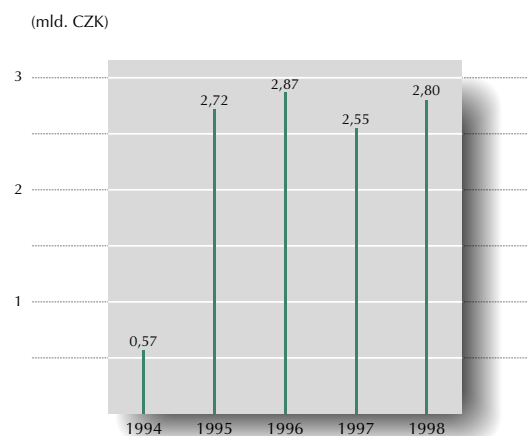
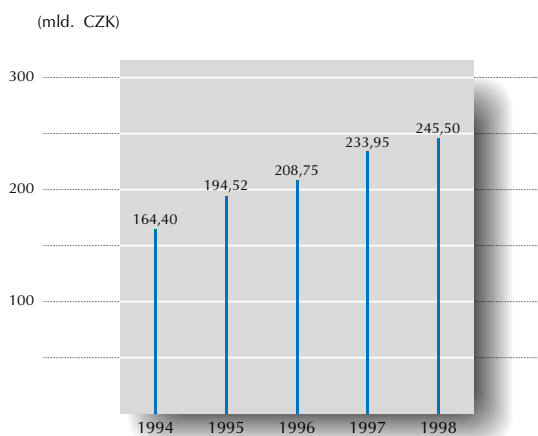


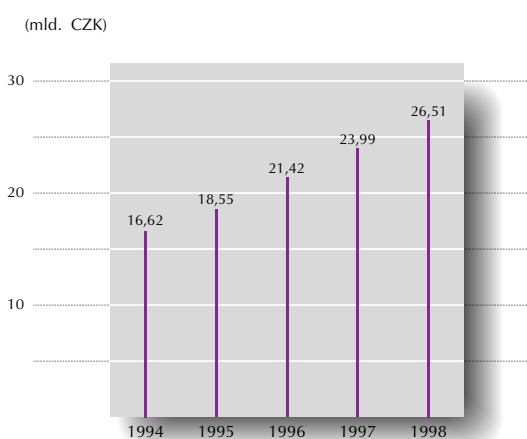
ČISTÝ ZISK



AKTIVA



VLASTNÍ JMĚNÍ



**PŘEHLED KONSOLIDOVANÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ ZA PĚT LET
(PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)**

	1998	1997	1996	1995	1994
Roční výsledky (mil. CZK)					
Zisk před zdaněním*	4.264	4.021	3.215	3.435	3.413
Daň z příjmů*	1.461	1.469	339	824	2.838
Čistý zisk*	2.803	2.552	2.873	2.715	570
Stav ke konci roku (mil. CZK)					
Vlastní jmění*	26.509	23.989	21.417	18.554	16.616
Závazky ke klientům	122.017	115.917	90.632	83.376	64.323
Závazky k bankám	62.908	60.104	59.331	53.372	54.671
Vydané cenné papíry	15.495	15.345	15.535	15.880	9.718
Pohledávky za klienty	111.686	110.917	85.325	80.915	81.585
Pohledávky za bankami	83.435	62.197	49.391	48.191	36.751
Aktiva*	245.503	233.945	208.747	194.520	164.399
Finanční ukazatele (%)					
Rentabilita průměrného vlastního jmění (ROAE)*	11,10	11,24	14,38	15,44	3,46
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)*	1,17	1,15	1,42	1,51	0,39
Kapitálová přiměřenost **	16,48	12,60	12,31	9,96	7,25
Vlastní jmění celkem / aktiva celkem*	10,80	10,25	10,26	9,54	10,11
Kurz CZK / USD (konec roku)	29,86	34,64	27,33	26,60	28,05
Průměrný kurz CZK / USD	32,27	31,71	27,14	26,55	28,78

* Po přepočtu podle směrnice IAS 12 (novelizované) v roce 1998 a po zaúčtování finančních derivátů a cenných papírů určených k obchodování na bázi tržního přecenění v roce 1997.

** Mateřská společnost. Údaje byly vypočteny v souladu s předpisy ČNB. Do kapitálu je započtena dotace ze zisku do statutárního rezervního fondu po schválení přidělu valnou hromadou.

Ratingy (k 30. 6. 1999)

Moody's	dlouhodobý:	Baa1	krátkodobý:	Prime-2
Standard & Poor's	dlouhodobý:	BBB-	krátkodobý:	A-3
Capital Intelligence	dlouhodobý:	BBB	krátkodobý:	A-2
Thomson BankWatch	emitent:	IC-B	krátkodobý:	LC-1
Fitch IBCA	podpora (od státu):	2		

PŘEDSTAVENSTVO ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A.S.

Ing. Pavel Kavánek	předseda představenstva
Ing. Josef Tauber	místopředseda představenstva
Doc. Ing. Jozef Šalak, CSc.	člen představenstva (do 15. 6. 1998)
Ing. Vladimír Staňura	člen představenstva
Ing. Rudolf Autner	člen představenstva (do 31. 12. 1998)
Ing. Petr Knapp	člen představenstva
Mgr. Jan Lamser	člen představenstva
Ing. Ladislav Unčovský	člen představenstva (od 15. 6. 1998)

PROJEV PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA ČSOB NA ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADĚ AKCIONÁŘŮ

Vážení akcionáři,

Vaše banka dosáhla v loňském roce velmi dobré výkonnosti.

Konsolidovaný čistý zisk banky vzrostl na 2,8 mld. CZK oproti 2,6 mld. CZK v roce 1997. To představuje meziroční nárůst o 9,8 %. Návratnost průměrných aktiv vzrostla v roce 1998 na 1,17 % z 1,15 % v roce 1997 a návratnost průměrného kapitálu byla 11,10 % oproti 11,24 %. Těchto velmi příznivých čísel dosáhla banka navzdory náročným výzvám, které před ní stály (například globální krize na finančních trzích ve třetím čtvrtletí a pokračující ekonomický pokles v ČR a SR).

Udržitelný růst akcionářské hodnoty vždycky byl a nadále bude základní filozofií firmy.

Finanční výsledky roku 1998 potvrzují stabilní výnosový trend, který banka vykazuje od roku 1994. Takový konzistentní trend je svědectvím obezřetného manažerského přístupu, konzervativního řízení rizik, což je ve zdejších volatilním, rozkolísaném ekonomickém prostředí velmi podstatné. Tento přístup poskytl jistotu vkladatelům a věřitelům banky a zejména zajistil stabilní výnosy akcionářům. Management ČSOB vždy prosazoval koncept zvyšování hodnoty pro akcionáře (shareholders value) přesto, že většinovým akcionářem byl zatím stát. V tomto konceptu, motivovaném obvykle soukromovlastnickými vztahy, se ČSOB stala vedoucí firmou domácího, a to nejen bankovního trhu.

Na rozdíl od některých jiných bank v regionu se ČSOB nevydala cestou neprůhledných transakcí či cestou úsluh kamarádům, které by mohly negativně ovlivnit úvěrový proces.

Dnes se nacházíme uprostřed významného strategického posunu.

