vychází z čisté prodejní ceny stanovené na základě posudků provedených nezávislým znalcem, která je snížena o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku. U najatého majetku se pro výpočet opravné položky bere v úvahu zbytková hodnota technického zhodnocení. Náklady spojené s údržbou a opravami jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisků a ztrát v okamžiku jejich vzniku.

(g) Leasing

Aktiva využívaná na základě smlouvy o finančním leasingu, kdy dochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s jejich vlastnictvím, jsou kapitalizována v částkách rovnajících se reálné hodnotě na počátku leasingu nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Tato aktiva jsou odepisována po dobu jejich použitelnosti.

Leasingové splátky se rozdělují na úrok vykazovaný ve finančních nákladech a úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku. Finanční náklady jsou alokovány do období v průběhu leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

Splátky dle smluv o provozním leasingu jsou účtovány rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Pokud je provozní nájem ukončen před uplynutím doby nájmu, jsou veškeré platby, které mají být pronajímateli uhrazeny ve formě pokut, zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém došlo k ukončení leasingu.

V případě aktiv pronajímaných prostřednictvím finančního leasingu je současná hodnota leasingových splátek vykázána jako pohledávka, aktiva nejsou vykázána. Rozdíl mezi hrubou hodnotou pohledávky a její současnou hodnotou je vykázán jako časově rozlišený úrokový výnos. Finanční výnos z leasingu je vykázán v průběhu doby leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra.

(h) Rezerva na záruky a ostatní podrozvahové závazky

V souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví Skupina vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem konkrétní události v minulosti,
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- může být proveden spolehlivý odhad výše závazku.

V rámci svých běžných činností Skupina vstupuje do úvěrových závazků, které jsou účtovány v podrozvaze a zahrnují zejména záruky, akreditivy a přísliby úvěrů. Odhadované ztráty z těchto závazků jsou kryty specifickou rezervou podle stejných principů, jak je uvedeno výše v bodě 3 (d).

(i) Zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje svým zaměstnancům odměny za věrnost vůči zaměstnavateli a při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu.

Nárok na tyto požitky vzniká v prvním případě, pokud je zaměstnanec v nepřetržitém pracovním poměru stanovený počet let, v druhém případě pak, pokud je zaměstnanec v pracovním poměru do dosažení důchodového věku nebo nároku na invalidní důchod a pokud byl v zaměstnaneckém poměru po minimálně stanovenou dobu.

Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou účtovány na aktuální bázi po dobu zaměstnaneckého poměru formou rezervy při použití účetní metodiky podobné metodice používané pro požitkově definované penzijní plány. Při stanovování parametrů modelu vychází Skupina z aktuálních údajů o zaměstnancích (délka pracovního poměru ve společnosti, věk, pohlaví, základní mzda) a dále z odhadů na základě sledovaných časových řad údajů o zaměstnancích Skupiny (očekávaný úbytek stávajících zaměstnanců) a dalších odhadů (výše odměn, očekávaný nárůst mezd, předpokládaná výše sociálního a zdravotního pojištění, očekávaná diskontní míra).

Skupina dále poskytuje zaměstnancům krátkodobé požitky, jako např. příspěvky na penzijní připojištění a kapitálové životní pojištění, které jsou vykazovány v nákladech v okamžiku jejich vzniku.

(j) Emitované dluhopisy

Dluhopisy emitované Skupinou jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce *Placené úroky*.

V případě nabytí vlastních dluhopisů dochází k jejich odúčtování, kterým je zachycena ekonomická podstata transakce jako splacení závazku Skupiny, a tedy ke snížení pasiv v položce *Dluhopisy*. Zisky a ztráty spojené s nabytím vlastních dluhopisů jsou zachyceny v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

(k) Účtování výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou zaúčtovány do výkazu zisků a ztrát v období, se kterým věcně i časově souvisejí, za použití efektivní úrokové míry. Úrokové výnosy zahrnují amortizaci úrokového příslušenství dlužných finančních nástrojů. Úroky u ztrátových úvěrů jsou účtovány na základě individuálního posouzení, kdy u vybraných úvěrových případů je zastaveno úročení. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem. Poplatky a provize jsou rozlišovány po období, se kterým věcně a časově souvisejí.

(l) Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a zákonů platných v zemích, ve kterých Skupina působí, na základě úprav výsledku hospodaření vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů a účetních standardů dalších zemí. Daň z příjmů je účtována do výkazu zisků a ztrát, případně do vlastního kapitálu, pokud se vztahuje k položce účtované přímo do vlastního kapitálu.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného rozdílu. Dočasné rozdíly vznikají zejména z odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek k úvěrům a u daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se vykazuje do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň vznikající v důsledku zajištění peněžních toků, kdy je o změně reálné hodnoty účtováno přímo na účty vlastního kapitálu, je rovněž účtována přímo ve prospěch nebo k tíži vlastního kapitálu a je následně zachycena do výkazu zisků a ztrát spolu s odloženým ziskem nebo ztrátou.

(m) Repo operace

Cenné papíry prodané v rámci repo operací jsou zachyceny v rozvaze na straně aktiv v položce *Cenné papíry k obchodování*, resp. *k prodeji* a odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázán na straně pasiv v položce *Závazky vůči bankám* nebo *Závazky vůči klientům*.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzní repo operace jsou zachyceny v podrozvahové evidenci, kde jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázána na straně aktiv v položce *Pohledávky za bankami* nebo *Úvěry a pohledávky za klienty*.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací je považován za úrok a je časově rozlišován do nákladů/výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití efektivní úrokové míry.

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

(n) Finanční deriváty a zajišťovací operace

Skupina v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty, které pro Skupinu představují finanční instrumenty s velmi nízkou či nulovou počáteční investicí ve srovnání s hodnotou obdobného kontraktu.

Mezi finanční deriváty užívané Skupinou patří úrokové a měnové forwardy, swapy, deriváty na bázi cenných papírů a opce. Skupina používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích. Skupina také působí jako zprostředkovatel finančních derivátů pro některé klienty. Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení (zahrnující transakční náklady) a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků nebo případně modelů ocenění opcí. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

V některých případech jsou deriváty součástí jiných finančních nástrojů, jako jsou např. konverzní opce v konvertibilních dluhopisech, a jsou považovány za samostatné deriváty v případě, že ekonomické rysy tohoto derivátu a rizika s ním spojená nesouvisejí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a s riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není oceněna reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do zisků a ztrát ve výkazu zisků a ztrát. V takovýchto případech je finanční derivát vydělen z hostitelského nástroje a je účtován samostatně.

Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou promítány přímo do výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

K datu uzavření smlouvy o finančním derivátu Skupina vždy klasifikuje deriváty jako určené k obchodování nebo zajišťovací. Skupina určí derivát jako sjednaný za účelem zajišťování v návaznosti na splnění definovaných podmínek.

Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky:

- (a) odpovídají strategii Skupiny 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, resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % – 125 %).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být buď: (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo pasiva (zajištění reálné hodnoty), nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo pasiva, očekávané transakce nebo pevného příslibu (zajištění peněžních toků), nebo (iii) zajištění investice v zahraničním dceřiném podniku.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění reálné hodnoty a které se ukážou 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 souvisejí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisků a ztrát do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V případě, že zajištění již nespĺňuje kritéria pro účtování o zajištění, odepisuje se úprava účetní hodnoty zajištěného úročeného finančního nástroje do hospodářského výsledku po období do splatnosti zajištěné položky.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění peněžních toků a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány v *Rezervě na zajišťovací instrumenty*, která tvoří součást vlastního kapitálu. Zůstatky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisků a ztrát, do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

I když některé finanční deriváty z hlediska rizikových pozic Skupiny představují ekonomické zajištění, nespĺňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS39, a jsou proto vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Reálné hodnoty finančních derivátů klasifikovaných jako zajišťovací a určené k obchodování jsou uvedeny v bodě 37 Přílohy k účetní závěrce.

(o) Regulační požadavky

Banky v rámci Skupiny musí dodržovat regulační požadavky příslušných centrálních bank. 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, výši úrokového rizika a měnové pozice bank.

Obdobně podléhají regulatorním požadavkům další společnosti ve Skupině, zejména v oblasti pojišťovnictví a kolektivního investování.

(p) Činnosti související se správou a úschovou cenností a cenných papírů

Aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky vrátit příslušná aktiva klientům nejsou v účetní závěrce vykazovány.

(q) Základní kapitál a vlastní akcie

V případě, že Skupina odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou zachyceny v rámci vlastního kapitálu.

(r) Technické rezervy

Rezerva pojistného životních pojištění

Rezerva pojistného životních pojištění je tvořena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životního pojištění a představuje hodnoty závazků skupiny vypočtené tzv. Zillmerovou metodou. Technická rezerva zohledňuje kalkulované náklady a mohutnost kmene. Tato rezerva v sobě zahrnuje případné částky přijatého pojistného jiných období.

Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2005 Skupina provedla detailní analýzu změn ve standardech s cílem identifikovat relevantní změny a provést jejich implementaci. Všechny nové IFRS a změny ve stávajících IAS jsou implementovány s účinností od 1. ledna 2005. Níže jsou shrnuty tyto změny a odhadovaný dopad do nerozděleného zisku, pokud je to relevantní.

IAS16 Dlouhodobý hmotný majetek

Zavedení komponentního přístupu

Nová verze standardu IAS16 jednoznačně požaduje, aby společnost určila výši odpisů separátně pro každou významnou komponentu dlouhodobého majetku.

Aplikace tohoto ustanovení je v případě Skupiny relevantní pro provozní budovy, které je možné rozdělit na komponenty. Vzhledem ke skutečnosti, že Skupina vlastní provozní budovy nabyté před relativně dlouhou dobou, není možné jednoznačně určit pořizovací ceny jednotlivých komponent. Skupina provedla kvalifikovaný odhad dopadu změny metody, který se dle získaných výsledků jeví jako nevýznamný, a proto Skupina komponentní přístup aplikuje prospektivně počínaje účetním obdobím od 1. ledna 2005. Dopad do nerozděleného zisku k 1. lednu 2005 je tedy nulový.

IAS32 Finanční nástroje: Prezentace a IAS39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování

Oceňování finančních nástrojů určených k obchodování

U finančních nástrojů přeceňovaných na reálnou hodnotu přes výkaz zisků a ztrát již tyto standardy nevyžadují separátně zachycovat úrokové výnosy a náklady, které s těmito nástroji souvisejí.

V souladu s těmito ustanoveními Skupina od 1. ledna 2005 zachycuje úrokové výnosy a náklady finančních nástrojů určených k obchodování (např. dluhové cenné papíry určené k obchodování) jako součást jejich přecenění na reálnou hodnotu v řádku *Zisk/ztráta z finančních operací* nikoli v řádku *Čisté úrokové výnosy*. V souladu s výše uvedenou změnou bude Skupina reklasifikovat částku ve výši 540 mil. Kč.

Definice úvěrů a pohledávek

Standard změnil název kategorie Úvěrů a pohledávek iniciovaných podnikem na *Úvěry a pohledávky*. Podle upravené definice může společnost zařadit nakoupené pohledávky do této kategorie pouze tehdy, když nejsou obchodovány na aktivním trhu.

Skupina provedla revizi nakoupených pohledávek zařazených do kategorie úvěrů a pohledávek a k 1. lednu 2005 jsou pohledávky, které nesplňují tuto definici, přeřazeny do jiného portfolia. Přesun zahrnuje cenné papíry v účetní hodnotě 1 335 mil. Kč, které jsou na základě rozhodnutí Skupiny přeřazeny do portfolia cenných papírů držaných do splatnosti. Dopad do výkazu zisků a ztrát a do nerozděleného zisku je nulový. Změna bude také zohledněna ve srovnatelném období 2004.

IFRS5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Majetek určený k prodeji

Skupina provedla revizi dlouhodobého majetku ve vazbě na zavedení IFRS5 a označila majetek, který splňuje definici majetku určeného k prodeji k 1. lednu 2005. K tomuto datu byl převeden do této kategorie majetek v účetní hodnotě 37 mil. Kč, který nadále není odepisován.

IFRS3 Podnikové kombinace

Goodwill

Nový standard IFRS3 zakazuje odepisovat goodwill nabytý při podnikové kombinaci. V souladu s přechodnými ustanoveními standardu je odepisování goodwillu k datu aplikace standardu ukončeno (akumulované odpisy k tomuto datu se započtou proti hrubé hodnotě goodwillu) a je proveden první test na znehodnocení goodwillu. Následně je test na znehodnocení prováděn na roční bázi.

Banka provedla test na znehodnocení goodwillu k 1. lednu 2005. Dopad do nerozděleného zisku k 1. lednu 2005 je nulový.

IFRS4 Pojistné smlouvy

Zachycení pojistných produktů Komerční pojišťovny

Pojistné smlouvy jsou v rámci Skupiny poskytovány prostřednictvím Komerční pojišťovny. Skupina provedla revizi všech stávajících produktů s cílem vyčlenit pojistné produkty (dle definice IFRS4), finanční produkty s participační složkou na dosaženém zisku (jsou pokryty IFRS4) a finanční produkty, které nejsou IFRS4 pokryty. Všechny produkty byly označeny jako pojistné smlouvy nebo finanční nástroje zahrnuté do IFRS4.

Skupina rovněž provedla revizi vložených derivátů v pojistných smlouvách s výsledkem, že žádné z vložených derivátů obsažených ve stávajících pojistných smlouvách není nutno oddělovat.

Skupina dále zavede tzv. „stínové“ účtování pro své pojistné smlouvy životního pojištění. Na základě tohoto účetního principu bude vytvářena pojistná rezerva účtovaná proti kapitálu, která bude pokrývat odhadovanou participaci účastníků pojištění na nerealizovaných ziscích z investic do aktiv pojišťovny (aktiva určená k prodeji), která jsou účtována přímo do vlastního kapitálu. Dopad ze zavedení tohoto účetního principu do nerozděleného zisku k 1. lednu 2005 je 89 mil. Kč.

Skupina identifikovala rezervu, jež není v souladu s IFRS4, a nadále již nebude ve finančních výkazech zohledněna. Dopad do nerozděleného zisku k 1. lednu 2005 z rozpuštění této rezervy je nemateriální.

Ostatní změny účetních metod

Časové rozlišení

Od roku 2005 Skupina zavedla časové rozlišení pro některé položky, a to časové rozlišení počátečních poplatků z úvěrů, poplatků ze záruk a ročních poplatků z platebních karet, které vedou ke zpřesnění vykazovaných údajů.

V souladu s IAS8 budou tyto změny účetních metod aplikovány Skupinou retrospektivně. Čistý dopad do nerozděleného zisku (snížení) k 1. lednu 2005 je 37 mil. Kč pro počáteční poplatky z úvěrů, 14 mil. Kč pro poplatky ze záruk a 78 mil. Kč pro poplatky z platebních karet.

4. Zdroj výnosů a nákladů

Převážná část příjmu zahrnutého do provozních výnosů byla vytvořena z bankovních služeb poskytovaných v České republice. Podle názoru Skupiny tyto produkty a služby vyplývají z jednoho segmentu podnikání, tj. poskytování bankovních služeb.

5. Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Přijaté úroky		
– z úvěrů a vkladů u finančních institucí	9 658	8 754
– z úvěrů klientům*	9 293	9 792
– z obligací, pokladních a pokladničních poukázek	1 679	1 816
Celkem přijaté úroky	20 630	20 362
Placené úroky		
– z úvěrů a vkladů od finančních institucí	-2 259	-1 706
– ze závazků vůči klientům	-4 156	-4 928
– z dluhopisů	-1 060	-1 562
Celkem placené úroky	-7 475	-8 196
Čisté úrokové výnosy	13 155	12 166

* V přijatých úrocích z úvěrů klientům jsou zahrnuty i úroky od České konsolidační agentury.

V kategorii přijaté úroky jsou rovněž vykázány časově rozlišené výnosové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 4 225 mil. Kč (2003: 3 363 mil. Kč) a v kategorii placené úroky, nákladové úroky ze zajišťovacích finančních derivátů ve výši 2 181 mil. Kč (2003: 1 615 mil. Kč). Čisté úrokové výnosy z těchto derivátů činí 2 044 mil. Kč (resp. 1 748 mil. Kč v roce 2003).

6. Čisté poplatky a provize

Čisté poplatky a provize zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Poplatky a provize za služby a operace	7 433	7 129
Čistý zisk z kurzových provizí z hladkých plateb	1 096	1 218
Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací	682	728
Celkem čisté poplatky a provize	9 211	9 075

Čisté poplatky a provize zahrnují i kurzové provize z hladkých a dokumentárních plateb a peněžních a směnárenských operací s klienty Skupiny, a to ve výši rozdílu mezi kurzem nákupu/prodeje cizí měny stanoveným Skupinou a úředním kurzem České národní banky používaným podle požadavků zákona o účetnictví pro přečeňování transakcí v cizích měnách. Skupina zahrnuje kurzové provize do řádku Čisté poplatky a provize z důvodu, že tyto výnosy představují významné opakované výnosy z platebních a směnárenských operací s klienty Skupiny. Čisté poplatky z dokumentárních plateb ve výši 14 mil. Kč byly v roce 2003 vykázány v řádku Čistý zisk z kurzových provizí z hladkých a dokumentárních plateb; v souladu s běžným obdobím jsou vykázány v řádku Čistý zisk z kurzových provizí z ostatních operací.

7. Čistý zisk/ztráta z finančních operací

Čistý zisk/ztráta z finančních operací zahrnuje:

mil. Kč	2004	2003
Čistý realizovaný zisk/ztráta z cenných papírů	-143	17
Čistý nerealizovaný zisk/ztráta z cenných papírů	84	-22
Přijaté dividendy z cenných papírů k obchodování a k prodeji	69	37
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z derivátů na cenné papíry	158	-5
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z úrokových a úvěrových derivátů	-141	59
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z obchodování s komoditními deriváty	3	2
Čistý realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z měnových finančních derivátů, ze spotových operací s cizí měnou a přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků	606	620
Celkem čistý zisk/ztráta z finančních operací	636	708

8. Dividendy a ostatní výnosy

Dividendy a ostatní výnosy zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Dividendy z nekonsolidovaných majetkových účastí	85	0
Ostatní výnosy	125	542
Celkem dividendy a ostatní výnosy	210	542

V položce *Ostatní výnosy* jsou nejvýznamnějšími částkami výnosy z pronájmu majetku a výnosy za autorizační a servisní služby spojené se systémem platebních karet.