Uplatňováním nově koncipované strategie zavádí ČSOB diversifikovaný, klientsky segmentovaný přístup v bankovníctví. Ohlédnou-li se zpátky, ČSOB se původně soustřeďovala na úzké profily trhu, s důrazem na financování zahraničního obchodu a zhruba před šesti lety byla transformována na banku univerzální, nabízející svým klientům široký okruh služeb. Dnes banka stanula na další křižovatce ve svém rozvoji. Zahájila významný program, který podstatně změní operační zaměření banky. Koncentrací svého potenciálu na specifické segmenty posiluje banka profesionalitu cestou specializace.

Jednou z významných součástí strategického posunu je vytvoření divize obsluhující retailový segment a segment malých a středních firem (SME). Jejím prostřednictvím bychom chtěli zužitkovat významný potenciál obou těchto zákaznických segmentů. K úspěšnému rozvoji těchto aktivit předurčují ČSOB její kořeny, hluboko zapuštěné v domácím trhu.

K naplnění této strategické iniciativy jsme připraveni podstatně zdokonalit architekturu našich informačních systémů a podpořit ji adekvátními lidskými i finančními zdroji.

Významným mezníkem je privatizace banky.

Ve chvílích, kdy píší tyto řádky, potenciální investoři jsou v závěrečném kole soutěže o koupi podílu českého státu v ČSOB. Očekávám, že vláda ČR zakrátko oznámí vítěze tendru. Samozřejmým důsledkem bude situace, kdy jeden velmi silný akcionář získá kontrolu nad operacemi ČSOB. Privatizace byla iniciována a plně podporována vedoucími manažery banky jakožto podstatná součást strategie ČSOB. Velmi se těším na integraci ČSOB se silným partnerem, protože právě takto vznikající synergie katapultují ČSOB do nejvyšší profesionální bankovní ligy jak na českém, tak slovenském trhu.

Díky vyčerpávající přípravné práci našich zaměstnanců bude brzy naplněn privatizační záměr.

Banka, to jsou lidé, kteří v ní pracují, nikoliv cihly a inventář kolem nich. Obdobně, je to lidský potenciál, zaměstnanci, kteří jsou oním privatizačním vkladem či aktivem, chcete-li privatizačním kapitálem. Vysoká hodnota tohoto lidského kapitálu byla právě tím, co investoři rozpoznali a po zásluze ocenili v dosavadním procesu. Velký objem privatizačních příprav přidal mnoha zaměstnancům k již existujícímu pracovnímu zatížení další vypětí. Ačkoliv to bylo vysilující, věřím, že ti, kteří se privatizačního procesu přímo zúčastnili, tak dále odborně vyrostli. Úspěšná privatizace bude také přímým výsledkem jejich výjimečného nasazení.

Na závěr chci hlavně poděkovat všem zaměstnancům ČSOB a ocenit jejich celoroční tvrdou práci. Díky ní - a výsledky to ukazují - potvrdila ČSOB svou vedoucí pozici na trhu pokud jde o efektivitu a výkonnost, jinými slovy pokud jde o návratnost investice, která vás akcionáře nejvíc zajímá.



Ing. Pavel Kavánek
Předseda představenstva

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ČSOB, STAVU MAJETKU V ROCE 1998 A ZÁMĚRECH BANKY PRO BUDOUCÍ OBDOBÍ

I. ZÁKLADNÍ MAKROEKONOMICKÉ FAKTORY

ČESKÁ REPUBLIKA

Vnější ekonomické prostředí. Na českou ekonomiku v roce 1998 působilo (a ještě nejméně v roce 1999 bude působit) zpomalení ekonomického růstu ve všech průmyslových zemích a tedy i odpovídající pokles poptávky po dovozech. Důsledky regionálních finančních krizí (doznívající krize v oblasti jihovýchodní Asie, opětovný zážeh krize v Rusku a Brazílii) měly formu jen nepřímého dopadu. Při poměrně omezeném významu kapitálového trhu byla ekonomika ČR jen v malé míře postižena přímými vlivy. (Vlastní vývoj kapitálového trhu byl však výrazně poznamenán poklesem cen akcií: např. index ČNB-120 zaznamenal propad hodnoty o 40 %.)

Vývoj relací české ekonomiky vůči vnějšímu ekonomickému prostředí byl v roce 1998 v podstatě pozitivně ovlivněn hospodářskou politikou. Podařilo se zvrátit trend předchozího nepříznivého vývoje vnější rovnováhy, který se projevoval ve snížení rozsáhlého **deficitu obchodní bilance** (v roce 1997 151,2 mld. CZK, tj. 9,2 % HDP a v roce 1998 79,5 mld. CZK, tj. 4,5 % HDP) i **běžného účtu** (6,2 % HDP resp. cca 1,9 % HDP). Šlo o důsledek působení restriktivní politiky nastoupené v měnové oblasti již od poloviny roku 1996 a ve fiskální oblasti od dubna a května 1997 (tzv. „balíčky opatření“).

Vnitřně ekonomické aspekty. Restriktivní politika, kterou se ČNB snažila o znovunastolení ekonomické rovnováhy snížením nabídky peněz, tj. zejména vysokými úrokovými sazbami, se odrazila i ve výrazném poklesu inflace v průběhu roku 1998 (z 13,1 % v lednu na 6,8 % v prosinci).

V návaznosti na **nízké tempo růstu HDP** již v předchozím roce (1 %), došlo v průběhu roku 1998 k jeho značnému poklesu o 2,7 %. Tento negativní vývoj byl vyvolán poklesem hlavních složek domácí poptávky, tj. meziročním snížením spotřeby domácností o 2,4 % a investic do fixního kapitálu o 3,7 %, při pouze mírném růstu spotřeby vlády a neziskových institucí o 1,1 %. Snížení domácí poptávky nemohl vykompenzovat ani růst zahraniční poptávky: vývoz zboží v roce 1998 celkově vzrostl o 17,7 % (mj. v důsledku příznivého cenového vývoje), ale jeho původně vysoké tempo růstu (průměr za 1. čtvrtletí 45 %) se postupně snižovalo (v prosinci dokonce meziroční pokles o 2,3 %).

Prohlubování hospodářského poklesu charakterizovaly i ukazatelé vývoje **jednotlivých sektorů ekonomiky**. Ve výrobních odvětvích se snížila dynamika růstu (u průmyslové výroby byl nárůst za celý rok jen 1,6 %), popř. došlo až k poklesu výroby (u stavebnictví o 7 %). Propad reálných tržeb zaznamenala i většina odvětví služeb. Maloobchodní obrát se meziročně snížil o 7,2 % v souladu s poklesem reálných příjmů domácností ovlivněným mj. i nárůstem míry nezaměstnanosti (7,5 % koncem roku 1998).

Ukazuje se, že rozhodující dopady, tj. následky ve sféře výroby, jsou diferencovány a podstatně se liší podle stavu jak odvětví, tak zejména jednotlivých konkrétních podniků; zvláště podniky pod zahraniční kontrolou měly i při zhoršených podmínkách dobré výsledky a mj. podstatně ovlivňovaly růst vývozu.

Nejde tedy o samotný nedostatek potřebných finančních zdrojů jako důsledek **politiky ČNB**, ale o obecnější problémy české podnikové sféry, které mají kořeny v procesu privatizace (nedostatek kapitálového vybavení, zadluženost, nedostatečná kvalita správy firem, nerealizovaná restrukturalizace atp.) a které přetrvávají i nadále, protože jsou jen obtížně řešitelné v současném **systémovém, institucionálním, právním atd. rámci fungování české ekonomiky**.

Ten ovlivňuje i **přístup bank** k řešení údajného nedostatku finančních zdrojů v české ekonomice: některé banky v současném systému fakticky ztrácejí kontrolu nad penězi, které půjčí (nedostatečně zajištěná vymahatelnost pohledávek a uplatnitelnost věcných záruk), často tyto banky nemají ani primární záruku efektivního zhodnocení prostředků v kvalitě projektů a managementu, zvyšuje se podíl klasifikovaných úvěrů a je nutno krýt potenciální ztráty, atp. Proto ani podstatné „zlevnění peněz“, jaké představovalo několikrát snížení sazeb ČNB probíhající od poloviny července 1998, nemohlo znamenat zvýšení nabídky disponibilních zdrojů bankami a vyvolat žádoucí prorůstový impuls. (Do konce roku 1998 byly sníženy repo sazby z 14,75 % na 9,50 %, dis-

kontní sazby z 13,00 % na 7,50 % a lombardní sazby z 23,00 % na 12,50 %. Mezi opatření, uvolňující bankám ruče, patřilo i snížení úrovně jejich povinných minimálních rezerv od 30.7.1998 na 7,5 %. Opačným směrem působilo zpřísnění regulatoriky ČNB, zejména změna pravidel tvorby rezerv a opravných prostředků v případě zajištění úvěrů nemovitostmi pro některé banky.)

Ze systémových nedostatků, ovlivňujících chování všech subjektů, vyplývají některé další makroekonomické dopady. **Celková úvěrová emise** v CZK i v cizích měnách vykázala za rok 1998 pokles o 2,7 %. Banky přitom volné prostředky umísťovaly zejména do rychle likvidních aktiv, vkladů u ČNB, státních pokladničních poukázek a poukázek ČNB (21,1 % z celkového objemu aktiv) a do vkladů u ostatních bank (19,1 %).

Schodek státního rozpočtu se prohloubil na -29,3 mld. CZK (1,6% HDP). Polovinu z toho činilo krytí ztrát Konsolidační banky a plnění záruky vůči České spořitelně.

Pozitivně vystupoval příliv kapitálu majícího formu **přímých zahraničních investic**, který v roce 1998 představoval 2,5 mld. USD, tj. došlo k meziročnímu růstu o 95 %. (Významná část těchto investic směřovala do bankovníctví.)

Získávání potřebných finančních prostředků, a to za výhodných podmínek úrokového diferenciálu mezi ČR a věřiteli, se realizovalo i růstem **hrubé zahraniční zadluženosti**. K 30.9.1998 dosáhla 24,1 mld. USD, tj. cca 41,3 % HDP. Závazky podnikového sektoru představovaly 48 % z jejího celkového objemu.

Kromě vysokým úrokovým diferenciálem byl vývoj ovlivňován i relativně stabilním **kurzovým vývojem**, kdy se během roku nominální kurz CZK prakticky nezměnil (a navzdory všem očekáváním spíše posiloval). Nestačilo jej ovlivnit ani prudké snížení úrokového diferenciálu jako důsledku uvolňování měnové politiky ČNB (který v relaci CZK/DEM při komparaci tříměsíčního PRIBORU/FIBORU mezi prosincem 1997 a 1998 poklesl z 13,77 % na 6,71 %).

Příslušná kurzová odezva se však jen časově přesunula do roku 1999 (kde může představovat buď příspěvek k řešení problému dynamiky české ekonomiky cestou stimulace vývozu, a nebo vneseení nových nerovnovážných momentů, např. pokud bude provázena nedostatečným krytím domácí poptávky z domácích zdrojů).

Makroekonomické ukazatele České republiky 1994 - 1998

Ukazatel	měrná jednotka	1994	1995	1996	1997	1998
HDP	růst v %	2,7	6,4	3,9	1,0	-2,7
Průmyslová výroba	růst v %	2,1	8,7	6,4	4,5	1,6
Stavební výroba	růst v %	7,5	8,5	4,8	-3,9	-7,0
Míra inflace	roční průměr v %	10,0	9,1	8,8	8,5	10,7
Míra nezaměstnanosti	ke konci roku v %	3,2	2,9	3,5	5,2	7,5
Platební bilance						
- Běžný účet	mil. USD	-786,8	-1.369,1	-4.292,2	-3.211,0	-1.046,1
- Kapitálový a finanční účet	mil. USD	3.371,1	8.232,7	4.297,3	1.091,8	2.632,8
Obchodní bilance	mld. CZK	-44,4	-105,9	-155,8	-151,2	-79,5
Devizové rezervy ČNB	mil. USD	6,2	14,0	12,4	9,8	12,6
Devizové rezervy celkem	mld. USD	8,9	17,0	16,1	15,0	N/A
Hrubá zadluženost	mld. USD	10,7	16,5	20,8	21,4	24,1 ²⁾
Peněžní zásoba M2 ¹⁾	roční růst v %	19,9	19,8	9,2	10,1	5,2
Úrokové sazby z úvěrů	roční průměr v %	13,1	12,8	12,5	13,2	12,9
Úrokové sazby z vkladů	roční průměr v %	7,1	7,0	6,8	7,7	8,1
Devizový kurz CZK/USD	roční průměr	28,78	26,55	27,14	31,71	32,27
Devizový kurz CZK/DEM	roční průměr	17,75	18,52	18,06	18,28	18,33

¹⁾ očištěno o float a krátkodobé operace některých bank a o vklad SPT Telecom

²⁾ Q1-Q3 1998

N/A = není k dispozici

Pramen: ČNB, ČSÚ

SLOVENSKÁ REPUBLIKA

Růst slovenské ekonomiky v roce 1998 nevybočoval z trendů uplynulých let, i když se i zde začaly projevovat první známky zpomalení dynamiky ekonomiky. Na růstu reálného HDP se stejně jako v uplynulém roce největší měrou podílela domácí finální poptávka (+6,1 %), čistý export stagnoval na úrovni předchozího roku a neznamenal tak významnější stimul zvyšování HDP. Vzhledem k ukončení politického cyklu nebylo možné ještě v tomto roce očekávat změny hospodářské politiky orientované na zmírnění existujících nerovnováh ekonomiky.

Výrazná dovozní náročnost současně s neadekvátní vývozní schopností vedly k prohloubení **deficitu obchodní bilance** o 12,4 mld. SKK oproti roku 1997 na úroveň 11,3 % HDP. Ukázalo se tak, že zlepšení zahraničního obchodu jako důsledek administrativních zásahů nemělo bez dostatečné opory na podnikové úrovni dlouhé trvání.

Výsledku zahraničního obchodu odpovídal schodek **běžného účtu platební bilance**, který již tři roky po sobě (po revizích dat) přesahoval hranici 10 %, a ten se již nepodařilo profinancovat přílivem zahraničního kapitálu.

Zvýšení hrubé **zahraniční zadluženosti** SR (činila cca 60 % HDP) bylo důsledkem nedostatku zdrojů na tuzemském finančním trhu a podílela se na něm podniková sféra i stát.

Pokračovaly negativní tendence v **rozpočtovém hospodaření** započaté v roce 1997. Výrazná schodkovost veřejných financí měla za následek zvyšování závislosti státu na zdrojích finančního trhu. Tento trend vedl k udržování vysokých **reálných úrokových sazeb** (průměrně 16 % u čerpaných úvěrů podle indexu cen průmyslových výrobců), který navíc umocnila jejich rozkolísanost. Mezi další negativní charakteristiky patřilo vytěsňování soukromých investic veřejnými a úvěrů soukromému sektoru úvěry ve prospěch státu.