V roce 2003 byla v ostatních výnosech vykázána i čistá ztráta z prodeje hmotného majetku ve výši 8 mil. Kč. V roce 2004 Skupina tyto položky vyčlenila a nyní jsou součástí celkových provozních nákladů v řádku *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*. Dále byly v roce 2003 v řádku *Ostatní výnosy* zahrnuty výnosy ve výši 54 mil. Kč, vykázané v roce 2004 ve Všeobecných provozních nákladech. Srovnatelné informace roku 2003 byly přepočteny.

9. Personální náklady

Provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Mzdy, platy a odměny	3 712	4 356
Sociální náklady	1 426	1 466
Personální náklady celkem	5 138	5 822
Fyzický počet zaměstnanců ke konci období	7 718	8 813
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	8 298	9 288
Průměrné personální náklady na jednoho zaměstnance v Kč	619 185	626 830

V řádku *Personální náklady* jsou v roce 2003 zahrnuty personální náklady ve výši 218 mil. Kč, které Skupina v roce 2003 vykazovala v řádku *Restrukturalizační náklady*. Vzhledem k tomu, že Skupina v roce 2004 již nevykazuje restrukturalizační náklady samostatně, byly položky zahrnuté v roce 2003 v tomto řádku přesunuty dle jejich obsahu do řádků *Personální náklady*, *Všeobecné provozní náklady* a *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*. Dále byly v roce 2003 přesunuty ze *Všeobecných provozních nákladů* do *Personálních nákladů* ve výši 58 mil. Kč.

V položce *Sociální náklady* jsou zahrnuty náklady na penzijní přípojištění zaměstnanců placené Skupinou ve výši 44 mil. Kč (2003: 45 mil. Kč) a náklady ve formě příspěvků na kapitálové životní pojištění zaměstnanců ve výši 35 mil. Kč (2003: 42 mil. Kč).

V položce *Mzdy, platy a odměny* je zahrnuta tvorba rezervy na zaměstnanecký věrnostní a jubilejní program ve výši 5 mil. Kč (rok 2003: 147 mil. Kč). Celková výše rezervy k 31. prosinci 2004 činí 219 mil. Kč (2003: 214 mil. Kč).

10. Všeobecné provozní náklady

Všeobecné provozní náklady zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Pojištění depozit a obchodů	625	316
Náklady spojené s klientskými obchody	979	752
Náklady na zaměstnance	214	231
Nájmy za majetek	469	697
Náklady spojené s provozem majetku	1 536	1 303
Náklady spojené s IT podporou	306	327
Kancelářské potřeby a ostatní spotřeba	94	112
Telekomunikace, poštovné a ostatní služby	445	446
Externí poradenství	553	469
Ostatní náklady	213	340
Celkem	5 434	4 993

V řádku *Všeobecné provozní náklady* jsou v roce 2003 zahrnuty provozní náklady ve výši 453 mil. Kč, které Skupina v roce 2003 vykazovala v řádku *Restrukturalizační náklady*. Vzhledem k tomu, že Skupina v roce 2004 již nevykazuje restrukturalizační náklady samostatně, byly položky zahrnuté v roce 2003 v tomto řádku přesunuty dle jejich obsahu do řádků *Personální náklady*, *Všeobecné provozní náklady* a *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*. Skupina dále do řádku *Všeobecné provozní náklady* přesunula výnosy ve výši 100 mil. Kč, z nichž 54 mil. Kč bylo přesunuto z *Ostatních výnosů* a 46 mil. Kč z *Odpisů a tvorby ostatních rezerv a opravných položek*. V roce 2003 byly naopak v řádku *Všeobecné provozní náklady* zahrnuty náklady v celkové výši 103 mil. Kč, z nichž 58 mil. Kč Skupina přesunula do řádku *Personální náklady*, 24 mil. Kč do řádku *Tvorba rezerv k ostatním rizikům* a 21 mil. Kč do řádku *Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku*.

Součástí všeobecných provozních nákladů v položce *Pojištění depozit a obchodů* je dohadná položka na odvod do Fondu pojištění vkladů ve výši 587 mil. Kč (2003: 285 mil. Kč). Nárůst těchto nákladů v roce 2004 způsobilo zvýšení sazby z 0,1 % na 0,2 % z výše pojištěných vkladů.

11. Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku

Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	1 853	2 030
Opravné položky k majetku a čistý zisk z prodeje majetku	-42	-316
Celkem odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	1 811	1 714

Zisky a ztráty z prodeje majetku byly v roce 2003 vykazovány v řádku *Ostatní výnosy*.

12. Zisk/ztráta z vyřazení společností, výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech

Z konsolidovaných výsledků Skupiny k 31. prosinci 2004 byla z důvodu prodeje vyřazena v hodnotě vlastního kapitálu k datu prodeje společnost MUZO, a.s. Zisk z vyřazení této společnosti z konsolidace činil 610 mil. Kč. Výnosy z majetkové účasti v přidružené společnosti činí celkem 13 mil. Kč.

13. Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů a investic a ostatní rizika

Opravné položky a rezervy na ztráty z úvěrů a ostatních úvěrových závazků
Změna opravných položek a rezerv byla následující:

mil. Kč	2004	2003
Zůstatek na počátku období	-10 782	-20 581
Stav opravných položek a rezerv dceřiné společnosti při vstupu do konsolidace	-148	0
Tvorba a použití opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám	1 546	2 579
Realokace do ostatních rezerv (viz bod 30 Přílohy)	1 684	0
Vliv odepsaných a postoupených pohledávek	495	6 910
Kurzový rozdíl z opravných položek	332	310
Zůstatek na konci období	-6 873	-10 782

Součástí zůstatku opravných položek jsou v roce 2004 i opravné položky k ostatním neúvěrovým pohledávkám za klienty (viz také bod 37 Přílohy), které byly v roce 2003 vykázány v Ostatních aktivech. Údaje roku 2003 byly přepočteny.

Zůstatek k 31. prosinci 2004 a 31. prosinci 2003 zahrnuje opravné položky a rezervy k úvěrům:

mil. Kč	2004	2003
Specifické opravné položky k úvěrům klientům (viz bod 21)	-5 627	-5 464
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty (viz bod 21)	-36	-21
Všeobecná rezerva k úvěrům klientům	0	-4 050
Rezerva na ostatní úvěrová rizika	0	-17
Opravné položky k úvěrům finančním institucím	0	-15
Rezerva na záruky a ostatní úvěrové závazky (viz bod 30)	-1 210	-1 215
Celkem zůstatek	-6 873	-10 782

V průběhu roku 2004 došlo ke snížení zůstatku opravných položek a rezerv o 3 928 mil. Kč ve srovnání se stavem ke konci roku 2003 (v průběhu roku 2003 o 9 799 mil. Kč). V roce 2004 bylo hlavní příčinou rozpuštění všeobecné rezervy k úvěrům v celkové výši 2 415 mil. Kč a realokace zbytku všeobecné rezervy k úvěrům v celkové výši 1 635 mil. Kč, z čehož 1 389 mil. Kč bylo realokováno do ostatních rezerv na pokrytí existujících smluvních závazků (viz bod 30 Přílohy) a 246 mil. Kč do rezerv na podrozvahové závazky. Dále Skupina v průběhu roku 2004 realokovala rezervu na podrozvahové závazky ve výši 295 mil. Kč do ostatních rezerv. V roce 2003 byl pokles výše opravných položek a rezerv ovlivněn zejména prodejem významného objemu rizikových pohledávek.

Opravné položky k cenným papírům
 Stav opravných položek k cenným papírům je následující:

mil. Kč	2004	2003
Zůstatek na počátku období	-1 867	-2 367
Tvorba a použití opravných položek	-85	-74
Vliv prodeje cenných papírů	284	0
Vliv odpisu nominální hodnoty cenných papírů	0	241
Kurzový rozdíl z opravných položek	175	333
Zůstatek na konci období	-1 493	-1 867

Všechny tyto cenné papíry jsou zařazeny v portfoliu k prodeji a další informace o nich jsou uvedeny v bodě 22.

Opravné položky k nekonsolidovaným majetkovým účastem
 Opravné položky k nekonsolidovaným majetkovým účastem vykázané ve výkazu zisků a ztrát zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Tvorba opravných položek a rezerv	-35	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv	20	24
Tvorba rezerv a opravných položek k majetkovým účastem	-15	24

mil. Kč	2004	2003
Zůstatek na počátku období	-21	-45
Tvorba opravných položek a rezerv	-35	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv	21	24
Zůstatek na konci období	-35	-21

Rezervy k ostatním rizikům

V této položce je zahrnuta zejména tvorba a rozpuštění rezervy vytvořené na právní spory spolu s náklady na plnění z těchto právních sporů pro Skupinu vyplývajícími. V roce 2003 Skupina vykazovala tyto výnosy a náklady v řádku Odpisy a tvorba ostatních rezerv a opravných položek, který byl součástí provozních nákladů (viz bod 30 Přílohy).

14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Daň splatná – běžný rok, vykázaná v hospodářském výsledku	-3 832	-3 789
Daň splatná – minulý rok	10	9
Daň odložená	-90	-386
Daň z příjmů celkem	-3 912	-4 166
Daň splatná – běžný rok, vykázaná ve vlastním kapitálu	-17	0
Celkem daň z příjmů	-3 929	-4 166

mil. Kč	2004	2003
Zisk před zdaněním	12 787	12 896
Teoretická výše daně vypočítaná podle daňové sazby 28 % (31 %), resp. 19 % (25 %)	3 562	3 956
Nezdanitelné výnosy, zejména úroky	-607	-1 826
Náklady daňově neuznatelné	913	1 663
Využití převedených daňových ztrát	-5	0
Slevy	-3	-95
Pohyby odložené daně	90	386
Nekonsolidované daňové ztráty	1	62
Ostatní	-12	-17
Splatná daň z cenných papírů portfolia k prodeji	-17	0
Náklad z titulu daně z příjmů	3 922	4 129
Další daň (15 % z dividend ze zahraničí)	0	45
Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období	-10	-9
Srážková daň (15 % z dividend v tuzemsku)	0	1
Celkový náklad daně z příjmů	3 912	4 166
Splatná daň z cenných papírů portfolia k prodeji vykázaná ve vlastním kapitálu*	17	0
Celkem daň z příjmů	3 929	4 166
Efektivní sazba daně	30,59 %	32,30 %

* Tato částka představuje zaplacenou daň na nerealizovaných ziscích z přecenění cenných papírů držených v portfoliu k prodeji, které jsou dle IFRS přečeňovány přes vlastní kapitál.

Částka snížení splatné daně za minulý rok ve výši 10 mil. Kč (za rok 2003 snížení o 9 mil. Kč) představuje snížení daňové povinnosti za roky 2003, 2002 a 2001, zohledněné v daňových přiznáních podaných v roce 2004.

Sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2004 je 28 %, resp. 19 % ve Slovenské republice (2003: 31 %, resp. 25 %). Propočet daňové povinnosti Skupiny vychází z účetního hospodářského výsledku se zohledněním nákladů daňově neuznatelných a výnosů od daně osvobozených nebo podléhajících konečné daňové sazbě.

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 31 Přílohy.

15. Rozdělení zisku/ Úhrada ztráty

Za vykazované účetní období 2004 vykazuje Skupina zisk ve výši 8 897 mil. Kč. Účetní rozdělení zisku a vyrovnání ztrát za rok 2004 bude provedeno v souladu s rozhodnutím valných hromad společností Skupiny.

16. Zisk na akcii

Zisk na akcii 234,08 Kč (2003: 228,07 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 8 897 mil. Kč (2003: zisk: 8 669 mil. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 38 009 852.

17. Hotovost a běžné účty u bank

Hotovost a běžné účty u bank:

mil. Kč	2004	2003
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	5 830	7 198
Účty u centrálních bank	4 305	5 086
Vklady u bank	124	165
Celkem hotovost a běžné účty u bank	10 259	12 449

Vklady u bank zahrnují nostro účty vedené u korespondentských bank. Tyto prostředky jsou s ohledem na jejich velkou likviditu vykazovány ve stejné položce jako hotovost.

Účty u národních bank představují povinné minimální rezervy. Povinné minimální rezervy jsou centrálními bankami úročeny. Ke konci roku 2004 byla úroková sazba ČNB ve výši 2,50 % (2003: 2,00 %). Ve Slovenské republice byly povinné minimální rezervy úročeny 1,5 % (2003: 1,5 %).

18. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	5 473	1 155
Dluhopisy bank pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	15 095	19 101
Úvěry poskytnuté centrálním bankám (repo operace)	174 939	166 832
Termínované vklady u bank	37 929	15 050
Celkem	233 436	202 138
Opravné položky	0	-15
Celkem pohledávky za bankami	233 436	202 123

Úvěry poskytnuté centrálním bankám a bankám v rámci repo operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými centrálními bankami a ostatními dluhopisy, jejichž reálné hodnoty jsou:

mil. Kč	2004	2003
Pokladniční poukázky	171 362	163 401
Dluhopisy emitované státními institucemi	5 037	73
Dluhopisy emitované ostatními institucemi	0	10
Celkem	176 399	163 484

Cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Ve třetím čtvrtletí 2003 Skupina v souladu se svou investiční strategií nakoupila v primární emisi za běžných tržních podmínek dluhopisy emitované mateřskou společností Sociétés Générale denominované v CZK v celkovém nominálním objemu 5 000 mil. Kč splatné v roce 2013. Tyto dluhopisy jsou úročeny fixní úrokovou sazbou ve výši 3,98 %. Od roku 2002 držela Skupina dluhopisy emitované mateřskou společností denominované v CZK v celkovém nominálním objemu 14 000 mil. Kč splatné v roce 2012 s fixní úrokovou sazbou 4,27%. V srpnu 2004 z nich bylo emitentem předčasně splaceno 4 000 mil. Kč za cenu stanovenou dle aktuálních tržních podmínek. Dopad transakce do hospodářského výsledku Skupiny byl nevýznamný.

19. Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení
Akcie a podílové listy	50	50	140	154
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	6 116	6 029	2 901	2 892
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	472	471	348	348
Směnky	149	149	0	0
Pokladniční poukázky	2 886	2 886	22 716	22 715
Dluhopisy celkem	9 623	9 535	25 965	25 955
Celkem cenné papíry k obchodování	9 673	9 585	26 105	26 109

V portfoliu k obchodování jsou zahrnuty pokladniční poukázky emitované Ministerstvem financí České republiky a Českou konsolidační agenturou v hodnotě 2 651 mil. Kč (2003: 22 411 mil. Kč) a slovenské státní pokladniční poukázky v hodnotě 235 mil. Kč (2003: 305 mil. Kč).

K 31. prosinci 2004 jsou v portfoliu k obchodování cenné papíry v reálné hodnotě 6 607 mil. Kč (2003: 3 389 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 3 066 mil. Kč (2003: 22 716 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované na burze cenných papírů (jsou obchodovány na mezibankovním trhu).

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
	Akcie a podílové listy k obchodování	
– česká koruna	50	140
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	50	140

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2004	2003
	Akcie a podílové listy k obchodování vydané	
– finančními institucemi v zahraničí	7	0
– ostatními subjekty v České republice	43	140
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	50	140

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
	Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	
– česká koruna	472	348
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	472	348
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou (včetně pokladničních poukázek)		
– česká koruna	5 959	24 751
– ostatní měny	3 192	866
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	9 151	25 617
Celkem dluhopisy k obchodování	9 623	25 965

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta cenného papíru:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy k obchodování vydané		
– státními institucemi v České republice	5 061	23 995
– státními institucemi v zahraničí	3 149	866
– finančními institucemi v České republice	0	133
– finančními institucemi v zahraničí	353	306
– ostatními subjekty v České republice	690	629
– ostatními subjekty v zahraničí	370	36
Celkem dluhopisy k obchodování	9 623	25 965

20. Pohledávky za Českou konsolidační agenturou

Pohledávky za Českou konsolidační agenturou zahrnují k 31. prosinci 2004 částku v hodnotě 2 945 mil. Kč (2003: 24 303 mil. Kč).

Česká konsolidační agentura vznikla jako právní nástupce Konsolidační banky Praha, s. p. ú., podle zákona č. 239/2001 Sbírky zákonů České republiky, o České konsolidační agentuře, s účinností od 1. září 2001. Za závazky České konsolidační agentury ručí stát.

Následující tabulka poskytuje přehled o hlavních parametrech úvěru poskytnutého Bankou České konsolidační agentuře v souvislosti s financováním převodu klasifikovaných aktiv v březnu 2000 podle stavu k 31. prosinci 2004:

Položka/úvěr	Úvěr poskytnutý 25. března 2000
Splatnost	24. března 2005
Zůstatek úvěru (úvěr v poskytnutý v Kč)	2 148 mil. Kč
Úrokové sazby	tržní benchmarková sazba plus smluvní marže
Splatnost úroků	pevná sazba – ročně
	pohyblivá sazba – pololetně
Splatnost úvěru	13 čtvrtletních splátek
	první splátka 25. března 2002

Zbývající částka pohledávek za Českou konsolidační agenturou ve výši 797 mil. Kč (2003: 5 813 mil. Kč) nesouvisí s financováním převodu klasifikovaných aktiv.

Pohledávky za Českou konsolidační agenturou obsahují splatné úroky ve výši 308 mil. Kč (2003: 771 mil. Kč). Celá tato částka v roce 2004 i 2003 představuje časově rozlišený úrok, který není po splatnosti.

21. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	1 335	1 813
Úvěry klientům	159 317	139 355
Směnky	759	747
Forfaity	668	587
Ostatní pohledávky za klienty	109	163
Hrubá částka úvěrů a pohledávek za klienty	162 188	142,665
Opravné položky a rezervy k úvěrům klientům	-5 627	-9 514
Opravné položky k ostatním pohledávkám za klienty	-36	-21
Celkem úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	156 525	133 130

V roce 2004 jsou v řádku *Úvěry a pohledávky za klienty* vykázány ostatní neúvěrové pohledávky za klienty a opravné položky k těmto pohledávkám ve výši 73 mil. Kč. Srovnatelné údaje roku 2003 byly přepočteny.

Pohledávky za klienty obsahují splatné úroky ve výši 487 mil. Kč (2003: 517 mil. Kč). Z toho 240 mil. Kč (2003: 317 mil. Kč) tvoří úroky u pohledávek po splatnosti.

Úvěrové portfolio Skupiny k 31. prosinci 2004 (bez dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích a ostatních pohledávek za klienty) zahrnuje následující rozdělení dle klasifikace:

mil. Kč	Hrubá částka	Použitá zajištění	Nekryté riziko	Opravné položky a rezervy	Zůstatková hodnota	Opravné položky (%)
Standardní	134 076	54 670	79 406	0	134 076	0
Sledované	17 318	7 590	9 728	-520	16 798	5
Nestandardní	4 165	1 955	2 210	-772	3 393	35
Pochybné	1 171	412	759	-497	674	65
Ztrátové	4 014	177	3 837	-3 838	176	100
Celkem	160 744	64 804	95 940	-5 627	155 117	

Výše uvedená tabulka zahrnuje ztrátové úvěry klientům ve výši 3 087 mil. Kč (2003: 3 755 mil. Kč), u nichž Skupina neúčtuje úroky.