Nerovnovážné tendence v ekonomice spolu s politickou nejistotou před parlamentními volbami vedly ke vzniku devalvačních očekávání na straně domácích a zahraničních subjektů a k výraznému tlaku na devizovém trhu. NBS byla nucena po počátečních devizových intervencích přistoupit na změnu kurzového režimu a od 1. října 1998 zavést řízený **floating SKK**. Po počátečním přestřelení se SKK stabilizovala pod úrovní 22 SKK/DEM.

Rok 1998 byl pro Slovenskou republiku zlomovým rokem nejen z hlediska budoucího politického, ale zejména ekonomického vývoje.

Makroekonomické ukazatele Slovenské republiky 1994 - 1998

Ukazatel	měrná jednotka	1994	1995	1996	1997	1998
HDP	růst v %	4,9	6,9	6,6	6,5	4,4
Průmyslová výroba	růst v %	4,9	8,3	2,5	2,7	4,6
Stavební výroba	růst v %	-6,8	2,9	4,4	9,2	-3,5
Míra inflace	roční průměr v %	13,4	9,9	5,8	6,1	6,7
Míra nezaměstnanosti	ke konci roku v %	14,8	13,1	12,8	12,5	15,6
Platební bilance						
- Běžný účet	mil. USD	664,9	391,4	-2.098,1	-1.952,3	-2.059,2
- Kapitálový a finanční účet	mil. USD	196,1	1.053,9	2.192,2	1.807,4	1.781,9
Obchodní bilance	mld. SKK	2,6	-5,7	-64,5	-68,4	-80,8
Devizové rezervy NBS	mil. USD	1,7	3,4	3,5	3,3	2,9
Devizové rezervy celkem	mld. USD	3,4	5,1	5,7	6,5	6,1
Hrubá zadluženost	mld. USD	4,3	5,8	7,8	9,7	11,8
Peněžní zásoba M2	roční růst v %	18,6	21,2	16,5	8,9	2,7
Úrokové sazby z úvěrů	roční průměr v %	14,6	15,6	13,7	14,9	16,7
Úrokové sazby z vkladů	roční průměr v %	9,3	9,0	6,7	8,0	10,2
Devizový kurz SKK/USD	roční průměr	31,28	29,57	30,65	33,62	35,23
Devizový kurz SKK/DEM	roční průměr	20,06	20,65	20,39	19,41	20,06

Pramen: NBS, Štatistický úrad SR

II. OBCHODNÍ ČINNOST BANKY V ROCE 1998

V roce 1998 banka úspěšně čelila nepříznivému makroekonomickému vývoji v České republice i ve Slovenské republice a finanční krizi v Rusku. Díky dlouhodobě obezřetnému přístupu ČSOB k riziku banka nemusela (i přes problémy některých vybraných klientů banky) masivně zvyšovat tvorbu opravných položek a rezerv. V roce 1998 se tak bance podařilo navázat na velmi dobré výsledky předchozích let a udržet si přitom zhruba 9% podíl na trhu vkladů v ČR a zvýšit podíl na trhu úvěrů v ČR na 10 %.

V roce 1998 zůstala **úvěrová angažovanost** banky zhruba na úrovni předchozího roku i přes odpisy pohledávek za klienty a zpevnění kurzu CZK při vysokém podílu cizoměnových aktiv. Současně vzrostl podíl „standardních“ pohledávek na celkovém portfoliu. Ke změně struktury portfolia došlo vlivem provedených odpisů v celkové výši 8,8 mld. CZK (IAS), jejichž předmětem byly ztrátové pohledávky vzniklé v období před rokem 1993 plně pokryté již v minulosti vytvořenými opravnými položkami. Významným způsobem se na zkvalitnění portfolia podílely nové obchody, které s ohledem na pokračující recesi banka uzavřela pouze s nejbonitnějšími klienty. Díky své konzervativní politice v oblasti rizika zemí banka prakticky nebyla zasažena nepříznivým vývojem na východoasijských trzích ani finanční krizí v Rusku (došlo k omezení některých aktivit v tomto teritoriu i v dalších zemích).



Stabilní výsledky umožnily bance i v roce 1998 vytvořit dostatečné zdroje k pokrytí úvěrových rizik, v jejichž hodnocení je banka i nadále velmi úspěšná. Pozitivně se projevil dosavadní přístup banky k hodnocení zástav nemovitého majetku, v důsledku kterého z důvodu zpřísněné regulatoriky ČNB nebylo nutné vytvářet téměř žádné opravné položky a rezervy.

Služby velké podnikové klientele. V souladu s politikou předešlých let banka prohlubovala svůj profil v oblasti podnikové klientely při zaměření na velké společnosti. Diferencovaný přístup k obsluze klientů z tohoto segmentu byl rovněž podpořen realizovanou změnou organizačního uspořádání banky, kdy se v divizi Podnikové klientely ke klientskému pracovníci pro velké společnosti přiblížily ty produktové útvary, které jsou schopny poskytnout různě strukturované financování podle konkrétních potřeb klienta, resp. projektu, a jeho distribuci (exportní a importní financování, projektové financování, úvěrové syndikace). Tato reorganizace umožnila také na sebe navazující financování od akvizičních záměrů přes výrobní investice a provozní potřeby až po finanční obsluhu obchodních aktivit směřovaných zejména do zahraničí.

Uplatňování důsledného klientského přístupu s principy cross-sellingu vedlo k rozšíření obchodní spolupráce s velkou podnikovou klientelou rovněž v oblastech devizových a de-
pozitních operací a jejich derivátů a k podpoře prodeje produktů umožňujících financování aktivit klientů prostřednictvím kapitálových trhů.

Mezi nejvýznamnější úspěchy roku 1998 patřilo získání mandátu od společnosti Transgas spojeného se spoluaranžerstvím střednědobé korunové půjčky na 5,5 mld. CZK nebo spoluaranžerství půjčky pro ČEZ na 280 mil. DEM. Silná pozice byla potvrzena i na Slovensku účastí banky v syndikátech, z nichž nejvýznamnější byly úvěrové linky pro Slovenské Telekomunikácie a SCP Ružomberok. V řadě syndikovaných transakcí se nám též podařilo získat roli agenta nebo platebního agenta věřitelů (Transgas, Turkish Railways, Slovenské Telekomunikácie, SCP Ružomberok a ČEZ).

V syndikovaných aktivitách vedle podpory realizace objemných financování pro špičkové české a slovenské velké podniky se činnost zaměřila na participace v úvěrech organizovaných pro zahraniční finanční instituce a bonitní zahraniční korporace a také na projekty. Tyto aktivity se soustředily na zájmové země se směřováním do preferovaných odvětví.

Využití účelových dovozních devizových úvěrů k financování dovozu výrobních investic a moderních technologií stagnovalo. Silný nárůst obchodních případů, vzešlých z akvizičního úsilí

a rozpracovaných počátkem roku s využitím vývozního odběratelského úvěru jako efektivního nástroje podpory vývozu zboží a celků investiční povahy, byl v jejich realizační fázi silně narušen krizemi v jihovýchodní Asii a Rusku a jejich globálními dopady. To si v mnoha případech vynutilo přerušování nebo odstoupení od zamýšlených aktivit. Jako méně zranitelné pro banku se prokázaly aktivity v oblasti forfaitingu, které i přes nestabilitu trhu vykazovaly výrazně rostoucí trend. Velmi úspěšně se v režii ČSOB rozběhl pro tuzemský trh relativně nový dosud nedocenený produkt - komoditní financování jako velmi sofistikovaný nástroj financování obchodních toků burzovních a dalších vysoce likvidních komodit, který s sebou také přinesl další zajímavou klientelu.

ČSOB se významnou měrou podílela na financování exportu energetických investičních celků za účinné podpory EGAP (např. Ayoun Moussa v Egyptě). Dále se rozvíjela spolupráce s IFC při monitoringu společně financovaných projektů (ECKG a Nová Huť).

V oblasti nedokumentárního platebního styku pokračoval v roce 1998 pozitivní trend k rozvoji elektronického platebního styku - přenos dat na základě mezinárodního standardu **UN/EDIFACT**. V ČR i SR stále roste počet klientů, kteří využívají EDIFACT pro tuzemský i zahraniční platební styk - v roce 1998 se počet uživatelů zvýšil o 35 %.

Mezinárodní bankovníctví. Nově vytvořená Mezinárodní divize soustředila útvary: bankovní vztahy, mezinárodní platby a záruky a správu a úschovu cenných papírů. Během roku 1998 banka posílila své pozice vedoucího dodavatele CZK-clearingových služeb pro mezinárodní banky, zejména pro zahraniční účastníky CZK-trhů, na druhé straně zavedení jednotné evropské měny umožnilo radikálně racionalizovat síť nostro účtů v zemích EMU. Banka byla i nadále nejspolehlivějším spojením pro mezinárodní banky při vypořádání přeshraničních plateb pro české a slovenské vývozy a dovozy; určitý pokles počtu dokumentárních transakcí a záruk byl více než kompenzován zvýšenými objemy hladkých plateb.

I přes nepříznivý vývoj na místních kapitálových trzích si banka udržela svůj dominantní tržní podíl v oblasti správy a úschovy cenných papírů pro zahraniční portfolio investory v ČR a SR. V roce 1998 byla správa a úschova cenných papírů rozšířena o služby pro místní portfolio investory obchodující na mezinárodních trzích, čímž banka získala novou roli jako „global custodian“ (správce zahraničních portfoliových investic).

Banka ukončila v předstihu svou přípravu na všechny **služby denominované v Euro** pro svou domácí a mezinárodní klientelu.

Operace na finančních trzích. V roce 1998 banka úspěšně navázala na svou činnost na zahraničních i tuzemských finančních trzích v uplynulých letech.

V oblasti spotových operací si banka upevnila postavení „tvůrce trhu“ v měnové relaci USD/DEM. Během roku sice došlo k určitému snížení obchodovaných částek, současně však k nárůstu kvantity obchodů, což souvisí především se zavedením nových elektronických systémů na trzích s možností obchodování nižších částek. Na trhu CZK jsme stále hodnoceni jako jeden z hlavních tvůrců korunového trhu, i když obchodování s CZK se stále více přelévá na londýnský trh. Nejúspěšnějším produktem **FX oblasti** se v roce 1998 stalo obchodování s opcemi, kde ČSOB získala dominantní postavení „tvůrce trhu“ v oblasti CZK opcí. Založením prozatím malých futures operací pro klienty, které zahájily svůj testovací provoz, rozšířila banka svou produktovou nabídku klientům s tím, že cílem bylo v roce 1998 především seznámit co nejvíce našich klientů s tímto novým produktem.

Na **peněžním trhu** se bance podařilo také obhájit pozici z předešlého období, kdy se stala jedním z hlavních tvůrců tohoto trhu - konkrétně v oblasti krátkodobých cenných papírů (pokladničních poukázek), na trhu depozit a FX swapů. Významné postavení si banka vybudovala v obchodování s novými produkty, které se začaly nabízet již v roce 1997 - úrokové deriváty (forward rate agreements - FRA, interest rate swaps - IRS a úrokové opce). V této oblasti si banka vytvořila vedoucí postavení na mezibankovním trhu v ČR a rovněž byla úspěšná jako poradce podnikové klientely. V rámci rozšíření nabídky produktů banka začala v roce 1998 obchodovat v rámci nízkých limitů

na zahraničních rozvíjejících se trzích (Emerging Markets), a to hlavně v Maďarsku, Polsku, na Slovensku a v Rusku. Obezřetným výběrem investic a měřením rizika na těchto trzích jsme se vyhnuli ztrátám, které zasáhly některé ostatní bankovní domy u nás i ve světě.

I přes obtížnou situaci na **kapitálovém trhu** v roce 1998, kterou je možné charakterizovat vysokou volatilitou sazeb a směnných kurzů, nízkou likviditou a nezájmem zejména zahraničních investorů, se banka zúčastnila většiny významných domácích emisí dluhopisů. Poměrně úspěšně se podařilo rozvinout financování klientů prostřednictvím programu emise vlastních směnek, kdy se tyto krátkodobé dluhové instrumenty staly možností pro oboustranně výhodný kompromis mezi potřebami emitentů a zájmem investorů.

V oblasti obchodování pro klienty byl počátek roku 1998 poznamenán rozvojem obchodování s deriváty sloužícími k zajištění úrokového rizika (FRA, IRS). Tento trend však přerušila ruská krize a následný prudký pokles sazeb.

Rok 1998 byl dramatický z hlediska vývoje domácího i světových kapitálových trhů. Vývoj na domácím trhu byl silně poznamenán turbulencemi na světových finančních trzích, zejména problémy v jihovýchodní Asii a v Rusku.

České akcie již druhý rok zaznamenaly pokles cen. Účinnost strategie ČSOB v oblasti **volnoměnových akcií** se projevila uspokojivými výsledky, které banka dosáhla navzdory turbulencím na trhu.

V době tzv. ruské krize realizovala banka zisk na trhu **českých obligací** prozíravou investicí do státních dluhopisů. Díky snižování úrokových sazeb v závěru roku se bance podařilo realizovat výrazné úrokové zisky.

V oblasti **volnoměnových obligací** a **korunových obligací zahraničních emitentů** banka výrazně zvýšila svoji aktivitu při obchodování s obligacemi denominovanými v DEM a USD. Zahraniční trhy byly v roce 1998 velmi turbulentní. Výsledky většiny investorů zaměřených na vyšší kreditní riziko byly velmi špatné, investoři do státních obligací s nejnižším kreditním rizikem byli výjimečně úspěšní. ČSOB, která patřila ke druhé skupině, odhadla rysy vývoje sazeb v roce 1998, realizovala restrukturalizaci portfolia z produktů s úrokovým rozpětím na státní americké a německé obligace a pružně reagovala na vývoj trhu. Výsledkem výše uvedeného pak bylo, že banka dopadla lépe než drtivá většina správců bondových portfolií srovnatelných parametrů.

Po problematickém počátku roku se ČSOB podařilo v polovině roku 1998 konsolidovat své činnosti v oblasti správy clientských aktiv a následně rozvíjet správu aktiv podniků i fyzických osob.

Aktivita ČSOB v oblasti finančních trhů se opírají o kvalitní **analýzy finančních trhů**, jak domácích, tak vybraných zahraničních - zejména rozvíjejících se (Emerging Markets). Analytické práce přitom zahrnují podporu aktivit na peněžním trhu, fundamentální analýzy podniků obchodovaných na akciových trzích i oblast makroekonomickou. Banka se stala autoritou v oblasti analýz, o čemž svědčí časté citace v tisku.