Rozložení úvěrů dle sektorů je následující:

mil. Kč	2004	2003
Zemědělství	7 096	6 720
Zpracovatelský průmysl	33 138	32 436
Rozvod a výroba energií	5 877	5 685
Stavebnictví	6 071	4 447
Obchod, pohostinství, doprava a spoje	34 180	33 697
Pojištnictví, peněžnictví	10 868	7 755
Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	1 335	1 813
Ostatní	63 514	49 949
Úvěry klientům celkem	162 079	142 502

Analýza podle zeměpisné oblasti:

mil. Kč	2004	2003
Česká republika	154 229	134 438
Jiné evropské státy	7 761	6 358
Ostatní	89	1 706
Celkem	162 079	142 502

Analýza podle kategorií klientů:

mil. Kč	2004	2003
Fyzické osoby	42 459	31 142
Právnícké osoby	108 576	99 675
Veřejný sektor	11 044	11 685
Celkem	162 079	142 502

Analýza zajištění k rozvahovým angažovanostem podle jeho typu je uvedena níže:

mil. Kč	Zajištění	Diskontovaná	Použitá	Zajištění	Diskontovaná	Použitá
	k úvěrům klientům celkem	hodnota zajištění k úvěrům klientům	hodnota zajištění k úvěrům klientům	k úvěrům klientům celkem	hodnota zajištění k úvěrům klientům	hodnota zajištění k úvěrům klientům
	2004	2004	2004	2003	2003	2003
Záruka státu, vládních institucí	9 903	9 411	6 028	11 091	10 622	7 780
Záruka banky	7 770	6 105	5 114	5 169	3 685	2 910
Záruční vklady	830	822	628	1 083	1 073	796
Vydané dluhopisy v zástavě	211	2	2	237	125	80
Zástava věci nemovitě	105 022	60 730	37 941	108 848	53 318	32 392
Zástava věci movitě	8 607	1 255	1 136	7 187	711	593
Ručení právnickou osobou	11 813	2 452	1 568	14 050	2 111	1 542
Ručení fyzickou osobou	4 241	770	641	4 675	862	714
Zástava pohledávky	28 575	11 317	8 808	26 777	11 184	8 318
Pojištění úvěrového rizika	2 088	2 068	2 021	2 468	2 451	2 428
Ostatní	2 033	934	917	2 142	1 201	1 141
Hodnota zajištění celkem	181 093	95 866	64 804	183 727	87 343	58 694

Zástava průmyslových nemovitostí představuje 26 % celkových zástav nemovitostí (2003: 36 %).

Všeobecná rezerva k rizikům a nejistotám spojeným s úvěrovým portfoliem

K 31. prosinci 2003 Skupina vykazovala všeobecnou rezervu na ztráty z úvěrů ve výši 4 050 mil. Kč, jejímž účelem bylo zajistit pokrytí rizik souvisejících s portfoliem úvěrů poskytnutých podnikovým klientům s významnou koncentrací odvětvového rizika a rizika související s portfoliem spotřebních, hypotečních a kontokorentních úvěrů poskytnutých drobným klientům. Tato rezerva rovněž pokrývala vedením Skupiny odhadované riziko ztrát v souvislosti s dalším potenciálním znehodnocením portfolia nebonitních úvěrů s ohledem na průběh hospodářského cyklu a existující nedostatky právních norem v oblasti vynutitelnosti práv věřitele. Skupina v průběhu roku 2004 rozpustila 2 415 mil. Kč, dále realokovala 1 389 mil. Kč do ostatních rezerv (viz body 13 a 30) a 246 mil. Kč do rezerv na podrozvahové závazky.

Ztráty z financování obchodů

V průběhu roku 1999 vznikla Skupině ztráta ve spojitosti s úvěry, akreditivy a garancemi poskytnutými jednomu zahraničnímu klientovi.

Skupina k 31. prosinci 2004 vykazovala rozvahové pohledávky vůči tomuto klientovi ve výši 1 516 mil. Kč (2003: 1 737 mil. Kč), které jsou plně kryty opravnými položkami. Součástí podrozvahových pohledávek za tímto klientem byly v roce 2003 akreditivy ve výši 367 mil. Kč, které byly v roce 2004 z podrozvahy vyvedeny v plné výši.

V současné době Skupina pokračuje ve vymáhání pohledávky ve všech příslušných jurisdikcích.

22. Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji zahrnují:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení
Akcie a podílové listy	151	137	176	158
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	13 973	14 307	19 686	20 413
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	5 506	6 270	7 694	9 041
Dluhopisy celkem	19 479	20 577	27 380	29 454
Celkem cenné papíry k prodeji	19 630	20 714	27 556	29 612

K 31. prosinci 2004 jsou v portfoliu k prodeji cenné papíry v reálné hodnotě 12 015 mil. Kč (2003: 17 367 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů, a cenné papíry v reálné hodnotě 7 615 mil. Kč (2003: 10 189 mil. Kč), které nejsou veřejně obchodované.

Akcie a podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
Akcie a podílové listy k prodeji		
– česká koruna	149	173
– ostatní měny	2	3
Celkem akcie a podílové listy k prodeji	151	176

Akcie a podílové listy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2004	2003
Akcie a podílové listy k prodeji vydané		
– bankami v České republice	60	60
– nebankovními subjekty v České republice	89	113
– nebankovními subjekty v zahraničí	2	3
Celkem akcie a podílové listy k prodeji	151	176

Dluhopisy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou		
– česká koruna	919	1 636
– ostatní měny	4 587	6 058
Celkem dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	5 506	7 694
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	11 835	17 352
– ostatní měny	2 138	2 334
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	13 973	19 686
Celkem dluhopisy k prodeji	19 479	27 380

Dluhopisy k prodeji zahrnují v reálné hodnotě dle emitenta:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy k prodeji vydané		
– státními institucemi v České republice	8 192	13 757
– státními institucemi v zahraničí	0	440
– finančními institucemi v České republice	1 056	368
– finančními institucemi v zahraničí	434	101
– ostatními subjekty v České republice	1 186	1 314
– ostatními subjekty v zahraničí	8 611	11 400
Celkem dluhopisy k prodeji	19 479	27 380

Cenné papíry zajištěné aktivy (Asset Backed Securities)

Skupina drží portfolio cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities) a vydaných v USD, které jsou vykazovány v portfoliu cenných papírů k prodeji. Cenné papíry nesou proměnlivou úrokovou sazbu odvozenou od USD LIBOR nebo pevnou úrokovou sazbu.

Skupina stanovuje ocenění těchto cenných papírů v závislosti na úvěrovém profilu podkladových aktiv s použitím modelu, který umožňuje simulovat budoucí peněžní toky z těchto cenných papírů na základě modelování vývoje kreditní kvality podkladových aktiv.

Vykazovaná hodnota těchto cenných papírů po zohlednění přecenění a odečtení opravných položek ke snížení hodnoty činí 5 895 mil. Kč k 31. prosinci 2004 (2003: 8 392 mil. Kč). Pokles vykazované hodnoty v sledovaném období je primárně způsoben realizací prodeje části těchto cenných papírů v celkovém nominálním objemu 29 mil. USD (744 mil. Kč) a dále splacením části nominálních hodnot těchto cenných papírů a významným poklesem kurzu dolaru. Skupina vytvořila k 31. prosinci 2004 k cenným papírům zajištěným aktivy opravné položky na snížení hodnoty ve výši 1 441 mil. Kč (2003: 1 816 mil. Kč) a zachytila kladné přecenění z titulu změny tržních parametrů ve výši 49 mil. Kč ve vlastním kapitálu (2003: 0 Kč). Dle názoru vedení Skupiny tvorba opravných položek k pokrytí snížení hodnoty představuje nejlepší odhad čisté realizovatelné hodnoty těchto cenných papírů a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia.

Ostatní dluhové cenné papíry

Skupina v souladu se svou investiční strategií nakoupila v průběhu roku 2004 státní dluhopisy České republiky denominované v EUR v celkovém nominálním objemu 25 mil. EUR (762 mil. Kč), splatné v roce 2014, a prodala státní dluhopisy České republiky v celkovém nominálním objemu 5 035 mil. Kč. V průběhu roku 2004 byly řádně splaceny dluhopisy České republiky v celkovém nominálním objemu 2 820 mil. Kč.

23. Cenné papíry do splatnosti

Cenné papíry do splatnosti obsahují:

mil. Kč	2004 Vykazovaná hodnota	2004 Cena pořízení	2003 Vykazovaná hodnota	2003 Cena pořízení
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 001	1 001	248	241
Celkem cenné papíry do splatnosti	1 001	1 001	248	241

K 31. prosinci 2004 drží Skupina v portfoliu do splatnosti dluhopisy v hodnotě 1 001 mil. Kč (2003: hypoteční zástavní listy v hodnotě 97 mil. Kč), které jsou veřejně obchodované na burzách cenných papírů.

Dluhopisy do splatnosti zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
– česká koruna	0	97
– ostatní měny	1 001	151
Celkem dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 001	248
Celkem dluhopisy do splatnosti	1 001	248

Cenné papíry do splatnosti podle emitentů zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Dluhopisy do splatnosti vydané		
– státními institucemi v zahraničí	1 001	151
– finančními institucemi v České republice	0	97
Celkem dluhopisy do splatnosti	1 001	248

Hypoteční zástavní listy držené v portfoliu do splatnosti k 31. prosinci 2003 v nominálním objemu 90 mil. Kč byly řádně splaceny v prvním čtvrtletí 2004. Skupina v souladu se svou investiční strategií nakoupila v průběhu roku 2004 státní dluhopisy zemí eurozóny v celkovém nominálním objemu 31 mil. EUR (987 mil. Kč).

24. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Náklady a příjmy příštích období	778	836
Zůstatky uspořádacích účtů	228	9
Ostatní pohledávky z obchodování s cennými papíry	147	30
Ostatní aktiva	1 202	6 729
Celkem náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 355	7 604

Ostatní neúvěrové pohledávky a opravné položky k těmto pohledávkám vykázané v roce 2003 v této kategorii jsou v roce 2004 vykázaný v řádku *Úvěry a pohledávky za klienty*. Údaje roku 2003 byly přepočteny.

Ostatní aktiva v roce 2003 obsahovala dohadnou položku na pohledávky za Českou konsolidační agenturou ve výši 4 148 mil. Kč, která představovala realizované ztráty na portfoliu úvěrů krytých státní garancí. Transakce s Českou konsolidační agenturou byla vypořádána v průběhu roku 2004 (viz také bod 2 Přílohy) a dohadná položka byla v průběhu roku 2004 odúčtována.

25. Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech

Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)	292	267
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	536	609
Celkem majetkové účasti	828	876

mil. Kč	Majetkový podíl Skupiny %	Pořizovací cena majetkové účasti 2004	Účetní hodnota 2004	Pořizovací cena majetkové účasti 2003	Účetní hodnota 2003
Dceřiné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)					
Penzijní fond Komerční banky a.s.	100,00	230	230	230	230
ALL IN REAL ESTATE LEASING a.s.	100,00	39	4	0	0
ALL IN, a.s. v likvidaci	100,00	45	45	45	24
ASIS, a.s. v likvidaci	100,00	1	13	1	13
Společnost pro informační databáze, a. s.	–	0	0	1	0
Celkem dceřiné společnosti		315	292	277	267

mil. Kč	Majetkový podíl Skupiny %	Pořizovací cena majetkové účasti 2004	Podíl na vlastním kapitálu 2004	Pořizovací cena majetkové účasti 2003	Podíl na vlastním kapitálu 2003
Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)					
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	40,00	220	536	220	609
Celkem přidružené společnosti		220	536	220	609

mil. Kč	Majetkový podíl Skupiny %	2004 Pořizovací cena majetkové účasti	2004 Účetní hodnota	2003 Pořizovací cena majetkové účasti	2003 Účetní hodnota
Společnosti s minoritní účastí					
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.*	20,00	0	0	0	0
Celkem společnosti s minoritní účastí		0	0	0	0
Majetkové účasti v přidružených a v nekonsolidovaných společnostech		535	828	497	876

* Pořizovací cena a účetní hodnota společnosti CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s., je 240 tis. Kč.

Majetková účast ve společnosti ASIS, a.s., která vstoupila v červnu 2003 do likvidace, je v konsolidaci zahrnuta ve zbytkové hodnotě vlastního kapitálu k datu vstupu do likvidace.

Skupina prodala v roce 2004 společnost MUZO, a.s., která vlastnila 100% majetkovou účast v nekonsolidované společnosti Společnost pro informační databáze.

26. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Pohyby v roce 2004:

mil. Kč	Nehmotný majetek	Pozemky	Budovy	Stroje, inventář a ostatní	Pořízení majetku	Celkem
Pořizovací cena						
31. prosince 2003	3 589	426	12 843	9 284	1 570	27 712
Přírůstek majetku	1 542	0	193	608	1 508	3 851
Úbytek/převod majetku	594	71	654	2 100	2 095	5 514
31. prosince 2004	4 537	355	12 382	7 792	983	26 049
Oprávky a opravné položky						
31. prosince 2003	2 787	0	4 519	7 656	14	14 976
Přírůstek oprávek	679	0	492	673	0	1 844
Úbytek oprávek	542	0	122	1 889	0	2 553
Snížení hodnoty	-49	0	-49	15	-9	-92
31. prosince 2004	2 875	0	4 840	6 455	5	14 175
Zůstatková hodnota						
31. prosince 2003	802	426	8 324	1 628	1 556	12 736
31. prosince 2004	1 662	355	7 542	1 337	978	11 874

Čistá účetní hodnota majetku ve finančním pronájmu zahrnutá v majetku Skupiny k 31. prosinci 2004 činí 98 mil. Kč (2003: 264 mil. Kč).

Během roku 2004 proběhla revize souboru vlastních budov určených k prodeji a pronajatých budov, na jejímž základě byla upravena výše opravných položek a rezerv k těmto budovám v souladu s jejich odhadovanou realizovatelnou hodnotou. Na základě této prověrky Skupina drží k 31. prosinci 2004 opravné položky na snížení hodnoty majetku ve výši 580 mil. Kč (2003: 614 mil. Kč) a zahrnuje očekávané ztráty z prodeje vlastních budov, tvorbu opravných položek k technickému zhodnocení pronajatých budov, u kterých má Skupina v úmyslu odprodat nebo vypovědět nájemní smlouvu. Snížení hodnoty je zahrnuto v tabulce výše v položce Oprávky a opravné položky. Skupina vytvořila rezervu ve výši 388 mil. Kč na hodnotu budoucích nájmů plynoucích z nevyužitých pronajatých budov, které chce Skupina uvolnit. Tato rezerva je součástí položky *Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva* (viz bod 30 Přílohy). Dále Skupina vytvořila opravnou položku ve výši 156 mil. Kč na snížení účetní hodnoty předplacených nájmů u budov. Tato opravná položka je součástí položky *Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva*.

27. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Běžné účty	1 466	1 667
Závazky vůči bankám	19 081	18 418
Celkem závazky vůči bankám	20 547	20 085

28. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují dle druhu vkladů:

mil. Kč	2004	2003
Běžné účty	213 041	202 923
Úsporné vklady	12 255	14 019
Termínované vklady	89 374	93 591
Přijaté úvěry od klientů	43 643	33 792
Ostatní závazky ke klientům	10 653	9 244
Celkem závazky vůči klientům	368 966	353 569

V položce *Ostatní závazky vůči klientům* jsou zahrnuty závazky z životního pojištění ve výši 5 047 mil. Kč (2003: 2 702 mil. Kč).

Závazky vůči klientům zahrnují dle skupin klientů:

mil. Kč	2004	2003
Soukromé společnosti	117 370	113 761
Ostatní finanční instituce, nebankovní subjekty	5 643	7 082
Pojišťovny	7 473	2 196
Veřejná správa	1 526	1 602
Fyzické osoby	125 230	121 865
Depozitní směnky	38 716	33 601
Fyzické osoby – podnikatelé	19 836	18 337
Vládní instituce	40 791	39 628
Ostatní	7 616	8 442
Nerezidenti*	4 765	7 055
Celkem závazky vůči klientům	368 966	353 569

* V položce Nerezidenti jsou zařazeni všichni klienti nerezidenti.

29. Dluhopisy

Emitované dluhopisy zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Obligace	0	11 096
Hypoteční zástavní listy	9 255	9 928
Celkem dluhopisy	9 255	21 024

Skupina vydává veřejně obchodovatelné hypoteční zástavní listy s cílem získat finanční prostředky na refinancování hypotečních úvěrů.

Dluhopisy jsou dle zbytkové doby splatnosti splatné následovně:

mil. Kč	2004	2003
do jednoho roku	0	16 866
jeden až dva roky	0	0
dva až tři roky	1 213	0
tři až čtyři roky	2 524	1 247
více než čtyři roky	5 518	2 911
Celkem dluhopisy	9 255	21 024

Výše uvedené dluhopisy zahrnují následující dluhopisy vydané Skupinou:

mil. Kč	Úroková sazba	Datum vydání	Datum splatnosti	2004	2003
Dluhopisy Komerční banky, a.s., bez úrokových výnosů, 770970000947	Nulový kupon (emitováno s diskontem za 3 805 mil. Kč)	8. srpna 1997	8. srpna 2004	0	6 641
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000110	8,125 %	13. května 1999	13. května 2004	0	4 206
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000102	8,0 %	15. června 1999	15. června 2004	0	1 564
Dluhopisy Komerční banky, a.s., CZ0003700528	8,0 %	10. září 1999	10. září 2004	0	4 455
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000151	6M PRIBOR plus 350 bps	15. září 2000	15. září 2007	1 213	1 247
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000268	5,5 %	21. srpna 2003	21. srpna 2009	5 518	2 911
Hypoteční zástavní listy Komerční banky, a.s., CZ0002000383	4,5 %	5. srpna 2004	5. srpna 2008	2 524	0
Celkem dluhopisy				9 255	21 024

Pozn.: Hodnota 6M PRIBOR k 31. prosinci 2004 byla 266 bps (2003: 217 bps).

30. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva zahrnují:

mil. Kč	2004	2003
Zůstatky uspořádacích účtů a otevřené položky	63	90
Závazky z obchodování s cennými papíry a emise cenných papírů	1 983	191
Ostatní závazky	2 668	3 292
Výdaje a výnosy příštích období	83	5 900
Rezerva na ostatní úvěrové závazky	1 210	1 232
Ostatní rezervy	4 848	4 037
Celkem výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	10 855	14 742

V položce *Výdaje a výnosy příštích období* byla v roce 2003 zahrnuta záloha na plnění ze státní garance od České konsolidační agentury ve výši 5 862 mil. Kč. Transakce s Českou konsolidační agenturou byla vypořádána v průběhu roku 2004 (viz také bod 2 Přílohy).

K 31. prosinci 2004 činí zůstatek rezervy na ostatní závazky z oblasti aktivních obchodů 1 210 mil. Kč (2003: 1 215 mil. Kč). Účelem této rezervy je zajistit pokrytí kreditních rizik spojených s vydanými úvěrovými závazky. Rezerva na ostatní závazky z oblasti aktivních obchodů byla určena k pokrytí uvedených rizik takto:

mil. Kč	Rezerva	Rezerva
Riziko	2004	2003
Rezerva na podrozvahové závazky	902	1 024
Rezerva na nevyčerpané rámce	308	191
Celkem	1 210	1 215

Ostatní rezervy zahrnují:

mil. Kč	Zůstatek 1. ledna 2004	Přírůstky	Úbytky	Kurzový rozdíl	Zůstatek 31. prosince 2004
Restrukturalizační rezerva	192	0	-163	0	29
Rezervy ze smluvních závazků	3 845	2 324	-1 302	-48	4 819
Celkem	4 037	2 324	-1 465	-48	4 848

Rezervy ze smluvních závazků představují zejména rezervy na existující smluvní potenciální závazky, na nevyčerpanou dovolenou, právní spory, ukončení nájemních smluv a rezervy na odměny. Dále jsou v rezervách ze smluvních závazků zahrnuty technické rezervy ve výši 1 762 mil. Kč (2003: 2 450 mil. Kč). Přírůstek rezervy zahrnuje primárně realokaci všeobecné rezervy k úvěrům ve výši 1 389 mil. Kč a části rezervy na podrozvahové závazky v celkové výši 295 mil. Kč do ostatních rezerv (viz bod 13 Přílohy).

31. Odložená daň

Odložená daň je počítána z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou a účetní hodnotou s pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu, tj. 26 %, resp. 19 % ve Slovenské republice pro rok 2005 a 24 % od roku 2006 (2003: 31 %, resp. 25 % ve Slovenské republice, 2004: 28 %, resp. 19 % ve Slovenské republice).

Odložená daň zahrnuje:

mil. Kč	2004	2003
Odložená daňová pohledávka	404	510
Odpisy	7	9
Nerealizovaná ztráta z cenných papírů	0	22
Bankovní rezervy a opravné položky	1	16
Opravné položky k nebankovním pohledávkám	51	64
Opravné položky k majetku	136	179
Nebankovní rezervy	150	189
Ztráta z minulých zdaňovacích období	0	206
Ostatní dočasné rozdíly	59	61
Úprava zohledňující nejistou realizaci daňové pohledávky	0	-236
Odložený daňový závazek	-1 055	-679
Odpisy	-8	-33
Leasing	-36	-25
Přecenění zajišťovacích derivátů – dopad do vlastního kapitálu	-984	-596
Ostatní dočasné rozdíly	-27	-25
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	-651	-169

Odložená daň zachycená ve finančních výkazech:

mil. Kč	2004	2003
Odložená daňová pohledávka		
Zůstatek na začátku účetního období	510	905
Změna odložené daňové pohledávky	-103	-395
Konsolidační úpravy převod	-3	0
Zůstatek na konci účetního období	404	510
Odložený daňový závazek		
Zůstatek na začátku účetního období	-679	-1 168
Změna odloženého daňového závazku – dopad do hospodářského výsledku	13	9
Změna odloženého daňového závazku – dopad do vlastního kapitálu	-389	480
Zůstatek na konci účetního období	-1 055	-679
Zvýšení/snížení odložené daně – dopad do hospodářského výsledku	-90	-386
Zvýšení/snížení odložené daně – dopad do vlastního kapitálu	-389	480

V roce 2004 bylo do výkazu zisků a ztrát zaúčtováno snížení odložené daňové pohledávky ve výši 103 mil. Kč (2003: snížení o 395 mil. Kč) a snížení odloženého daňového závazku o 13 mil. Kč (2003: snížení o 9 mil. Kč). Dále bylo rozvahově zaúčtováno proti vlastnímu kapitálu zvýšení odloženého daňového závazku ze změny reálné hodnoty zajišťovacích derivátů ve výši 389 mil. Kč (2003: snížení o 480 mil. Kč).

32. Základní kapitál

Základní kapitál Banky, pravomocně zapsaný do obchodního rejstříku dne 11. února 2000, činí 19 004 926 tis. Kč a je představován 38 009 852 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 500 Kč (ISIN: CZ0008019106).

Osoby podílející se na základním kapitálu Banky k 31. prosinci 2004 s podílem vyšším než 3 %:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu (%)
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	29 BLD Haussmann, Paris	60,353
The Bank of New York ADR Department	101 Barclay Street, New York	5,664
Chase Nominees Limited	125 London Wall, London	3,736

Společnost Société Générale S.A. jako jediná osoba s kvalifikovanou účastí v Bance je francouzská akciová společnost založená společenskou smlouvou schválenou rozhodnutím ze dne 4. května 1864 a má status banky. V souladu s legislativními a regulatorními předpisy vztahujícími se na finanční instituce, zejména s ustanoveními měnového a finančního zákoníku, má společnost povinnost dodržovat požadavky obchodních zákonů, konkrétně § 210-1 a následujících francouzského obchodního zákoníku, a svých stanov.

The Bank of New York ADR Department je s povolením České národní banky držitelem akcií, ke kterým byly vydány globální depozitní certifikáty (GDR), jež jsou ve vlastnictví většího počtu zahraničních investorů.

33. Rozbor zůstatků hotovosti a jiných likvidních prostředků uvedených ve výkaze cash flow

mil. Kč	2004	2003	Změna během roku
Hotovost a účty u centrálních bank	10 135	12 284	-2 149
Pohledávky za bankami	124	165	-41
Závazky vůči bankám	-1 466	-1 667	201
Celkem	8 793	10 782	-1 989

34. Potenciální pohledávky a závazky

Soudní spory

Skupina k 31. prosinci 2004 posoudila soudní spory vedené proti ní. Na základě posouzení portfolia jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Skupina vykazuje rezervu na tyto spory ve výši 773 mil. Kč (2003: 490 mil. Kč) – viz bod 30 Přílohy. Skupina rovněž vytvořila rezervu ve výši 113 mil. Kč (2003: 92 mil. Kč) na náklady spojené s případným zaplacením příslušenství žalované částky.

Skupina k 31. prosinci 2004 posoudila soudní spory vedené Skupinou proti jiným subjektům. Podle informací Skupiny mohou některé subjekty žalované Skupinou podat protižalobu. Skupina se bude ve všech případných soudních sporech bránit a na základě stanoviska interních i externích právních poradců se domnívá, že žádný uplatněný nárok nebude mít výrazný dopad na její finanční pozici. Ve spojitosti s těmito záležitostmi Skupina nevytvořila žádnou rezervu.

Závazky ze záruk

Jedná se o neodvolatelné potvrzení, že Skupina provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky ke třetím stranám. Tato potvrzení nesou stejné riziko jako úvěry, a proto k nim Skupina vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Kapitálové závazky

K 31. prosinci 2004 měla Skupina kapitálové závazky ve výši 79 mil. Kč (2003: 84 mil. Kč) spojené se stávajícími investičními projekty.

Závazky z akreditivů

Dokumentární akreditivy představují písemný neodvolatelný závazek Skupiny, vystavený na základě žádosti jejího klienta (příkazce), že poskytne třetí osobě nebo na její řád (příjemci, pověřenému) určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky. Podmínkou otevření akreditivu je zajištění jeho krytí, tj. nelze otevřít akreditiv nezajištěný krytím. Skupina k nim vytváří rezervy podle stejného algoritmu jako k úvěrům.

Přísliby úvěrů, nečerpané úvěry a kontokorentní rámce, povolené debety běžných účtů

Mezi nejvýznamnější podrozvahové položky patří hodnoty nevyčerpaných rámců kontokorentních úvěrů a povolených debetů, nečerpané úvěry, vydané úvěrové přísliby a nečerpané rámcové obchody. Základním účelem příslibů je zajistit, aby finanční prostředky byly klientům k dispozici v okamžiku, kdy o ně požádají. Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění k poskytnutí finančních prostředků ve formě úvěrů, záruk či stand-by linek. Přísliby úvěrů vydané Skupinou zahrnují vydané přísliby úvěrů či záruk a dále nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolené debety běžných účtů. Přísliby odvolatelné jsou Skupinou vydané přísliby úvěrů či záruk, které jsou podmíněny dodržením určitých podmínek ze strany klienta (včetně podmínky, že nedojde ke zhoršení bonity klienta). Neodvolatelné přísliby představují nečerpané částky úvěrů, kontokorentních rámců a povolené debety běžných účtů, neboť vyplývají z úvěrových smluvních podmínek.

Potenciální pohledávky a závazky:

mil. Kč	2004	2003
Neplatební záruky včetně jejich příslibů	12 157	8 633
Platební záruky včetně jejich příslibů	4 338	3 446
Otevřené odb./imp. akreditivy nekryté	866	576
Stand by akreditivy nekryté	577	846
Závazky ze záruk	17 938	13 501
Přijaté směnky, akcepty a indosamenty	63	62
Budoucí možné závazky celkem	18 001	13 563
Přísliby úvěrů a nevyčerpané úvěrové rámce	15 302	13 644
Nečerpané úvěrové přísliby	21 088	20 785
Potvrzené dod./exp. akreditivy	63	149
Nevyčerpané kontokorentní rámce a debety běžných účtů	34 825	30 630
Nevyčerpané eskontní rámce	199	510
Nevyčerpané limity rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb	21 867	10 954
Ostatní závazky a nevyčerpané rámce celkem	93 344	76 672
Otevřené odb./imp. akreditivy kryté	300	42
Stand by akreditivy kryté	7	1
Budoucí možné a neodvolatelné závazky celkem	111 652	90 278

Řada kontokorentních rámců je poskytnuta významným klientům Skupiny z řad českých společností, které jsou součástí mezinárodních skupin nebo které jsou ve vlastnictví státu. Z celkové výše příslibů a rámcových smluv poskytnutých Skupinou představují 14 476 mil. Kč (2003: 6 220 mil. Kč) závazky odvolatelné. Veškeré další přísliby, nečerpané části úvěrů, kontokorentních rámců a povolených debetů jsou neodvolatelné a nepodléhají dalšímu schválení ze strany Skupiny.

Riziko spojené s potenciálními pohledávkami a závazky je posuzováno obdobně jako u úvěrů klientům s přihlédnutím k finanční situaci subjektu, za který Skupina vydává záruku, a s přihlédnutím k poskytnutému zajištění. K 31. prosinci 2004 měla Skupina na tato rizika rezervy v celkové výši 1 210 mil. Kč (2003: 1 215 mil. Kč) – viz bod 30 Přílohy.

Závazky z finančního leasingu

Skupina uzavřela smlouvy o finančním pronájmu (zejména výpočetní techniky, bankomatů a automobilů), jejichž platby budou probíhat po dobu 2 let. Budoucí závazky včetně úroků jsou zahrnuty v rozvaze v položce *Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva*.

Předměty ve finančním nájmu:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	včetně úroku	bez úroku	včetně úroku	bez úroku
Majetek v leasingu	567	519	662	596
Zaplacené splátky	553	505	516	474
Zbývá zaplatit	14	14	146	122

Zbytková splatnost zbylé splátky:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	včetně úroku	bez úroku	včetně úroku	bez úroku
Do 1 roku	13	13	119	98
1 až 5 let	1	1	27	24
Celkem	14	14	146	122

35. Strany se zvláštním vztahem ke Skupině

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní aspekty jeho činností. K 31. prosinci 2004 byla Skupina kontrolována společností Société Générale, která měla ve svém držení 60,35% majetkový podíl v Bance. V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

Vztahy vůči přidruženým společnostem

Úvěrové pohledávky Skupiny za přidruženými společnostmi finanční skupiny k 31. prosinci 2004 činily 574 mil. Kč (2003: 113 mil. Kč). Celková výše vkladů přidružených společností v Bance činila 3 mil. Kč (2003: 102 mil. Kč).

V následující tabulce je uveden přehled úvěrů poskytnutých přidruženým společnostem ve finanční skupině Banky a jejich vkladů v Bance:

mil. Kč	2004	2003
Společnost		
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	574	113
Úvěry celkem	574	113
Všeobecná stavební spořitelna KB, a.s.	3	102
Vklady celkem	3	102

Ostatní pohledávky a závazky vůči Skupině Banky byly v letech 2004 a 2003 nevýznamné.

K 31. prosinci 2004 Banka vykázala výnosové úroky z úvěrů od přidružených společností ve výši 7 mil. Kč (2003: 0).

Ostatní výnosy a náklady vůči přidruženým společnostem Banky byly v letech 2004 a 2003 nevýznamné.

Vztahy vůči společnostem skupiny Société Générale

Mezi hlavní pohledávky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2004	2003
Společnost		
Société Générale Paris	16 886	19 991
SG Equipment Finance Czech Republic, s.r.o.*	2 611	1 077
ALD Automotive Czech Republic, s.r.o.	483	0
Franfinance Consumer Credit, s.r.o.**	x	400
Société Générale Tokyo	9	0
SGBT Luxemburg	187	407
Celkem	20 176	21 875

* V roce 2003 Franfinance Czech Republic, s.r.o.

** Franfinance Consumer Credit, s.r.o., nyní ESSOX s.r.o., patří do Skupiny.

Mezi hlavní závazky ke společnostem skupiny Société Générale patří:

mil. Kč	2004	2003
Společnost		
SG Equipment Finance Czech Republic, s.r.o.*	114	52
SGBT Luxemburg	1	29
Société Générale Warsaw	11	38
Société Générale Paris	1 456	1 796
Franfinance Consumer Czech Republic, s.r.o.**	x	27
SG Private Banking Switzerland	500	0
SG Zurich	15	0
SG London	34	0
SG New York	11	3
Inter Europe Conseil	450	0
Celkem	2 592	1 945

* V roce 2003 Franfinance Czech Republic, s.r.o.

** Franfinance Consumer Credit, s.r.o., nyní ESSOX s.r.o., patří do Skupiny.

Hlavní pohledávky a závazky ke společnostem skupiny Société Générale zahrnují zejména zůstatky běžných a kontokorentních u t , nostro a loro u t , poskytnut  u v ry, u v ry a vklady na mezibankovním trhu a dále dluhopisy pořízen  v primárních emisích neur en  k obchodování (viz také bod 18 P ř lohy).

K 31. prosinci 2004 Skupina dále vykazovala v  i skupině Société Générale podrozvahov  aktiva v nominální hodnotě 88 872 mil. Kč (2003: 49 091 mil. Kč) a podrozvahov  pasiva v nominální hodnotě 90 924 mil. Kč (2003: 40 332 mil. Kč). Jedná se především o m nov  spoty a forwardy, u rokov  forwardy a swaps, opce, komoditní deriváty a o záruky za u v rov  pohledávky.

Skupina ke konci roku 2004 a 2003 evidovala i jin  pohledávky a závazky za společnostmi skupiny Société Générale, kter  jsou vřak svou v ř  nev znamn .

V průběhu roku 2004 Skupina realizovala v  i Société Générale Paris celkov   ist  výnosy ve v ř  1 845 mil. Kč (2003: 718 mil. Kč) a celkov  náklady a čistou ztrátu z derivátů k obchodování ve v ř  1 909 mil. Kč (2003: 591 mil. Kč). Položky výnosů představují výnosové u roky z dluhopisů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování vydaných Société Générale Paris (viz také bod 18 P ř lohy), výnosy z mezibankovních depozit, poplatky z operací s cennými papíry a výnosové u roky ze zajiřtovac ch derivátů. Položky nákladů tvoří náklady na mezibankovní depozita,  ist  ztráta z finančních operací, n kladov  u roky ze zajiřtovac ch derivátů a náklady související s poskytnut m manažerských a poradenských sluřeb.

Skupina v letech 2004 ani 2003 nerealizovala řadn  v znamn  náklady ani výnosy v  i ostatním společnostem skupiny Société Générale.

Odměňování a pohledávky v  i členům představenstva, dozor c  rady a výboru ředitelů

Odměny vyplacen  členům představenstva a dozor c  rady během roku byly následující:

mil. Kč	2004	2003
Odměny členům představenstva*	51	47
Odměny členům dozor�c� rady**	3	3
Odměny členům řídicího orgánu (Výbor ředitelů)***	84	72
Celkem	138	122

* U odměn členům představenstva se jedná o vyplacen  pen řn  částky v roce 2004 sou asn m i b val m členům představenstva, vyplývající z mandátních i manažerských smluv bez bonusu za rok 2004, u expatriotů se jedná o částky odměn člena představenstva bez bonusu za rok 2004 a o ostatní odměny a benefity plynoucí ze smlouvy o p ř d lov n  expatriotů.

** U odměn členům dozor c  rady se jedná o vyplacen  pen řn  částky v roce 2004 sou asn m i b val m členům dozor c  rady.

*** Odměny  len m Výboru ředitelů jsou souhrnem vřech vyplacených odměn a benefitů v roce 2004 z manažerských smluv a v p ř pad  expatriotů na základě smlouvy o p ř d lov n  expatriotů. V této polořce nejsou uvedeny řadn  odměny členům představenstva (jsou uvedeny v polořce odměny členům představenstva). Vřichni členové představenstva jsou zároveň členy Výboru ředitelů.

mil. Kč	2004	2003
Počet členů představenstva	6	6
Počet členů dozorčí rady	9	9
Počet členů řídicích orgánů (Výbor ředitelů)	19*	20*

* V těchto počtech jsou i všichni členové představenstva, kteří jsou zároveň členy Výboru ředitelů.

K 31. prosinci 2004 je vytvořena dohadná položka na bonusy představenstva ve výši 28 mil. Kč (2003: 22 mil. Kč). Rezerva na akciový odměňovací program k 31. prosinci 2003 ve výši 18 mil. Kč byla v polovině roku 2004 po ukončení platnosti tohoto programu rozpuštěna.

V oblasti poskytnutých úvěrů a vydaných záruk Banka k 31. prosinci 2004 eviduje úvěrové pohledávky ve výši 8 mil. Kč (2003: 7 mil. Kč) poskytnuté členům Výboru ředitelů.