Služby drobné klientele. Tato oblast se profiluje jako klíčová strategická priorita ČSOB. O úspěchu banky při akvizici drobné klientely v roce 1998 svědčí dramatický nárůst počtu klientů z 209 tisíc na 262 tisíc (tj. o 25 %). Tento nárůst se promítl do zvýšení objemu primárních vkladů drobné klientely o 12 % a svědčí o větší stabilizované banky a zá-
úrokových sazeb ČSOB. Přesto-
snížení vkladů podnikové klien-
vkladů se v roce 1998 zvýšil

Do nabídky produktů byly v ro-
né depozitní produkty a hypo-
(také pro podnikovou klientelu).



pokračující orientaci klientů na roveň o konkurenceschopnosti že došlo současně k určitému tely, celkový objem primárních o cca 5 %.

ce 1998 zavedeny modifikova-
teční úvěry pro obyvatelstvo

Banka v roce 1998 nadále rozšiřovala a zkvalitňovala služby v oblasti platebních karet systémů VISA a Eurocard/MasterCard, a to jak pro podnikovou klientelu, tak pro soukromou. Banka zvýšila počet vydaných karet o 30,8 % a zaujala cca 5% podíl na trhu. Pokud se jedná o akceptace karet obchodními místy, dosáhl tržní podíl cca 23 %. Ke konci roku banka provozovala 66 bankomatů v ČR a 16 v SR.

Banka pokračovala v procesu transformace distribuční sítě zvyšováním kvalitativní úrovně stávajících zastoupení a rozvojem elektronických forem distribuce. Na konci roku 1998 bylo v provozu 54 distribučních míst v České republice a 14 na Slovensku.

V roce 1998 banka uvedla do provozu další elektronický distribuční kanál **Phone Banking** s cílem zlepšit služby klientům.

Příprava IS/IT na rok 2000. Veškeré klíčové systémy banky jsou nyní považovány za připravené na změnu letopočtu na základě metodiky banky pro testování připravenosti na rok 2000. Banka řídila rizika roku 2000 formou projektu zastřešeného ředitelem útvaru řízení rizik v následujících oblastech: systémy, které obsluhují všechny operace na klientských účtech, systémy pro domácí i zahraniční platební operace, operace s platebními kartami, operace prostřednictvím elektronických distribučních kanálů a další technologie nutné k řádnému chodu banky a provádění klientských obchodů. Současně banka projednala a sleduje přípravu na rok 2000 i svých partnerů v oblasti bankovních obchodů a mimobankovního servisu, na nichž je provoz banky závislý.

Finanční skupina ČSOB. S cílem poskytovat klientům komplexní nabídku produktů nabízí banka služby specializovaných společností finanční skupiny ČSOB. Finanční skupinu tvoří společnosti Prager Handelsbank AG, OB Leasing, a.s., se svojí dceřinou společností OB Leasing, a.s., v SR, O.B. Heller, a.s., se svojí dceřinou společností OB Heller Factoring, a.s., v SR, O.B. Invest, a.s., a Consilium, s.r.o.

Ke konci roku 1998 došlo ke změně složení finanční skupiny ČSOB prodejem podílu banky ve společnosti OB Aval, s.r.o., která nabízela forfaitingové služby. ČSOB prodala svůj 50% podíl na základním jmění zahraničnímu společníkovi Standard Bank London Limited s tím, že tuto dceřinou společnost plně nahradil forfaitingový útvar banky.

Prager Handelsbank AG (PHB) pokračovala v úspěšné podpoře firem s českým a slovenským kapitálem sídlících v Německu, a to jak formou úvěrování, tak i poradenstvím. Oproti minulému období vzrostly aktivity PHB v oblasti financování česko- a slovensko- německého obchodu a svou nezastupitelnou úlohu nadále hrála v zajišťování zahraničních plateb klientů ČSOB především s jejich partnery na německém trhu.

Společnost OB Leasing, a.s., dosáhla v r. 1998 třetího místa v České republice ve výši objemu profinancovaného majetku formou leasingu. V zájmu dalšího rozvoje aktivit této společnosti bylo navýšeno její základní jmění na 600 mil. CZK. Jako první leasingová a finanční společnost v ČR začala v roce 1997 budovat systém jakosti podle normy ISO 9002, ve kterém úspěšně pokračuje. Dceřiná společnost OB Leasing, a.s., v SR potvrdila dosaženými výsledky další expanzi obchodní činnosti i v roce 1998.

Společnost OB Heller, a.s., si v roce 1998 upevnila své dominantní postavení na domácím factoringovém trhu. V průběhu roku došlo ke stabilizaci klientů a vzhledem k příznivému vývoji úrokových sazeb ve druhém pololetí i k výraznému nárůstu obrátu. Dceřiná společnost OB Heller Factoring, a.s., v SR si vybuodovala přední pozici na trhu factoringových služeb na Slovensku.

Consilium, s.r.o., v roce 1998 upevnilo své postavení na trhu podnikového finančního poradenství, když poskytlo své služby klientům při realizaci transakcí v celkovém objemu téměř 7 mld. CZK. Mezi největší úspěchy se řadí poradenství Českým radiokomunikacím v souvislosti s navýšením základního jmění a vydáním globálních depozitních certifikátů na mezinárodních akciových trzích v hodnotě 134 mil. USD.

V souladu s novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech se společnost O.B. Invest, s.r.o., v roce 1998 transformovala na akciovou společnost O.B. Invest, a.s., se stejným základním jměním 25 mil. CZK. Společnost O.B. Invest stále zaujímá významné místo z pohledu velikosti spravovaného majetku mezi investičními společnostmi v ČR. Komise pro cenné papíry schválila transformaci dvou uzavřených podílových fondů, spravovaných O.B. Investem, na otevřené podílové fondy s termíny otevření v lednu a v únoru 1999. Jedná se o Zlatý uzavřený fond Kvanto, který byl transformován na OB Kvanto Svět a 1. obchodní podílový fond Kvanto, který byl transformován na OB Kvanto Globální listinný.

Nabytí vlastních akcií. Ve sledovaném účetním období nabyla banka 47.880 ks vlastních akcií vrácením od zaměstnanců a dále přímým odkupem na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 26. května 1997 a 31.600 ks prostřednictvím společnosti Finop Holding, a.s. Součet kupních cen nabytých akcií činí 260.825.250,- CZK. Nejnižší kupní cena za jednu akcii činí 900,- CZK, nejvyšší 3.410,- CZK. V průběhu účetního období nebyly žádné z vlastněných vlastních akcií bankou zcizeny. Na počátku účetního období, tedy k 1.1.1998 bylo ve vlastnictví banky přímo či nepřímo celkem 29.520 ks vlastních akcií, což činí na základním jmění společnosti 0,58 % a na konci účetního období, tedy k 31.12.1998 celkem 109.000 ks vlastních akcií, což činí 2,13 % ze základního jmění banky.

III. PROGRAM ZMĚNY

Banka v roce 1998 zahájila program změny (ZIP 2000), jehož cílem je identifikace nových obchodních příležitostí a iniciace jejich využití bankou, identifikace nedostatků a následná optimalizace procesů, zavádění nových moderních modelů řízení a postupná změna firemní kultury. V roce 1998 byl zahájen proces změny správy a vrcholového řízení firmy, v rámci kterého dochází postupně k optimalizaci modelu řízení.