36. Pohyby rezervy na zajišťovací instrumenty v konsolidovaném výkaze změny kapitálu

V souladu s IAS39 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci rezervy na zajišťovací instrumenty.

mil. Kč	2004	2003
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	1 924	3 492
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	-596	-1 077
Zůstatek na začátku období	1 328	2 415

Pohyby v průběhu období:

mil. Kč	2004	2003
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	3 908	180
Odložená daň	-1 022	-56
Celkem	2 886	124
Převod do úrokových nákladů/výnosů	-2 044	-1 748
Odložená daň	633	537
Celkem	-1 411	-1 211
Zůstatek na konci období	3 788	1 924
Odložená daň	-985	-596
Zůstatek na konci období	2 803	1 328

37. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové hodnocení (rating) dlužníka

Skupina kvantifikuje riziko protistrany pomocí ratingu na základě stanovených kritérií v závislosti na typu a profilu klienta. Rating klienta pak slouží k propočtu očekávaných rizikových nákladů s přihlédnutím k typu úvěrového produktu a zajištění. Pro podnikové klienty a municipality Skupina stanovuje rating na základě kvantitativních i kvalitativních kritérií. Používaná metodika vychází z metodiky používané v rámci celé finanční skupiny Sociétés Générale. Skupina rovněž využívá hodnocení externích ratingových agentur a od roku 2003 také informací z Centrálního registru úvěrů (informace o právnických osobách) provozovaného ČNB, kam jsou banky povinny zasílat ČNB příslušné informace. Specializované týmy pravidelně vyhodnocují správnost a přesnost ratingu jednotlivých

klientů. Pro fyzické osoby Skupina využívá ke stanovení ratingu především kvantitativních kritérií a dále používá také informace z Bankovního registru klientských informací (informace o fyzických osobách – občanech a podnikatelích) provozované společností CBCB, a.s.

Skupina sleduje koncentrace úvěrového rizika celkově (tzn. za všechny rozvahové a podrozvahové expozice). Speciálně Skupina sleduje koncentrace úvěrového rizika podle odvětví a koncentrace úvěrového rizika v ekonomicky spjatých skupinách klientů. Mimo jiné Skupina provádí srovnání podílu odvětví ve svém úvěrovém portfoliu a podílu tohoto odvětví v České republice (podíl na HDP). Pro ekonomicky spjaté skupiny klientů Skupina sleduje podíl úvěrové expozice ekonomicky spjaté skupiny klientů ke kapitálu Skupiny a koncentraci úvěrových angažovaností vůči podnikovým klientům podle úrovně ratingu a kategorií splatnosti.

Klasifikace pohledávek

Skupina klasifikuje úvěrové pohledávky a ostatní pohledávky z finančních činností podle opatření ČNB (č. 9/2002 ze dne 16. listopadu 2002; č. 6/2004 ze dne 15. září 2004). Tato klasifikace je pravidelně posuzována a aktualizována.

Charakteristika pohledávek, které nejsou předmětem kategorizace

Skupina neklasifikuje v souladu s opatřením ČNB ostatní pohledávky za klienty. Tyto pohledávky jsou tvořeny pohledávkami neúvěrové povahy, které vznikly Skupině zejména z platebního styku, podvodných výběrů, bankovních šeků, pohledávkami spojenými s transakcemi nákupu cenných papírů pro klienty, které nebyly vypořádány, a dále pohledávkami vyplývajících z obchodně závazkových vztahů, které nejsou finančními činnostmi, např. pohledávky z titulu neuhrazeného nájemného z nebytových prostor, z prodeje nemovitostí a z poskytnutých záloh.

Tvorba opravných položek k pohledávkám

U většiny úvěrových případů v portfoliu Skupiny se ve čtvrtletních intervalech posuzuje klasifikace, obchodní a finanční situace, ocenění zajištění a opravné položky dle opatření ČNB, a to prostřednictvím systému výborů pro tvorbu opravných položek. Opravné položky a rezervy jsou stanoveny na základě komplexního posouzení všech dostupných parametrů (počet dní po splatnosti, pojištění zajištění apod.).

Zajištění pohledávek

Hodnota zajištění vychází z interních pravidel Skupiny o oceňování a diskontování zajištění, která jsou stanovena odbory z úseku řízení rizik. Konkrétně Banka používá svá interní pravidla pro oceňování zajištění nemovitostmi. Metody používané pro stanovení hodnot a diskontů vycházejí ze znaleckých posudků a zohledňují všechny příslušné faktory (vývoj tržních podmínek, změny právních norem a opatření apod.). Výpočet specifických opravných položek a rezerv vychází z těchto interních pravidel pro oceňování zajištění.

Největší část úvěrového portfolia Skupiny je zajištěna nemovitostmi, které tvoří více než polovinu celkové hodnoty zajištění.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Vymáhání pohledávek ve Skupině probíhá na dvou samostatných úrovních. Útvar „soft collection“ zahájí preventivní opatření podle přesně stanovených pravidel. Tato první úroveň intervence je doplněna činností odboru oceňování a vymáhání aktiv, který je organizován podle druhu svých činností: restrukturalizace úvěrů, vymáhání pohledávek, zajišťování vymáhání pohledávek ve spolupráci s externími subjekty a oceňování zajištění.

Nástroje pro zajištění úvěrového rizika

Skupina nevyužívá žádné kreditní deriváty pro zajištění nebo realokaci svých úvěrových expozic.

Charakteristika odvolatelných smluvních závazků

Odvolatelné smluvní závazky Skupina sleduje stejným způsobem jako neodvolatelné závazky. Riziko je identifikováno na klientské bázi a sledováno měsíčně, netvoří se však žádné opravné položky a rezervy. Tyto závazky Skupiny tvoří 16 % (2003: 7 %) všech smluvních nečerpaných částek Skupiny.

Kreditní riziko finančních derivátů

Kreditní riziko, resp. reprodukční náklady na finanční deriváty představují úvěrovou expozici Skupiny, která vzniká z derivátových kontraktů. Tato expozice je stanovena jako maximální potenciální ztráta Banky v případě, že by některé její protistrany nedostály svým závazkům v rámci příslušných derivátových kontraktů. Kreditní riziko každého kontraktu je vypočteno s použitím Current Average Risk (CAR). Ukazatel CAR zohledňuje (i) příslušné tržní parametry k datu výpočtu, (ii) nominální hodnotu a (iii) zbývající dobu trvání derivátového kontraktu. Skupina denně vyhodnocuje kreditní rizika všech obchodů s finančními deriváty.

K 31. prosinci 2004 byla Skupina vystavena kreditnímu riziku z finančních derivátů ve výši 21 492 mil. Kč (2003: 16 093 mil. Kč). Upozorňujeme, že tato částka představuje hrubé reprodukční náklady v tržních cenách k 31. prosinci 2004 pro všechny kontrakty platné k tomuto datu, tzn. nezohledňuje případné započtení vzájemných závazků a pohledávek.

(b) Tržní riziko

Rozdělení obchodů Skupiny

Skupina je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – Tržní knihu a Strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody uzavřené dealery Skupiny za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci Strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do Tržní knihy.

K měření tržních rizik Skupina používá systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty uzavírané Skupinou

Skupina obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swaps, forwardy), operace na úrokovou míru (úrokové swaps, FRA, úrokové futures), pokladniční poukázky a státní dluhopisy, korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod. Skupina neobchoduje na vlastní účet s opcemi, na mezibankovním trhu jsou uzavírány pouze back-to-back operace s opcemi.

Skupina provádí obchody s deriváty k obchodování na vlastní účet a na účet klientů. Dále může Skupina používat deriváty (např. úrokové swaps, FRA nebo měnové swaps) pro účely zajištění některých svých pozic.

Pro zajištění svých pozic Skupina využívá zejména úrokové swaps, FRA a měnové swaps.

Skupina rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím back-to-back obchodů na trhu.

Tržní riziko Tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v Tržní knize Skupina používá jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk. Hodnota Value at Risk je vypočtena s použitím metody historických simulací a představuje maximální možnou ztrátu daného portfolia v daném časovém horizontu (obvykle v horizontu 1 dne) s pravděpodobností 99 %. Skupina využívá analýzy historických scénářů („back testing“) k ověření platnosti Value at Risk. Skutečné obchodní výsledky jsou srovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 %. Hodnota Value at Risk je monitorována vedením Skupiny.

Hodnota globálního Value at Risk na jeden den na hladině pravděpodobnosti 99 % byla k 31. prosinci 2004: -265 000 EUR (2003: -584 000 EUR). Průměrná hodnota globálního Value at Risk byla za období 1. ledna 2004 až 31. prosince 2004 -829 000 EUR (2003: -417 000 EUR).

S cílem zohlednit také události s pravděpodobností výskytu nižší, než jsou scénáře Value at Risk, zavedla Skupina denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky („stresové testy“) všech otevřených pozic v Tržní knize. Pro devizové a úrokové expozice je používáno několik druhů stresových testů.

Tržní riziko Strukturální knihy

Devizová pozice je sledována denně v souladu s opatřením ČNB o kapitálové přiměřenosti bank zahrnující úvěrové a tržní riziko. V rámci Strukturální knihy Skupina řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozič. Aby toho mohlo být dosaženo, je devizová pozice Strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice Strukturální knihy Skupina používá standardních měnových instrumentů mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy. V rámci regulačních požadavků je měsíčně reportován ČNB Výkaz o devizové a korunové pozici Skupiny.

Riziko úrokové sazby je ve Strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, senzitivity úrokového příjmu na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Ukazatele jsou sledovány odděleně za CZK, USD, EUR a za sumu ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně odchýlit plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99 % oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem představuje stress-testing postup pro úrokové riziko v rámci Strukturální knihy.

K zajišťování úrokového rizika Strukturální knihy Skupina používá jak standardní derivativní instrumenty mezibankovního trhu, jako jsou FRA a úrokové swapy, tak vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

(c) Finanční deriváty

Skupina vytvořila systém limitů tržních rizik a limitů na protistrany, který slouží k zamezení vzniku nepřiměřených otevřených pozic z důvodu pohybu tržních cen a nepřiměřených úvěrových expozič za jednotlivými klienty. Skupina sleduje na denní bázi dodržování všech limitů a v případě jejich překročení přijímá opatření směřující ke snížení rizikové expozice.

V následujících tabulkách jsou uvedeny nominální a reálné hodnoty derivátů v členění na deriváty k obchodování a zajišťovací (viz také bod 3 Přílohy).

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2004	2004	2003	2003
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové nástroje								
Úrokové swapy	134 506	134 506	83 538	83 538	2 146	2 268	1 635	1 735
Úrokové forwardy	247 945	247 945	159 693	159 693	247	299	62	64
Úrokové opce	400	400	1 400	1 400	2	0	11	7
Celkem úrokové	382 851	382 851	244 631	244 631	2 395	2 567	1 708	1 806
Měnové nástroje								
Měnové swapy	69 358	69 124	44 033	43 924	1 870	1 639	877	829
Cross currency swapy	7 125	5 432	10 005	7 672	1 775	58	2 400	56
Měnové forwardy	5 522	5 526	4 488	4 455	103	105	75	39
Nakoupené opce	6 942	6 955	3 655	3 675	208	0	48	0
Prodané opce	6 438	6 427	3 675	3 655	0	208	0	47
Celkem měnové	95 385	93 464	65 856	63 381	3 956	2 010	3 400	971
Ostatní nástroje								
Úvěrové opce	0	0	11	11	0	0	0	0
Forwardy na dluhopisy	158	158	1 025	1 025	0	0	1	0
Forwardy na akcie	0	0	2	2	0	0	0	0
Komoditní forwardy	116	116	0	0	7	7	0	0
Komoditní swapy	15	15	0	0	1	0	0	0
Nakoupené komoditní opce	321	321	0	0	19	0	0	0
Prodané komoditní opce	321	321	0	0	0	19	0	0
Opce na akcie	0	0	9	9	0	0	0	0
Celkem ostatní	931	931	1 047	1 047	27	26	1	0
Celkem	479 167	477 246	311 534	309 059	6 378	4 603	5 109	2 777

Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

mil. Kč	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	16 944	82 860	34 702	134 506
Úrokové forwardy	239 595	8 350	0	247 945
Úrokové opce	400	0	0	400
Celkem úrokové	256 939	91 210	34 702	382 851
Měnové nástroje				
Měnové swapy	69 358	0	0	69 358
Cross currency swapy	3 738	3 341	46	7 125
Měnové forwardy	4 978	544	0	5 522
Nakoupené opce	6 037	905	0	6 942
Prodané opce	5 520	918	0	6 438
Celkem měnové	89 631	5 708	46	95 385
Ostatní nástroje				
Forwardy na dluhopisy	158	0	0	158
Komoditní forwardy	116	0	0	116
Komoditní swapy	15	0	0	15
Nakoupené komoditní opce	321	0	0	321
Prodané komoditní opce	321	0	0	321
Celkem ostatní	931	0	0	931
Celkem	347 501	96 918	34 748	479 167

Pozn.: Za zbytkovou splatnost úrokových forwardů (FRA) se považuje doba do data fixace, kdy je účtována podrozvaha.

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací:

mil. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2004	2004	2003	2003
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové swapy	104 621	104 621	89 497	89 479	4 961	97	3 914	697
Celkem	104 621	104 621	89 497	89 479	4 961	97	3 914	697

Zbytková splatnost derivátů vykazovaných jako zajišťovací:

mil. Kč	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy	6 997	41 783	55 841	104 621
Celkem	6 997	41 783	55 841	104 621

Skupina vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IAS39. Další informace o zajištění jsou uvedeny v bodě 3 Přílohy.

(d) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Pro řízení úrokového rizika Skupina používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů Skupiny v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení Skupiny je řídit riziko fluktuační čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Další informace o řízení úrokového rizika jsou uvedeny v části B tohoto bodu.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Skupina 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 nenesení informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, je daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

mil. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Hotovost a běžné účty u bank	2 774	0	0	0	7 485	10 259
Pohledávky za bankami	210 472	7 841	5 056	10 000	67	233 436
Cenné papíry k obchodování	2 889	1 242	3 980	1 512	50	9 673
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	11 339	11 339
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	2 945	0	0	0	0	2 945
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	80 566	30 381	42 494	2 143	941	156 525
Cenné papíry k prodeji	5 097	2 014	6 096	6 272	151	19 630
Cenné papíry držené do splatnosti	3	10	576	412	0	1 001
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	530	239	3	0	1 583	2 355
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	404	404
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	0	0	0	0	828	828
Hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	11 874	11 874
Aktiva celkem	305 276	41 727	58 205	20 339	34 722	460 269
Pasiva						
Závazky vůči bankám	17 792	895	415	0	1 445	20 547
Závazky vůči klientům	123 375	4 385	2 913	2 132	236 161	368 966
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	4 700	4 700
Dluhopisy	1 196	143	7 916	0	0	9 255
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	4 431	0	1 919	0	4 505	10 855
Daň z příjmů	0	4	0	0	363	367
Odložená daň	0	0	0	0	1 055	1 055
Menšinové podíly	0	0	0	0	73	73
Pasiva celkem	146 794	5 427	13 163	2 132	248 302	415 818
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2004	158 482	36 300	45 042	18 207	-213 580	44 451
Podrozvahová aktiva úrokového rizika*	98 759	197 643	121 924	75 817	0	494 143
Podrozvahová pasiva úrokového rizika*	187 347	193 595	90 319	22 882	0	494 143
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2004	-88 588	4 048	31 605	52 935	0	0
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2004	69 894	110 242	186 889	258 031	44 451	x
Aktiva celkem k 31. prosinci 2003	290 222	58 795	46 227	28 074	33 345	456 663
Pasiva celkem k 31. prosinci 2003	152 136	26 928	3 919	3 045	229 234	415 262
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2003	138 086	31 867	42 308	25 029	-195 889	41 401
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2003	-75 764	5 107	29 666	40 991	0	0
Kumulativní úrokové riziko k 31. prosinci 2003	62 322	99 296	171 270	237 290	41 401	x

* V podrozvahových aktivech a pasivech jsou vykázány pohledávky a závazky z úrokových derivátů, které zahrnují úrokové swapy, úrokové forwardy, úrokové opce a cross currency swapy.

Průměrné úrokové sazby k 31. prosinci 2004:

Aktiva	CZK	USD	EUR
Pokladní hodnoty a účty u České národní banky	0,80 %	x	x
Pokladní a pokladniční poukázky	2,63 %	x	x
Pohledávky za bankami	2,66 %	2,44 %	2,21 %
Úvěry a pohledávky za klienty	5,76 %	3,04 %	3,43 %
Úročené cenné papíry	4,48 %	3,63 %	3,45 %
Aktiva celkem	3,20 %	3,69 %	2,65 %
Úročená aktiva celkem	3,89 %	3,03 %	2,65 %
Pasiva			
Závazky vůči bankám	1,70 %	2,30 %	2,54 %
Závazky vůči klientům	0,95 %	0,68 %	0,78 %
Dluhopisy	3,44 %	x	x
Pasiva celkem	0,89 %	1,13 %	0,81 %
Úročená pasiva celkem	1,05 %	1,19 %	0,83 %

Pozn.: V tabulce jsou uvedeny průměrné úrokové sazby za měsíc prosinec 2004 vypočítané jako vážený průměr za jednotlivou kategorii aktiv a pasiv.

(e) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného vedením Skupiny, který je v souladu s opatřením ČNB o standardech řízení likvidity bank, a jsou jím zároveň pokryty další potřeby/požadavky Skupiny na řízení rizika likvidity. Sledování likvidity probíhá na celoskupinové úrovni, přičemž Tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Skupina stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Skupina denně vypořádává obchody spojené s deriváty, výběry z vkladů overnight, z běžných účtů, ze splatných vkladů, z čerpaných úvěrů a záruk. Zkušenosti Skupiny dokazují, že výši denních peněžních vypořádání lze předem odhadnout s dostatečnou přesností, a proto Skupina stanovuje minimální výši prostředků, která musí být k dispozici, aby bylo možno tato vypořádání uspokojit, a minimální výši u mezibankovních a ostatních půjček, která by pokryla neočekávaně vysoké výběry peněžních prostředků.

Na měsíční bázi se ČNB zasílají výkazy Přehled skutečné zbytkové splatnosti aktiv a pasiv a čtvrtletně výkaz Přehled odhadované zbytkové splatnosti aktiv a pasiv.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti) dle metodiky ČNB. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“ nebo na požádání.

Kategorie na požádání zahrnuje zejména všechny běžné účty bank a klientů.

mil. Kč	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Hotovost a běžné účty u bank	7 373	0	0	0	0	2 886	10 259
Pohledávky za bankami	93 075	117 033	7 688	4 030	11 245	365	233 436
Cenné papíry k obchodování	645	2 058	1 170	4 176	1 574	50	9 673
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	11 339	11 339
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	750	2 195	0	0	0	0	2 945
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	1 243	16 457	37 611	45 512	34 892	20 810	156 525
Cenné papíry k prodeji	0	343	1 810	6 678	10 648	151	19 630
Cenné papíry držené do splatnosti	0	3	10	576	412	0	1 001
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	516	87	239	3	0	1 510	2 355
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	404	404
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	0	0	0	0	0	828	828
Hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	0	11 874	11 874
Aktiva celkem	103 602	138 176	48 528	60 975	58 771	50 217	460 269
Pasiva							
Závazky vůči bankám	15 186	2 501	998	1 862	0	0	20 547
Závazky vůči klientům	305 024	47 098	6 487	7 535	2 822	0	368 966
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	4 700	4 700
Dluhopisy	0	21	143	9 091	0	0	9 255
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	4 303	232	7	1 919	0	4 394	10 855
Daň z příjmů	0	6	361	0	0	0	367
Odložená daň	0	0	0	0	0	1 055	1 055
Menšinové podíly	0	0	0	0	0	73	73
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	44 451	44 451
Pasiva celkem	324 513	49 858	7 996	20 407	2 822	54 673	460 269
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	-220 911	88 318	40 532	40 568	55 949	-4 456	0
Podrozvahová aktiva*	34 502	40 419	74 591	21 107	6 587	36 311	213 517
Podrozvahová pasiva*	32 117	31 508	30 735	6 778	855	757	102 750
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2004	2 385	8 911	43 856	14 329	5 732	35 554	110 767
Aktiva celkem k 31. prosinci 2003	78 423	141 728	72 794	55 963	59 929	47 826	456 663
Pasiva celkem k 31. prosinci 2003	309 009	49 126	33 755	9 683	3 595	51 495	456 663
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2003	-230 586	92 602	39 039	46 280	56 334	-3 669	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2003	578	5 816	41 385	12 313	3 999	24 181	88 272

* V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky z měnových spotových, pevných termínových a opčních kontraktů a dále závazky ze záruk, akreditivů a úvěrových příslibů.

(f) Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Skupiny v několika nejdůležitějších měnách, zbytek měn je uveden v kategorii ostatní měny. Skupina sice sleduje devizovou pozici s ohledem na plnění regulatorních požadavků České národní banky na limity otevřené pozice, nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitu Value at Risk stanoveného pro měnové riziko za celou Skupinu. Skupina při stanovení Value at Risk sleduje otevřenou devizovou pozici ve 14 měnách se započtením vzájemných korelací. Limit na Value at Risk je stanoven tak, že Skupina nemůže překročit regulatorní limity České národní banky, aniž by překročila hodnotu limitu Value at Risk. Další informace o řízení rizik jsou uvedeny v bodě B.

mil. Kč	České koruny	Evropská měn. unie	Americké dolary	Švýcarské franky	Slovenské koruny	Ostatní měny	Celkem
Aktiva							
Hotovost a běžné účty u bank	8 458	1 035	264	80	195	227	10 259
Pohledávky za bankami	203 094	19 712	7 494	0	2 581	555	233 436
Cenné papíry k obchodování	6 481	1 420	0	0	607	1 165	9 673
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 331	0	0	0	8	0	11 339
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	2 898	0	47	0	0	0	2 945
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	144 318	7 815	2 877	103	1 403	9	156 525
Cenné papíry k prodeji	12 903	833	5 894	0	0	0	19 630
Cenné papíry držené do splatnosti	0	985	0	0	16	0	1 001
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	1 982	288	58	0	9	18	2 355
Odložená daňová pohledávka	404	0	0	0	0	0	404
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	828	0	0	0	0	0	828
Hmotný a nehmotný majetek (čistý)	11 829	0	0	0	45	0	11 874
Aktiva celkem	404 526	32 088	16 634	183	4 864	1 974	460 269
Pasiva							
Závazky vůči bankám	13 839	1 376	4 423	37	787	85	20 547
Závazky vůči klientům	327 141	28 790	9 566	337	2 225	907	368 966
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4 675	0	0	0	25	0	4 700
Dluhopisy	9 255	0	0	0	0	0	9 255
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	9 066	780	953	0	30	26	10 855
Daň z příjmů	367	0	0	0	0	0	367
Odložená daň	1 053	0	0	0	2	0	1 055
Menšinové podíly	73	0	0	0	0	0	73
Vlastní kapitál	44 323	5	0	0	123	0	44 451
Pasiva celkem	409 792	30 951	14 942	374	3 192	1 018	460 269
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2004	-5 266	1 137	1 692	-191	1 672	956	0
Podrozvahová aktiva zahrnutá do měnové pozice*	461 475	70 518	34 840	355	2 975	6 130	576 293
Podrozvahová pasiva zahrnutá do měnové pozice*	454 237	71 705	36 812	182	4 390	7 047	574 373
Čistá devizová pozice za podrozvahu	7 238	-1 187	-1 972	173	-1 415	-917	1 920
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2004	1 972	-50	-280	-18	257	39	1 920
Aktiva celkem k 31. prosinci 2003	417 775	18 790	15 484	545	3 089	980	456 663
Pasiva celkem k 31. prosinci 2003	412 196	26 490	14 372	390	2 412	803	456 663
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2003	5 579	-7 700	1 112	155	677	177	0
Čistá devizová pozice za podrozvahu k 31. prosinci 2003	-3 071	7 027	-1 163	-154	-47	-117	2 476
Čistá devizová pozice celkem k 31. prosinci 2003	2 508	-673	-51	1	630	60	2 476

* V podrozvahových aktivech a pasivech jsou zahrnuty pohledávky a závazky ze spotových operací a pevných termínových kontraktů.

(g) Operační riziko

V říjnu roku 2004 byl ve Skupině ustanoven útvar Operační rizika, který spolupracuje s mateřskou společností Banky na implementaci pokročilých metod v řízení operačních rizik na úrovni skupiny Sociétés Générale. Mezi hlavní cíle tohoto útvaru patří implementace takového řízení operačních rizik, které by umožnilo splnit podmínky kladené na Skupinu v rámci Basel II, ale i všeobecné podmínky regulátora na vnitřní řídicí a kontrolní systém Skupiny. Tento útvar je také odpovědný za oblast plánování kontinuity podnikání a za pojišťovnictví.

(h) Právní riziko

Skupina pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Skupině, a to v členění dle odhadu výše rizika prohry v kategoriích s nízkým, středním a vysokým rizikem. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory Skupina vytváří rezervu ve výši žalované částky pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností prohry vyšší než 50 %. Skupina rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

(i) Informace o předpokládané reálné hodnotě aktiv a pasiv

Reálná hodnota finančních instrumentů je částka, za kterou by mohlo být v transakcích mezi znalými a ochotnými stranami za obvyklých podmínek směřeno aktivum nebo vyrovnán závazek. V případech, kdy je to možné, se reálná hodnota stanovuje na základě aktuálních tržních cen, v mnoha případech u různých finančních instrumentů Skupiny však tržní ceny nejsou k dispozici. Pak jsou reálné hodnoty stanoveny na základě odhadů, diskontovaných peněžních toků nebo s použitím jiných obecně uznávaných oceňovacích metod. Výsledky těchto metod jsou významně ovlivněny použitými předpoklady, zejména diskontními sazbami a odhady budoucích peněžních toků. V návaznosti na to by tyto odhady reálných hodnot nemohly být použity při okamžitém vypořádání finančního instrumentu. Skupina při zveřejněných odhadech reálných hodnot finančních instrumentů použila následující metody a odhady.

a) Hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

Vykázané hodnoty hotovosti a krátkodobých instrumentů v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

b) Cenné papíry do splatnosti

Reálné hodnoty cenných papírů držených v portfoliu do splatnosti jsou rovny tržním cenám k datu účetní závěrky.

c) Pohledávky za bankami

Vykázané pohledávky za bankami splatné do 180 dnů v zásadě odpovídají jejich reálným hodnotám. Reálné hodnoty ostatních pohledávek za finančními institucemi jsou odhadnuty použitím diskontovaných peněžních toků na základě běžných sazeb u obdobných typů investic (tržní sazby upravené o kreditní riziko). Reálné hodnoty nesplácených úvěrů finančním institucím jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků, u ztrátových úvěrů jsou rovny hodnotě jejich zajištění.

d) Úvěry a pohledávky za klienty

U úvěrů s proměnlivou úrokovou sazbou, které jsou často přeceňovány a u kterých je změna kreditního rizika nevýznamná, reálné hodnoty v zásadě odpovídají vykazovaným hodnotám. Reálné hodnoty u úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků s použitím úrokové míry běžné u úvěrů s podobnými podmínkami a termíny a poskytovány dlužníkům s obdobným rizikovým hodnocením. Reálné hodnoty nesplácených úvěrů jsou odhadnuty na základě diskontovaných peněžních toků, u ztrátových úvěrů jsou rovny hodnotě jejich zajištění, příp. se zohledněním hodnoty jejich zajištění. Úvěry s pevnou úrokovou sazbou představují pouze nevýznamnou část celkové vykazované hodnoty, a proto se reálná hodnota celkových úvěrů klientům významně neliší oproti vykazované hodnotě k datu účetní závěrky. Při výpočtu reálných hodnot se zohledňují vytvořené opravné položky.

e) Závazky vůči bankám a klientům

Reálné hodnoty vykazované u vkladů na požádání jsou k datu účetní závěrky shodné s částkami splatnými na požádání (tzn. jejich vykazované hodnoty). Účetní hodnoty termínovaných vkladů s proměnlivou sazbou jsou v zásadě shodné s jejich reálnými hodnotami k datu účetní závěrky. Reálné hodnoty u vkladů s pevnou úrokovou mírou jsou odhadnuty na základě diskontování peněžních toků s použitím tržních úrokových sazeb. Závazky vůči bankám a klientům s pevnou úrokovou sazbou představují pouze nevýznamnou část celkové vykazované hodnoty, a proto se reálná hodnota celkových závazků vůči bankám a klientům neliší významně oproti vykazované hodnotě k datu účetní závěrky.

f) Emitované dluhopisy

Reálné hodnoty emitovaných dluhopisů vydaných Skupinou jsou stanoveny na základě aktuálních tržních cen. V případě, že tržní ceny nejsou k dispozici, je za reálnou hodnotu považován odhad Skupiny.

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě:

mil. Kč	2004	2004	2003	2003
	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Hotovost a běžné účty u bank	10 259	10 259	12 449	12 449
Pohledávky za bankami	233 436	233 260	202 123	202 272
Úvěry a pohledávky za klienty včetně České konsolidační agentury (čisté)	159 470	162 958	157 433	160 900
Cenné papíry do splatnosti	1 001	1 017	248	256
Finanční pasiva				
Závazky vůči bankám	20 547	20 438	20 085	20 026
Závazky vůči klientům	368 966	365 442	353 569	351 869
Dluhopisy	9 255	9 236	21 024	21 417

38. Aktiva ve správě

K 31. prosinci 2004 Skupina spravovala 40 174 mil. Kč (2003: 37 371 mil. Kč) klientských aktiv, z toho aktiva Penzijního fondu Komerční banky a.s., činí 12 660 mil. Kč (2003: 10 293 mil. Kč).

39. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo do data schválení této účetní závěrky k žádným významným událostem.

Finanční charakteristika za období 2000 – 2004

mil. Kč	Nekonsolidované údaje	2004	2003	2002	2001	2000
Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví (IFRS)	Čisté úrokové výnosy	12 763	11 937	12 447	12 989	12 287
	Čisté poplatky a provize	8 886	8 711	8 320	8 394	7 181
	Čisté provozní výnosy	22 717	21 844	22 597	23 809	21 805
	Provozní náklady celkem	-11 792	-11 750	-12 760	-15 065	-13 783
	Čistý zisk / ztráta	9 302	9 262	8 763	2 532	-19
	Čistý zisk / ztráta na akcii (Kč)	244,73	243,68	230,55	66,62	-0,51
	Aktiva celkem	448 298	447 565	439 753	421 720	402 205
	Úvěry klientům – čisté	153 818	131 042	121 154	135 197	126 943
	Závazky vůči klientům	361 998	349 505	341 114	321 345	287 624
	Vlastní kapitál celkem	43 707	40 399	33 758	23 598	20 211
	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	22,12	24,98	30,56	11,56	x
	Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	2,08	2,09	2,03	0,61	x
	Čistá úroková marže (%)	3,13	3,00	3,25	3,64	3,62
	Poměr nákladů k výnosům (%)	51,91	53,58	56,47	63,27	63,21
	Provozní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	-1 501	-1 353	-1 428	-1 526	-1 162
	Čistý zisk na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	1 184	1 067	981	256	x
	Aktiva na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	57 072	51 545	49 217	42 714	33 898
	České účetní standardy (CAS)	Čisté úrokové výnosy	12 776	11 962	12 614	13 565
Čisté výnosy z poplatků a provizí		7 125	5 780	6 232	5 981	4 422
Provozní náklady		-10 579	-10 120	-11 705	-12 066	-11 022
Čistý zisk / ztráta		9 435	9 310	9 229	2 624	-149
Aktiva celkem		448 209	451 397	445 982	429 659	407 558
Pohledávky za klienty		156 764	160 149	163 806	193 774	133 977
Závazky vůči klientům		323 281	315 808	305 788	289 638	272 228
Vlastní kapitál celkem		43 758	40 419	33 804	23 668	20 034
Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)		22,42	25,09	32,12	12,01	x
Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)		2,10	2,07	2,11	0,63	x
Výpočet dle České národní banky*	Kapitálová přiměřenost (%)	12,84	15,37	13,35	14,30	14,38
	Tier 1	29 350	27 734	22 138	19 951	20 100
	Tier 2	0	2 272	6 091	9 607	9 973
	Tier 3	0	0	0	0	0
	Odečitatelné položky od Tier 1 a Tier 2	3 178	2 590	1 896	1 387	1 322
	Kapitálový požadavek A	16 680	14 543	15 164	15 071	15 424
	Kapitálový požadavek B	906	776	638	688	573
	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	7 855	8 683	8 935	9 873	11 865
	Počet obchodních míst	335	335	331	323	342
mil. Kč	Konsolidované údaje	2004	2003	2002	2001	2000
Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví (IFRS)	Čistý zisk / ztráta	8 897	8 669	9 026	2 904	-221
	Čistý zisk / ztráta na akcii (Kč)	234,08	228,07	237,46	76,40	-5,81
	Aktiva celkem	460 269	456 663	446 092	431 433	409 090
	Úvěry klientům – čisté	156 525	133 130	122 978	136 681	127 391
	Závazky vůči klientům	368 966	353 569	341 708	323 018	279 510
	Vlastní kapitál celkem	44 451	41 401	35 366	24 927	21 165
	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	20,73	22,58	29,94	12,60	x

* Údaje za rok 2003 a 2004 dle nové metodiky.

Doplňující údaje ke zveřejnění

Identifikační údaje společnosti zapsané v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2004

(vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360)

Datum zápisu: 5. března 1992
Obchodní firma: Komerční banka, a.s.
Sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 45317054
Právní forma: Akciová společnost
Akcie: 38 009 852 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 500 Kč, v zaknihované podobě
Základní kapitál: 19 004 926 000 Kč, splaceno 100 %

Předmět podnikání dle §2 stanov KB:

I. Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

Tímto předmětem podnikání je:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet,
- d) finanční pronájem (finanční leasing),
- e) platební styk a zúčtování,
- f) vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- g) poskytování záruk,
- h) otevírání akreditivů,
- i) obstarávání inkasa,
- j) poskytování investičních služeb,
- k) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem
- l) finanční makléřství,
- m) směnářenská činnost (nákup devizových prostředků),
- n) výkon funkce depozitáře,
- o) poskytování bankovních informací,
- p) pronájem bezpečnostních schránek,
- q) vydávání hypotečních zástavních listů,
- r) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedeným v písmenech a) až q).

II. Předmětem podnikání jsou dále činnosti vykonávané pro podniky pomocných bankovních služeb a finanční instituce pod kontrolou banky v tomto rozsahu:

- a) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- b) zprostředkování obchodu,
- c) inženýrská činnost v investiční výstavbě,
- d) správa a údržba nemovitostí,
- e) pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,
- f) činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců.

Statutární orgán – představenstvo:

předseda:	Alexis Raymond Juan , nar. 11. června 1943 Praha 1, Senovážné náměstí čp. 869/28, den vzniku členství v představenstvu: 5. října 2001 Je osobou odpovědnou za provádění činnosti obchodníka s cennými papíry.
místopředseda:	Laurent Goutard , nar. 13. května 1961 Praha 6, Heineho 342/4, PSČ 160 00, den vzniku členství v představenstvu: 1. září 2004
člen:	Didier Colin , nar. 20. dubna 1963 Praha 1, Vlašská 5/361, PSČ 110 00, den vzniku členství v představenstvu: 9. října 2004
člen:	Peter Palečka , r. č. 591103/6692 Černošice, Jahodová 1565, okres Praha-západ, PSČ 252 28, den vzniku členství v představenstvu: 5. října 2001
člen:	Matúš Púll , r. č. 490625/214 Vrané nad Vltavou, Nad Školkou 530, okres Praha-západ, PSČ 252 46, den vzniku členství v představenstvu: 5. října 2001
člen:	Philippe Rucheton , nar. 9. září 1948 Praha 1, Břehová 8/208, PSČ 110 00, den vzniku členství v představenstvu: 2. května 2002

Jednání za banku:

Za banku jedná ve všech věcech představenstvo jako statutární orgán, a to buď společně všichni členové představenstva, nebo společně libovolní dva jeho členové.

Podepisování: Za banku podepisují buď společně všichni členové představenstva, nebo společně dva libovolní členové představenstva.

Dozorčí rada:

člen:	Petr Laube , r. č. 490708/118 Praha 5 – Košíře, Kvapilova 958/9, den vzniku funkce: 8. října 2001
člen:	Ing. Pavel Krejčí , r. č. 631108/0644 Olomouc, Rolsberská 30, PSČ 772 00, den vzniku členství v dozorčí radě: 27. května 2001
členka:	Ing. Miroslava Šmídová , r. č. 655506/0094 Plzeň, Žižkova 55, okres Plzeň-město, PSČ 320 15, den vzniku členství v dozorčí radě: 27. května 2001
člen:	Ing. Jan Kučera , r. č. 511030/013 Náchod, Ovocná ul. 1576, PSČ 574 01, den vzniku členství v dozorčí radě: 27. května 2001
člen:	Jan Juchelka , r. č. 710919/5148 Poděbrady, Jižní 1339, okres Nymburk, PSČ 290 01, den vzniku funkce: 8. října 2001
člen:	Didier Alix , nar. 16. srpna 1946 14, bis Rue Raynouard, 75116 Paříž, Francie, den vzniku funkce: 8. října 2001
člen:	Jean-Louis Mattei , nar. 8. září 1947 24, Rue Pierre et Marie Curie, 75005 Paříž, Francie, den vzniku funkce: 8. října 2001
člen:	Christian Achille Frederic Poirier , nar. 30. listopadu 1948 19, Rue Mademoiselle, 78000 Versailles, Francie, den vzniku funkce: 8. října 2001
člen:	Séverin Cabannes , nar. 21. července 1958 14, Rue de Voisins, 78430 Louveciennes, Francie, den vzniku funkce: 8. října 2001 Osoba odpovědná za výkon činnosti obchodníka s cennými papíry.