V oblasti změn v rámci organizace a řízení přešla banka v roce 1998 na organizaci s ještě výraznějším důrazem na klienty. Vrcholové řídicí funkce (včetně centralizace řízení rizik a úvěrové politiky) byly odděleny od funkcí infrastrukturních a obchodních. Jednotlivé obchodní divize byly uspořádány podle segmentů klientely/trhu. Banka touto změnou vytvořila základní organizační předpoklady pro centralizaci podpůrných a servisních činností. V oblasti řízení byl zahájen přechod na řízení podle cílů – MBO (Management by Objectives) a nový způsob hodnocení pracovních výkonů.

IV. VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A ROZVAHA ZA ROK 1998

Pokračování obezřetné politiky v oblasti poskytování úvěrů a zlepšování kvality aktiv spojené s aktivním vyhledáváním obchodních příležitostí, včetně rozšiřování nabídky produktů a distribučních kanálů, byly hlavními rysy obchodní politiky banky v roce 1998. Konzervativní politika řízení rizika, vycházející z rizikovosti prostředí a vyjádřená také v nadprůměrné hodnotě kapitálové vybavenosti, umožnila bance snížit rizika vyplývající z vývoje tuzemské ekonomiky a dobře se vyrovnat i s výkyvy světového hospodářství (např. krize v Rusku, Asii).

Ani v roce 1998 se bance nepodařilo definitivně vyřešit nesplácenou pohledávku za Slovenskou inkasní, což mělo nezanedbatelný vliv na celkové výsledky (viz vysvětlení v poznámce č. 10 v příloze konsolidované účetní závěrky k 31.12.1998). Nesplácení této pohledávky ve stanovených termínech negativně působí na likviditu banky v SKK a omezuje možnosti využití potenciálu banky.

Všechny číselné údaje uvedené v této části se vztahují ke konsolidované účetní závěrce k 31.12.1998 podle Mezinárodních účetních standardů.

V souladu s novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech se společnost O.B. Invest, s.r.o., v roce 1998 transformovala na akciovou společnost O.B. Invest, a.s., se stejným základním jměním 25 mil. CZK. Společnost O.B. Invest stále zaujímá významné místo z pohledu velikosti spravovaného majetku mezi investičními společnostmi v ČR. Komise pro cenné papíry schválila transformaci dvou uzavřených podílových fondů, spravovaných O.B. Investem, na otevřené podílové fondy s termíny otevření v lednu a v únoru 1999. Jedná se o Zlatý uzavřený fond Kvanto, který byl transformován na OB Kvanto Svět a 1. obchodní podílový fond Kvanto, který byl transformován na OB Kvanto Globální listinný.

Nabytí vlastních akcií. Ve sledovaném účetním období nabyla banka 47.880 ks vlastních akcií vrácením od zaměstnanců a dále přímým odkupem na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 26. května 1997 a 31.600 ks prostřednictvím společnosti Finop Holding, a.s. Součet kupních cen nabytých akcií činí 260.825.250,- CZK. Nejnižší kupní cena za jednu akcii činí 900,- CZK, nejvyšší 3.410,- CZK. V průběhu účetního období nebyly žádné z vlastněných vlastních akcií bankou zcizeny. Na počátku účetního období, tedy k 1.1.1998 bylo ve vlastnictví banky přímo či nepřímo celkem 29.520 ks vlastních akcií, což činí na základním jmění společnosti 0,58 % a na konci účetního období, tedy k 31.12.1998 celkem 109.000 ks vlastních akcií, což činí 2,13 % ze základního jmění banky.

III. PROGRAM ZMĚNY

Banka v roce 1998 zahájila program změny (ZIP 2000), jehož cílem je identifikace nových obchodních příležitostí a iniciace jejich využití bankou, identifikace nedostatků a následná optimalizace procesů, zavádění nových moderních modelů řízení a postupná změna firemní kultury. V roce 1998 byl zahájen proces změny správy a vrcholového řízení firmy, v rámci kterého dochází postupně k optimalizaci modelu řízení.

V oblasti změn v rámci organizace a řízení přešla banka v roce 1998 na organizaci s ještě výraznějším důrazem na klienty. Vrcholové řídicí funkce (včetně centralizace řízení rizik a úvěrové politiky) byly odděleny od funkcí infrastrukturních a obchodních. Jednotlivé obchodní divize byly uspořádány podle segmentů klientely/trhu. Banka touto změnou vytvořila základní organizační předpoklady pro centralizaci podpůrných a servisních činností. V oblasti řízení byl zahájen přechod na řízení podle cílů – MBO (Management by Objectives) a nový způsob hodnocení pracovních výkonů.

IV. VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A ROZVAHA ZA ROK 1998

Pokračování obezřetné politiky v oblasti poskytování úvěrů a zlepšování kvality aktiv spojené s aktivním vyhledáváním obchodních příležitostí, včetně rozšiřování nabídky produktů a distribučních kanálů, byly hlavními rysy obchodní politiky banky v roce 1998. Konzervativní politika řízení rizika, vycházející z rizikovosti prostředí a vyjádřená také v nadprůměrné hodnotě kapitálové vybavenosti, umožnila bance snížit rizika vyplývající z vývoje tuzemské ekonomiky a dobře se vyrovnat i s výkyvy světového hospodářství (např. krize v Rusku, Asii).

Ani v roce 1998 se bance nepodařilo definitivně vyřešit nesplácenou pohledávku za Slovenskou inkasní, což mělo nezanedbatelný vliv na celkové výsledky (viz vysvětlení v poznámce č. 10 v příloze konsolidované účetní závěrky k 31.12.1998). Nesplácení této pohledávky ve stanovených termínech negativně působí na likviditu banky v SKK a omezuje možnosti využití potenciálu banky.

Všechny číselné údaje uvedené v této části se vztahují ke konsolidované účetní závěrce k 31.12.1998 podle Mezinárodních účetních standardů.

V souladu s novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech se společnost O.B. Invest, s.r.o., v roce 1998 transformovala na akciovou společnost O.B. Invest, a.s., se stejným základním jměním 25 mil. CZK. Společnost O.B. Invest stále zaujímá významné místo z pohledu velikosti spravovaného majetku mezi investičními společnostmi v ČR. Komise pro cenné papíry schválila transformaci dvou uzavřených podílových fondů, spravovaných O.B. Investem, na otevřené podílové fondy s termíny otevření v lednu a v únoru 1999. Jedná se o Zlatý uzavřený fond Kvanto, který byl transformován na OB Kvanto Svět a 1. obchodní podílový fond Kvanto, který byl transformován na OB Kvanto Globální listinný.

Nabytí vlastních akcií. Ve sledovaném účetním období nabyla banka 47.880 ks vlastních akcií vrácením od zaměstnanců a dále přímým odkupem na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 26. května 1997 a 31.600 ks prostřednictvím společnosti Finop Holding, a.s. Součet kupních cen nabytých akcií činí 260.825.250,- CZK. Nejnižší kupní cena za jednu akcii činí 900,- CZK, nejvyšší 3.410,- CZK. V průběhu účetního období nebyly žádné z vlastněných vlastních akcií bankou zcizeny. Na počátku účetního období, tedy k 1.1.1998 bylo ve vlastnictví banky přímo či nepřímo celkem 29.520 ks vlastních akcií, což činí na základním jmění společnosti 0,58 % a na konci účetního období, tedy k 31.12.1998 celkem 109.000 ks vlastních akcií, což činí 2,13 % ze základního jmění banky.