Ostatní skutečnosti:

Způsob založení:

V souladu s privatizačním projektem státního peněžního ústavu Komerční banka se sídlem v Praze, Na Příkopě 28, schváleným usnesením vlády ČSFR č. 1 ze dne 9. ledna 1992 a č. 109 ze dne 20. února 1992, založil Fond národního majetku České republiky jako jediný zakladatel podle § 172 obchodního zákoníku zakladatelskou listinou ze dne 3. března 1992 akciovou společnost Komerční banka, a.s.

Údaje o cenných papírech společnosti

Dluhopisy Komerční banky (dosud nesplacené)

Přehled dluhopisů vydaných Komerční bankou

Poř. č.	Dluhopisy	Datum emise Datum splatnosti	Objem v Kč Počet kusů	Úroková sazba	Výplata úrokových výnosů
1.	HZL 2000/2007 ISIN: CZ0002000151	15. 9. 2000 15. 9. 2007	1 100 000 000 11 000 ks	6měsíční PRIBOR + 3,50 p. b.	pololetně
2.	HZL 2003/2009 ISIN: CZ0002000268	21. 8. 2003 21. 8. 2009	5 000 000 000 500 000 ks	5,5 % p.a.	ročně
3.	HZL 2004/2008 ISIN: CZ0002000383	5. 8. 2004 5. 8. 2008	2 430 000 000 243 000 ks	4,5 % p.a.	ročně

HZL = hypoteční zástavní listy

Všechny dluhopisy jsou vydány v Kč, jsou kótované, znějí na doručitele, mají zaknihovanou podobu a jmenovitou hodnotu 10 000 Kč s výjimkou hypotečních zástavních listů ISIN CZ0002000151, které mají jmenovitou hodnotu 100 000 Kč.

HZL ISIN CZ0002000268 a ISIN CZ0002000383 byly emitovány v rámci Dluhopisového programu Komerční banky, schváleného rozhodnutím Komise pro cenné papíry dne 6. 5. 2003. Dluhopisový program KB s dobou trvání 10 let a splatností kterékoli emise vydané v rámci programu nejvýše 10 let umožňuje emitovat HZL v maximálním nesplaceném objemu 15 mld. Kč.

Dosud nesplacené dluhopisy byly vydány v příslušných letech v souladu s platným zněním zákona č. 530/1990 Sb., resp. č.190/2004Sb., o dluhopisech, a zákona č. 591/1992 Sb., resp. č.256/2004 Sb., o cenných papírech. Vydání dluhopisů bylo povoleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry.

Obchodovatelnost

Dosud nesplacené dluhopisy jsou přijaty k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Převoditelnost dluhopisů není omezena. K převodu dluhopisů dochází zaregistrováním vlastnictví dluhopisu na účtu jejich nového majitele ve Středisku cenných papírů.

Práva spojená s dluhopisy

Práva a povinnosti vyplývající z dluhopisů se řídí a vykládají v souladu s právními předpisy České republiky. Explicitně jsou vyjádřeny v emisních podmínkách každé emise. Dluhopisy jsou úročeny od data emise a výplata výnosů je zajišťována v pololetních, resp. v ročních termínech. Výnosy z cenných papírů vyplácí emitent – Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, Praha 1 – prostřednictvím centrály a svých poboček. Dluhopisy budou splaceny Komerční bankou, a.s., Na Příkopě 33, Praha 1, prostřednictvím centrály a poboček jednorázově ve jmenovité hodnotě v den jejich splatnosti.

Akcie Komerční banky

Druh:	kmenová akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihovaná
Celková hodnota emise:	19 004 926 000 Kč
Celkový počet kusů akcií:	38 009 852
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	500 Kč
ISIN:	CZ0008019106

Obchodovatelnost

Akcie Komerční banky, a.s., jsou obchodovány na veřejných kapitálových trzích v České republice řízených organizátory trhů, Burzou cenných papírů Praha, a.s., a RM-SYSTÉM, a.s. (organizátor mimoburzovního trhu s cennými papíry). Další informace o obchodování s akciemi, ceně akcie a výplatě dividend viz kapitola Akcie Komerční banky.

Práva spojená s akciemi

S kmenovými akciemi jsou spojena práva v souladu s obchodním zákoníkem č. 513/1991 Sb. v platném znění a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

Hlasovací právo náležející akcionáři se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií, přičemž každých 500 Kč jmenovité hodnoty akcií se rovná jednomu hlasu.

Akcionář má právo na podíl ze zisku banky (dividendu), který valná hromada podle hospodářského výsledku banky a za podmínek stanovených obecně závaznými právními předpisy schválila k rozdělení. Právo na dividendu má akcionář, který je majitelem akcie, 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě dividend rozhodla. Pokud představenstvo rozhodne o registraci práva na vyplacení dividendy v evidenci zaknihovaných cenných papírů, má právo na dividendu akcionář, který má toto právo registrováno v evidenci zaknihovaných cenných papírů, 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě rozhodla. Dividenda se stává splatnou uplynutím 30. dne ode dne, který byl rozhodný pro vznik nároku akcionáře podle předchozí věty tohoto ustanovení. Právo uplatnit nárok na výplatu dividendy se promlčí po uplynutí čtyř let od jejich splatnosti. Zemře-li akcionář, je oprávněn vykonávat práva spojená s akcií dědic.

Při zrušení banky s likvidací se způsob provedení likvidace řídí příslušnými obecně závaznými právními předpisy. O schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku mezi akcionáře rozhoduje valná hromada v poměru jmenovitých hodnot akcií akcionářů banky.

Nabývání vlastních akcií Komerční bankou

Komerční banka v roce 2004 nabyla vlastní akcie v souladu s obchodním zákoníkem, který upravuje přesné podmínky, za kterých může společnost nabývat vlastní akcie, a usneseními valné hromady banky ze dne 26. června 2002 a 17. června 2004. Důvodem nabývání vlastních akcií byl market making.

Informace o nabytí vlastních akcií KB

	Počet/ jmenovitá hodnota k 1. lednu 2004 (ks/tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu k 1. lednu 2004 (%)	Počet/ jmenovitá hodnota k 31. prosinci 2004 (ks/tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu k 31. prosinci 2004 (%)
Obchodní portfolio	9 222	0,024	1 033	0,003
	4 611		516,50	
Portfolio k prodeji	18 240	0,048	0	0
	9 120		0	

	Počet/ jmenovitá hodnota akcií nabytých (ks/tis. Kč)	Počet/ jmenovitá hodnota akcií zcizených (ks/tis. Kč)	Součet kupních cen nakoupených akcií (tis. Kč)	Nejnižší a nejvyšší cena při nabytí (Kč)	Součet prodejních cen prodaných akcií (tis. Kč)	Nejnižší a nejvyšší cena při zcizení (Kč)
Obchodní portfolio	1 123 647	1 131 836	3 288 190	2 384	3 306 737	2 401
	561 823,5	565 918		3 463		3 499
Portfolio k prodeji	0	18 240	0	0	53 646	2 892
	0	9 120		0		2 975

Globální depozitní certifikáty Komerční banky

Na akcie Komerční banky ve správě The Bank of New York ADR Department (akcie banky držené na jeho majetkovém účtu ve Středisku cenných papírů) jsou vydány tzv. globální depozitní certifikáty (GDR). S GDR se pojí v zásadě stejná práva jako s akciemi banky a je možné je zpětně konvertovat do akcií. Jeden GDR představuje jednu třetinu akcie banky. Program GDR byl založen koncem června 1995 vydáním tzv. první tranže, čímž Komerční banka vstoupila na mezinárodní kapitálové trhy; druhá tranže následovala v roce 1996.

GDR jsou od počátku obchodovány na Burze cenných papírů v Londýně a v systému PORTAL (trhu National Association of Securities Dealers, Inc.) v USA. Počet vydaných GDR k 31. prosinci 2004 činil 6 458 319 kusů.

Daňové aspekty ve Spojeném království (UK)

Následuje obecné shrnutí vyňaté z platné daňové legislativy Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku (Spojené království) a praxe daňových orgánů Spojeného království platných k datu tohoto dokumentu, jež se však mohou kdykoliv změnit, a to i se zpětným účinkem. Tento výklad je shrnutím hlavních daňových dopadů ve Spojeném království pro držitele GDR nebo akcií získaných po odevzdání GDR, který je rezidentem či obvyklým rezidentem ve Spojeném království nebo který zde podniká prostřednictvím stálé provozovny (souhrnně „držitelé ve Spojeném království“). Vztahuje se pouze na GDR nebo akcie vlastněné jako kapitálová aktiva, nevztahuje se na některé zvláštní třídy držitelů, jako jsou například obchodníci s cennými papíry.

Zdanění dividend a dalších výplat

Výplaty včetně hotovostních dividend vyplácených na základě podkladových akcií „držiteli ve Spojeném království“ budou obecně daněny jako příjem tohoto „držitele ve Spojeném království“. Jakoukoliv českou srážkovou daň zaplacenou z výše uvedeného příjmu „držitelem ve Spojeném království“ si „držitel ve Spojeném království“ bude moci započítat proti své daňové povinnosti ve Spojeném království. Tato srážková daň nebude vymahatelná od českých daňových úřadů.

V případech, že jsou dividendy vypláceny platebním agentem ve Spojeném království nebo jeho prostřednictvím, případně vybírány vybírajícím agentem ve Spojeném království, může být takovýto agent za jistých okolností požádán daňovými orgány Spojeného království o sdělení informací o této platbě a konkrétních informací týkajících se „držitele ve Spojeném království“ (včetně jeho jména a adresy). Publikované postupy daňových orgánů Spojeného království uvádějí, že daňové orgány Spojeného království neuplatní svoji pravomoc k získání informací v případě, kdy jsou takové dividendy vypláceny či inkasovány během daňového roku 2004/2005, který končí dnem 5. dubna 2005. Dosud nebylo oznámeno, zda tato praxe bude pokračovat i v daším daňovém roce 2005/2006, který začíná dnem 6. dubna 2005. Jakékoli získané informace mohou daňové orgány Spojeného království za určitých okolností poskytnout daňovým orgánům podléhajícím jiné jurisdikci.

Prodej nebo jiná manipulace s GDR

V závislosti na okolnostech případu a případných platných výjimkách či úlevách může „držitel ve Spojeném království“ podléhat dani Spojeného království z nakládání nebo předpokládaného nakládání s GDR (nebo akciemi nabytými po odevzdání GDR). Na případ se může vztahovat úleva z titulu případných daní zaplacených v ČR při takovémto zcizení. Nakládání s GDR nepodléhá žádné povinnosti kolkovného ve Spojeném království ani vyhrazené dani kolkovného (stamp duty reserve tax), pokud se jedná o převedení doručením.

Vzdání se GDR

Při odevzdání GDR depozitáři výměnou za akcii nevzniká ve Spojeném království žádná daňová povinnost za předpokladu, že držitel GDR je skutečným vlastníkem akcií. Obecně se akcie od depozitáře nabývají za základní cenu rovnající se ceně pro držitele ve Spojeném království nabývajících odevzdaný instrument GDR.

KAŽDÝ POTENCIÁLNÍ KUPUJÍCÍ BY MĚL KONZULTOVAT S VLASTNÍM DAŇOVÝM PORADCEM OTÁZKU KONKRÉTNÍCH DAŇOVÝCH DOPADŮ INVESTICE DO GDR.

Požítky členů statutárních orgánů a vedení společnosti

Komerční banka v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a ve shodě s Doporučením Evropské komise ze 14. prosince 2004 ((2004/913/EC) zveřejňuje informace o všech peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období 2004 členové představenstva a dozorčí rady od Komerční banky a od osob ovládaných bankou, a to za každého člena představenstva a za každého člena dozorčí rady zvlášť. Údaje jsou zveřejněny v rozdělení odpovídajícím následující struktuře popsané v sekci III, bodu 5.3 Doporučení Evropské komise:

(A) celková mzda vyplacená, resp. určená k vyplacení, za služby vykonané v daném období včetně odměn za účast schválených valnou hromadou akcionářů;

(B) odměny a výhody obdržené od společností v rámci skupiny;

(C) odměny vyplacené ve formě podílu na zisku nebo bonusů za rok 2003;

(D) významné odměny vyplacené za zvláštní služby mimo rozsah funkce, kterou člen představenstva nebo dozorčí rady zastává;

(E) odměna vyplacená bývalým členům představenstva nebo dozorčí rady v souvislosti s ukončením činnosti během daného účetního období;

(F) celková odhadovaná hodnota naturálních příjmů jiných, než jsou uvedeny v bodech A – E.

V následujících tabulkách jsou vyčísleny veškeré příjmy přijaté vedoucími osobami Komerční banky v uvedené struktuře.

Pokud nejsou některé body uvedeny, nebyly tyto odměny vedoucím osobám KB vyplaceny:

Kč	(A)	(C)	(D)	(F)	Celkem
Představenstvo:					
Alexis Juan, předseda	3 600 000	4 800 000	3 504 754	1 442 325	13 347 079
Laurent Goutard, místopředseda ¹⁾	820 000	0	1 815 861	1 508 685	4 144 546
Didier Colin ²⁾	556 429	0	1 197 103	872 383	2 625 915
Peter Palečka	2 460 000	2 200 000	1 429 366	368 846	6 458 212
Matúš Púll	2 460 000	2 400 000	2 038 649	213 552	7 112 201
Philippe Rucheton	2 460 000	2 112 000	3 399 925	1 475 199	9 447 124
Olivier Flourens ³⁾	1 903 571	1 440 000	1 966 958	108 340	5 418 869
Guy Poupet, místopředseda ⁴⁾	1 025 000	640 000	1 967 670	1 216 164	4 848 834

¹⁾ Ve funkci od 1. září 2004.

²⁾ V KB od 30. srpna 2004, ve funkci od 9. října 2004.

³⁾ Ve funkci do 8. října 2004.

⁴⁾ Ve funkci do 31. května 2004.

Kč	(A)	(D)	(F)	Celkem
Dozorčí rada:				
Didier Alix, předseda	866 250	0	0	866 250
Jean-Louis Mattei, místopředseda	313 500	0	0	313 500
Severin Cabannes	330 000	0	0	330 000
Jan Juchelka	0	0	0	0
Pavel Krejčí*	346 500	324 000 ¹⁾	6 480 ¹⁾	676 980
Jan Kučera*	346 500	325 667	28 938	701 105
Petr Laube	346 500	0	0	346 500
Christian Poirier	346 500	0	0	346 500
Miroslava Šmídová*	346 500	522 256	32 867	901 623

* Zvolení zaměstnanci banky, celkové příjmy jsou uvedeny včetně příjmů z pracovněprávního vztahu.

¹⁾ Vyplaceno odborovou organizací KB.

Informace o počtu akcií vydaných emitentem, které jsou ve vlastnictví členů představenstva a členů dozorčí rady včetně osob blízkých těmto osobám, informace o opčních a obdobných smlouvách, jejichž podkladovým aktivem jsou účastnické cenné papíry vydané emitentem a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby nebo které jsou uzavřené ve prospěch uvedených osob:

Stav k 31. 12. 2004

Představenstvo:	
Alexis Juan, předseda	Žádné akcie
Laurent Goutard, místopředseda	Žádné akcie
Didier Colin	Žádné akcie
Peter Palečka	5 000 akcií
Matúš Púll	Žádné akcie
Philippe Rucheton	Žádné akcie
Dozorčí rada:	
Didier Alix, předseda	Žádné akcie
Jean-Louis Mattei, místopředseda	Žádné akcie
Severin Cabannes	Žádné akcie
Jan Juchelka	Žádné akcie
Pavel Krejčí	1 700 akcií
Jan Kučera	2 280 akcií
Petr Laube	1 924 akcií
Christian Poirier	Žádné akcie
Miroslava Šmídová	60 akcií

Přehled jednotlivých obchodů, které výše uvedené osoby uskutečnily v účetním období a jejichž předmětem nebo podkladovým aktivem byly akcie Komerční banky:

	Datum	Prodej/nákup	Počet akcií
Představenstvo:			
Peter Palečka	9. března 2004	Prodej	1 000
	26. března 2004	Prodej	1 000
Dozorčí rada:			
Petr Laube	12. května 2004	Nákup	350
	17. června 2004	Nákup	233

Další informace jsou uvedeny v Příloze k nekonsolidované účetní závěrce (CAS), poznámka č. 30 – Osoby se zvláštním vztahem k Bance, odst. Odměňování a akciový odměňovací program členů představenstva a dozorčí rady.

Informace o odměnách auditorům v roce 2004

V průběhu roku 2004 byly auditorům KB a konsolidovaného celku KB vyplaceny následující odměny:

tis. Kč	KB	Konsolidovaný celek KB*
Druh služby		
Povinný audit	17 758	26 481
Služby spojené s auditem	2 248	2 725
Právní a daňové služby	0	541
Ostatní	79	3 128
Celkem:	20 085	32 875

* Konsolidovaný celek KB obsahuje Komerční banku, ESSOX, Factoring KB, Investiční kapitálovou společnost KB, Komerční banku Bratislava, Komerční pojišťovnu, Modrou pyramidu stavební spořitelnu (do 31. 12. 2004 pod názvem Všeobecná stavební spořitelna KB), Komerční Finance, BV.

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností

Komerční banka vlastní nemovitosti, které jsou využívány především pro zajištění podnikatelské činnosti, ke které je oprávněna ve smyslu platných právních předpisů.

Souhrn nemovitostí vlastněných společností:

CAS, mil. Kč	Stav k 31. prosinci 2004		
	Pořizovací cena	Oprávky a opravné položky	Zůstatková hodnota
Pozemky	350	0	350
Budovy	12 223	4 800	7 423

CAS, mil. Kč	Stav k 31. prosinci 2004	
	Počet	Výměra v m ²
Pozemky	486	333 969
Budovy	228	487 414

Viz také Příloha k nekonsolidované účetní závěrce (CAS), poznámka č. 17 – Hmotný a nehmotný majetek.

Investice

Uskutečněné finanční investice

CAS, mil. Kč,	31. prosince 2003	31. prosince 2004
Dluhopisy	29 957	22 926
Akcie	233	112
Majetkové účasti	1 424	1 846
Finanční investice celkem	31 614	24 884

Uskutečněné investice – mimo finanční*

CAS, mil. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2004
Hmotný majetek	9 692	9 319
Nehmotný majetek	1 967	2 060
Hmotný a nehmotný majetek celkem	11 659	11 379
Hmotný majetek získaný formou finančního leasingu	249	97

* Zůstatková hodnota investic.

Viz také Příloha k nekonsolidované účetní závěrce (CAS), poznámka č. 17 – Hmotný a nehmotný majetek.

Hlavní prováděné investice – mimo finanční

V roce 2004 KB uskutečnila nefinanční investice v celkové hodnotě 1,4 miliardy Kč. Nejvíce bylo investováno v oblasti IT na nákup a upgrade softwaru, hardwaru a konzultační služby v oblasti IT. Významné prostředky byly rovněž investovány do nemovitostí vlastněných KB a sítě bankomatů.

Všechny investice Komerční banky byly umístěny v České republice a byly financovány z vlastních zdrojů.

Hlavní budoucí investice – mimo finanční

Plánované investice Komerční banky pro rok 2005 nepřesáhnou hodnotu 2,0 miliardy Kč. Největší podíl z tohoto objemu představují investice spojené s informačními technologiemi. Investiční záměry KB mohou doznat změn v závislosti na vývoji souvisejících podmínek a od uvedených plánů se lišit.

Informace o soudních sporech

Soudní spory, ve kterých banka vystupuje jako strana žalující:

K 31. prosinci 2004 bylo vedeno celkem 38 významných soudních řízení, v nichž Komerční banka vystupovala na straně žalující. Tato řízení měla nebo mohou mít významný vliv na finanční výsledky banky. Celková částka, která je předmětem těchto soudních řízení, činí 14,23 miliardy Kč. Z celkového počtu soudních řízení je celkem 20 soudních sporů na plnění, kde žalovaná částka činí celkem 2,09 miliardy Kč, a 18 konkurzních řízení, kde celková výše pohledávek uplatněných Komerční bankou činí 12,14 miliardy Kč.

Komerční banka považuje vzhledem ke své celkové finanční situaci za významné všechny soudní spory o částku vyšší než 10 milionů Kč a všechny konkurzy, kde předmětná pohledávka přesahuje 50 milionů Kč. Důvodem vyšší hranice u konkurzů je skutečnost, že průměrná výtěžnost konkurzů v praxi Komerční banky nepřesahuje 20 %, a proto výsledky konkurzních řízení mají obvykle podstatně menší dopad na hospodaření banky než výsledky soudních sporů o srovnatelné částky.

Soudní spory, ve kterých banka vystupuje jako strana žalovaná:

Celková výše sporů, ve kterých Komerční banka vystupuje na straně žalované, dosáhla k 31. prosinci 2004 částky 52,1 miliardy Kč. Na základě detailní analýzy míry možného rizika ze soudních sporů vedených proti bance vytvořila Komerční banka ke konci roku 2004 rezervu ve výši 876,3 milionu Kč. Tato částka představuje hodnotu všech sporů s potenciálním rizikem pro banku.

Viz Příloha k nekonsolidované účetní závěrce (CAS), poznámka č. 29 – Potenciální pohledávky a závazky, odstavec Soudní spory.

Licence a ochranné známky

Komerční banka při možném užívání práv třetích osob, jež podléhají příslušným zákonným ustanovením o ochraně duševního vlastnictví či průmyslových práv, přísně kontroluje splnění veškerých zákonných ustanovení. Takováto práva využívá jen v souladu s platným právním řádem a mezinárodními smlouvami, resp. na základě příslušných licencí.

Komerční banka je dále majitelem (přihlašovatelem) přibližně sedmi desítek ochranných známek zapsaných (přihlášených) ve veřejném rejstříku ochranných známek vedeném Úřadem průmyslového vlastnictví ČR, vztahujících se zejména k jejím produktům. Komerční banka má registrovány (přihlášeny) též ochranné známky ve Slovenské republice.

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2004 vynaložila Komerční banka na výzkum a vývoj náklady ve stovkách milionů Kč. Tyto výdaje zahrnují především vývojové studie a realizace jednotlivých projektů, především v oblasti informačních technologií a systémů včetně vývoje internetových aplikací. Hlavním cílem vývoje a výzkumu v KB je zlepšení obsluhy klientů a rozšiřování nabídky služeb.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2004

(dále jen „zpráva o vztazích“)

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen „KB“ nebo „Komerční banka“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Komerční bankou a ovládající osobou a dále mezi Komerční bankou a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění (obchodní zákoník) za období roku 2004 – tj. od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 (dále jen „účetní období“).

I. Úvod

Komerční banka byla v období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 součástí koncernu společnosti Sociétés Générale S.A. se sídlem 29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (dále jen „SG“ nebo „SG Paříž“).

V účetním období roku 2004 měla KB vztahy s následujícími propojenými osobami:

a) centrálou a pobočkami SG

Společnost	Sídlo
SG Paris	29, BLD Hausmann, Paříž, Francie
SG London	Exchange House, Primrose Street, Londýn, Velká Británie
SG New York	1221 Avenue of the Americans, 10020, New York, USA
SG Tokyo	Ark Mori Building, 12-32 Akasaka 1 Chrome, Minato-ku, 107-6015 Tokio, Japonsko
SG Milan	Via Olona 2, 20123 Milán, Itálie
SG Zurich	Sighlguai 253, 8031 Curych, Švýcarsko
SG Warszawa	ul. Marszałkowska 111, Varšava, Polsko
SG Frankfurt	Mainzer Landstrasse 36, Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo
SG Bruxelles	Tour Bastion, 5 Place du Champs de Mars, 1050 Brusel, Belgie
SG Canada	1501 Avenue McGill College, Montreal, Quebec, Kanada
SG Wien	Prinz Eugen Strasse 32, A1041, Vídeň, Rakousko
SG Amsterdam	Rembrandt Tower, A Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, Nizozemsko

b) dceřinými společnostmi SG

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech
Barep	3, Rue Lafayette, 75009 Paříž, Francie	100,00
SGBT Luxembourg	11-13 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Lucembursko	100,00
SG Asset Management	2 Place de la Coupole, 92078 Paříž La Defense, Francie	100,00
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.*	Jungmannova 34, 111 21 Praha 1, Česká republika	100,00
SG Ruegg Bank**	65 Talstrasse, Curych, Švýcarsko	100,00
SG Private banking (Suisse) SA	Rue de la Corraeterie 6, Case Postale 5022, CH-1211 Ženeva 11, Švýcarsko	77,62
SKB Banka	Ajdovscina 4, 1513 Lublaň, Slovinsko	99,58
Sogecap	12-46 Boulevard, A. Martin, 45000 Orleans, Francie	100,00
N.S.G.B.	5 Champollion Street, Káhira, Egypt	78,38
B.R.D.	Boulevard Ion Mihalache no. 1-7, sector 1, Bukurešť, Rumunsko	58,32
FIMAT International banque SA (UK branch)	SG House, 41 Tower Hill, Londýn, V. Británie	100,00
FIMAT International banque SA (Frankfurt branch)	Neue Mainzer Strasse 52, 60311 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo	100,00
SG Marocaine de Banques	55, Boulevard Abdelmoumen, Casablanca, Maroko	51,91
Franfinance, SA	59 Avenue de Chatou, 92853 Rueil Malmaison, Francie	99,99
Inter Europe Conseil	Tour Société Générale 17 Cours Valmy, 92987 Paříž La Défense, Francie	100,00
ALD Automotive s.r.o.	Praha 10, U Stavoservisu 527/1, PSČ 100 40, Česká republika	100,00

* Dne 1. 10. 2004 byla do obchodního rejstříku zapsána nová firma společnosti (dříve Franfinance Czech republic s.r.o.).

** Vztahy přešly od srpna 2004 na SG Private banking (Suisse) SA.

II. Vztahy s propojenými osobami

A. Smlouvy a dohody s ovládající osobou a dalšími propojenými osobami

Bankovní obchody

Komerční banka měla v účetním období níže uvedené vztahy, na které se vztahuje bankovní tajemství, s ovládanými společnostmi v těchto oblastech:

Vztahy v oblasti depozitních obchodů

Na úseku depozit měla KB vztahy s 26 pobočkami a dceřinými společnostmi koncernu SG. V roce 2004 bylo otevřeno celkem 35 účtů, z toho 20 loro účtů pro pobočky a dceřiné společnosti koncernu SG, 7 běžných a 4 kontokorentní účty pro nebankovní společnosti koncernu SG. Průměrný debetní zůstatek na loro účtech (výpůjčka) byl 83,6 mil. Kč, kreditní (vklad) 202,2 mil. Kč. Běžné a kontokorentní účty měly v účetním období průměrný kreditní zůstatek 35,2 mil. Kč; průměrný debetní zůstatek na těchto účtech byl 52,3 mil. Kč. Debetní úrok z kontokorentů a debetů na běžných účtech v účetním období byl 2,2 mil. Kč; poplatky spojené s vedením účtů a operacemi na nich činily 2,0 mil. Kč. Mezinárodní platební styk byl částečně realizován prostřednictvím nostro účtů vedených v SG Paris, SG Tokyo, SG New York, SG Frankfurt, SG Zurich a SG Warszawa. KB měla v účetním období na nostro účtech v SG průměrný vklad 18,1 mil. Kč; průměrný debet na nostro účtech činil 37,8 mil. Kč. Nákladové poplatky KB za vedení a operace na nostro účtech za účetní období činily 3,9 mil. Kč; výnosové poplatky KB za loro účtů 0,2 mil. Kč. Nákladové úroky zaplacené KB v účetním období u loro účtů činily 0,9 mil. Kč.

Termínované vklady v KB (včetně depozitních směnek) měla v účetním období pouze jedna z propojených osob. Průměrná výše těchto vkladů v účetním období byla 46,2 mil. Kč.

Vedení nostro, loro, běžných, termínovaných a kontokorentních účtů propojených osob probíhalo podle standardních podmínek.

Vztahy v oblasti úvěrových obchodů

Na úseku úvěrových vztahů poskytovala KB ke konci účetního období 62 úvěrů v celkové hodnotě 2 898,6 mil. Kč. Průměrná výše úvěrů v účetním období činila 1 859,5 mil. Kč. Celková výše výnosových úroků činila 59,8 mil. Kč.

V oblasti zahraničního obchodu vystavila KB 2 protizáruky v hodnotě 6,2 mil. Kč.

Celkový počet platebních záruk ve prospěch propojených osob byl ke konci účetního období 11 v objemu 7,4 mil. Kč, neplatebních záruk bylo 17 v objemu 56,7 mil. Kč. Celková výše výnosových poplatků za poskytnuté záruky v účetním období byla 0,4 mil. Kč.

V účetním období KB přijala dvě záruky od společnosti koncernu SG jako zajištění úvěrů poskytnutých klientům.

Vztahy v oblasti investičního bankovníctví

V oblasti investičního bankovníctví uskutečnila KB obchody se 7 propojenými osobami. Jednalo se celkem o 5 449 transakcí v hodnotě 450 998,9 mil. Kč; v tom:

- a) měnové operace (spoty, forwardy, swapy) v počtu 2 228 obchodů v celkové hodnotě 112 168,9 mil. Kč,
- b) úrokové deriváty (swapy a futures) v počtu 184 obchodů v celkové hodnotě 110 600,9 mil. Kč,
- c) opční obchody s měnovými nástroji, celkem 2 017 obchodů v celkové hodnotě 32 030,0 mil. Kč,
- d) depozitní obchody – KB realizovala 964 obchodů v objemu 180 363,5 mil. Kč,
- e) cenné papíry – celkem 56 obchodů v objemu 15 835,6 mil. Kč,
- f) operace s komoditními nástroji – uskutečňovaly se s SG Paříž, ke konci účetního období činily pohledávky a závazky z těchto operací 403,9 mil. Kč.

KB nevlastní žádný majetkový podíl ve společnosti koncernu SG kromě majetkových účastí ve společnostech ovládaných KB.

Všechny bankovní produkty byly poskytnuty za standardních podmínek dle sazebníku KB, a to s ohledem na bonitu jednotlivých klientů v rámci podmínek obvyklých v obchodním či mezibankovním styku. Žádný z těchto obchodů nebyl uskutečněn na základě pokynu ovládající osoby. KB nevznikla z bankovních obchodů v účetním období žádná újma.

Ostatní vztahy

I. Smlouvy a dohody uzavřené během účetního období

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Smlouva o poskytnutí poradenských služeb SG	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytování právních, konzultačních služeb právním odborem SG	nevznikla
SoGe Assistance Agreement	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytování konzultačních služeb na úseku lidských zdrojů	nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti podnikového bankovníctví a distribuce	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytování služeb v oblasti podnikového bankovníctví a distribuce	nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti nemovitostního rozvoje KB	SG Paris	Smluvní odměna	Poradenství v oblasti nemovitostního rozvoje	nevznikla
Brokerage Konformity Agreement	SG Asset Management	Zprostředkování prodeje podílových listů SGAM	Smluvní poplatky	nevznikla
Service Level Agreement včetně dodatku č. 1	SG Frankfurt	Poplatky dle sazebníku	Realizace plateb klientů KB ve prospěch německých beneficentů prostřednictvím SG Frankfurt	nevznikla
ACPI – subscribing product of SG on KB points of sale	SG Paris	Zprostředkování prodeje vybraných produktů SG	Smluvní odměna	nevznikla
SG – LABO Agreement	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Provádění kontroly swiftových zpráv z hlediska legalizace výnosů z trestné činnosti, financování terorismu a dalších omezení (embarga)	nevznikla
Clearing agreement	FIMAT International banque SA (Frankfurt branch)	Poplatky dle sazebníku	Vypořádání transakcí (futures, opcí) uzavřených KB na EUREX nebo OTC prostřednictvím FIMAT	nevznikla
General Agreement on Securities	FIMAT International banque SA (Frankfurt branch)	Poplatky dle sazebníku	Půjčování cenných papírů	nevznikla
Full Service Agreement	FIMAT International banque SA (Frankfurt branch)	Poplatky dle sazebníku	Provádění transakcí s cennými papíry a forwardových operací	nevznikla
Master Netting Agreement	FIMAT International banque SA (Frankfurt branch)	Poplatky dle sazebníku	Provádění obchodů s komoditními futures	nevznikla
Custody Contract	SG Paris	Správa cenných papírů obchodovaných na burze	Poplatky dle sazebníku	nevznikla
Sub-Custodian Service Agreement	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Správa cenných papírů obchodovaných ve Francii	nevznikla
Appointment of process Agent for KB for ISDA Masters Agreement	SG New York	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu v USA	nevznikla

II. Plnění přijatá i poskytnutá v účetním období ze smluv uzavřených v minulých účetních obdobích

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění	Protiplnění	Újma vzniklá KB
Komisionářská smlouva (Agency Contract)	SG Paris	Zpracování a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a jejich převod v SCP	Smluvní odměna	nevznikla
Dohody a smlouvy týkající se manažerských a poradenských služeb „Management support agreement“ včetně dodatku č. 1 uzavřeného v roce 2004	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytnutí manažerských a konzultačních služeb	nevznikla
ISDA Master Agreement	SG Paris	Poplatky za zprostředkování	Zprostředkování obchodu s deriváty	nevznikla
Service Level Agreement	SG Paris	Poplatky dle sazebníku	Zprostředkování plateb	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění bankovních rizik	SG Paris	Placené pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Pojistná smlouva – pojištění profesní odpovědnosti	SG Paris	Placené pojistné	Poskytnutí pojištění	nevznikla
Smlouva o spolupráci	SG Equipment Finance Czech Republic, s.r.o	Zprostředkování finančního leasingu v rámci produktu „KB leasing“	Poplatek za zprostředkování	nevznikla
Smlouva o poskytnutí poradenských služeb	Sogecap	Smluvní poplatky	Poskytování poradenských služeb v oblasti pojišťovnictví	nevznikla
Service Level Agreement – zpracování vyšších hladkých plateb prostřednictvím nostro účtů	SG New York	Poplatky dle sazebníku	Zprostředkování plateb	nevznikla
Appointment of process Agent for KB for ISDA Masters Agreement	SG London	Zdarma	Předávání informací, zda byla na KB podána žaloba u soudu ve Velké Británii	nevznikla
Smlouva o přidělování expatriotů – předmětem smlouvy bylo přidělování zaměstnanců SG k výkonu práce do KB	SG Paris	Smluvní odměna	Přidělování zaměstnanců SG do KB	nevznikla
Přijatá záruka na soudní výdaje – záruka na dva vydané úvěry klienta v souvislosti s koupí části podniku SG Paříž, tj. SG pobočka Praha	SG Paris	Smluvní odměna	Poskytnutí záruky	nevznikla
Zpětný prodej části emise dluhopisů emitovaných SG v rámci EURO Medium Term Note Programme	SG Paris	Předání dluhopisů	Zaplacení stanovené ceny za zpětný prodej	nevznikla

B. Jiné právní úkony učiněné v zájmu KB, ovládající osoby a dalších propojených osob

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 17. 6. 2004 byly akcionáři SG Paris vyplaceny dividendy z akcií KB za rok 2003 ve výši 4 588 045 400 Kč.

Na základě smlouvy o koupi dluhopisů uzavřené se SG Paris přijala KB za rok 2004 úrok 4,2719 % p.a., tj. 521,2 mil. Kč.

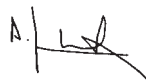
Na základě smlouvy o koupi dluhopisů uzavřené se SG Paris přijala KB za rok 2004 úrok 3,9773 % p.a., tj. 202,2 mil. Kč.

C. Opatření přijatá či učiněná v zájmu KB, ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud
Komerční banka v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná opatření, která by byla v zájmu nebo na popud propojených osob.

III. Závěr

Představenstvo KB přezkoumalo veškeré vztahy mezi KB a propojenými osobami za účetní období roku 2004 a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu či ostatních opatření učiněných či přijatých KB v účetním období nevznikla KB žádná újma.

V Praze dne 21. března 2005



Alexis Juan
předseda představenstva
a generální ředitel



Philippe Rucheton
člen představenstva
a finanční ředitel

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1

tel.: +420 222 432 111

fax: +420 224 243 020

e-mail: mojebanka@kb.cz

internet: www.kb.cz

Kontakt pro akcionáře a investory:

Vztahy s investory

tel.: +420 222 432 155–6, 222 432 734

fax: +420 224 229 340

e-mail: investor_relations@kb.cz