III. PROGRAM ZMĚNY

Banka v roce 1998 zahájila program změny (ZIP 2000), jehož cílem je identifikace nových obchodních příležitostí a iniciace jejich využití bankou, identifikace nedostatků a následná optimalizace procesů, zavádění nových moderních modelů řízení a postupná změna firemní kultury. V roce 1998 byl zahájen proces změny správy a vrcholového řízení firmy, v rámci kterého dochází postupně k optimalizaci modelu řízení.

V oblasti změn v rámci organizace a řízení přešla banka v roce 1998 na organizaci s ještě výraznějším důrazem na klienty. Vrcholové řídicí funkce (včetně centralizace řízení rizik a úvěrové politiky) byly odděleny od funkcí infrastrukturních a obchodních. Jednotlivé obchodní divize byly uspořádány podle segmentů klientely/trhu. Banka touto změnou vytvořila základní organizační předpoklady pro centralizaci podpůrných a servisních činností. V oblasti řízení byl zahájen přechod na řízení podle cílů – MBO (Management by Objectives) a nový způsob hodnocení pracovních výkonů.

IV. VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A ROZVAHA ZA ROK 1998

Pokračování obezřetné politiky v oblasti poskytování úvěrů a zlepšování kvality aktiv spojené s aktivním vyhledáváním obchodních příležitostí, včetně rozšiřování nabídky produktů a distribučních kanálů, byly hlavními rysy obchodní politiky banky v roce 1998. Konzervativní politika řízení rizika, vycházející z rizikovosti prostředí a vyjádřená také v nadprůměrné hodnotě kapitálové vybavenosti, umožnila bance snížit rizika vyplývající z vývoje tuzemské ekonomiky a dobře se vyrovnat i s výkyvy světového hospodářství (např. krize v Rusku, Asii).

Ani v roce 1998 se bance nepodařilo definitivně vyřešit nesplácenou pohledávku za Slovenskou inkasní, což mělo nezanedbatelný vliv na celkové výsledky (viz vysvětlení v poznámce č. 10 v příloze konsolidované účetní závěrky k 31.12.1998). Nesplácení této pohledávky ve stanovených termínech negativně působí na likviditu banky v SKK a omezuje možnosti využití potenciálu banky.

Všechny číselné údaje uvedené v této části se vztahují ke konsolidované účetní závěrce k 31.12.1998 podle Mezinárodních účetních standardů.

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

Banka přijala Mezinárodní účetní standard 12 (novelizovaný), ze kterého vyplynula změna účtování o odložené daně z příjmu. Tato změna měla významný dopad na čistý zisk banky za rok 1998 a 1997 a je vysvětlena v poznámce 2d) konsolidované účetní závěrky banky.

Díky své obezřetné politice řízení rizik a likvidity, kvalitnímu personálnímu vybavení, řízení a know-how se banka i v roce 1998 navzdory nepříznivému vývoji vnějšího prostředí podařilo dosáhnout dobrých výsledků.

Zisk za účetní období. Také v roce 1998 si banka udržela pozici stabilního peněžního ústavu v České republice, když čistý zisk činil 2,8 mld. CZK a meziročně se zvýšil o 9,8 %. Z hlediska relativních ukazatelů dosáhla banka v roce 1998 příznivých hodnot ROAA 1,17 % i ROAE 11,10 % (poměr vlastního jmění k aktivům k 31. 12. 1998 dosáhl 10,80 %).

Zisk před zdaněním. Nepříznivý ekonomický vývoj v roce 1998 a využití velkých výkyvů kurzu a úrokových sazeb k získání mimořádných výnosů v roce 1997 se odrazily v meziročním poklesu čistých výnosů z bankovní činnosti. Vysoce konzervativní přístup k tvorbě opravných položek a rezerv v minulosti se projevil v meziročním snížení tvorby opravných položek a rezerv i přes rizika vyplývající z celkové nepříznivé ekonomické situace. Zisk před zdaněním se tak meziročně zvýšil o 0,2 mld. CZK (6,0 %).

Čistý výnos z úroků. Největší vliv na zvýšení o 0,7 mld. CZK (9,2 %) měl nárůst objemu neúročených pasiv (kryjících úročená aktiva), především vlastního jmění banky. Bance se podařilo zvýšit přijaté úroky o 3,2 mld. CZK (13,7 %) zejména nárůstem objemu pohledávek za bankami. O růst placených úroků o 2,4 mld. CZK (15,9 %) se podělily větší objem klientůvých depozit a menší mírou také růst průměrné úrokové sazby na klientůvých vkladových účtech z důvodu nárůstu objemu a zvýšení podílu termínovaných depozit.



Čistý výnos z poplatků a provizí. Snížení o 0,2 mld. CZK (-13,9 %) oproti předchozímu roku bylo zapříčiněno zejména úbytkem přijatých poplatků z tradičních bankovních produktů (záruky a dokumentární operace) v důsledku poklesu objemu operací a snížením odměn za vládní úvěry o 0,1 mld. CZK. Zvýšení výnosů u služeb, které jsou preferovány klienty (hladké platy a platební karty), nedokázalo tento vývoj zvrátit.

Čistý zisk z finančních operací. Bance se v roce 1998 nepodařilo dosáhnout výsledku roku 1997, který byl příznivě ovlivněn mimořádnými výkyvy kurzu CZK i úrokových sazeb. Meziroční pokles o 0,7 mld. CZK (-20,9 %) byl zapříčiněn zejména poklesem čistého zisku z devizových operací. Vyšší čistý zisk z devizových operací v roce 1997 vyplýval z kurzového vývoje a zvýšeného zájmu klientů o devizové operace.

Celkové provozní náklady. V souvislosti se změnami v odepisování (především zkrácení doby odepisování výpočetní techniky) se v roce 1998 zvýšily odpisy o 0,2 mld. CZK (25,5 %). Důraz managementu banky na úspory při zabezpečování provozu banky se v roce 1998 odrazil v nárůstu všeobecných provozních nákladů pouze o 0,4 mld. CZK (10,5 %), i když jejich součástí je nově i rezerva na riziko roku 2000 ve výši 100 mil. CZK. Celkové provozní náklady rostly v roce 1998 pomaleji než míra inflace.

Daň z příjmů. V roce 1998 dosáhla daň z příjmu 1,5 mld. CZK a je prakticky na stejné úrovni jako v roce 1997. Jedním z hlavních faktorů, které ovlivňují daňový základ, je rozsah úrokových výnosů podléhajících srážkové dani nebo od daně osvobozených a rozsah daňově uznaných opravných položek a rezerv. Změna zdanění výnosů z cenných papírů je hlavním důvodem zvýšení daně běžného roku.

ROZVAHA

V průběhu roku 1998 se bance podařilo zvýšit konsolidovaná aktiva na 245,5 mld. CZK, což představuje nárůst o 4,9 % oproti předcházejícímu roku. Vzhledem k tomu, že významnou část bilanční sumy (zhruba jednu třetinu) tvoří položky v cizích měnách, došlo vlivem výrazného posílení kurzu CZK k poklesu objemu cizoměnových aktiv a pasiv vyjádřených v CZK navzdory jejich faktickému nárůstu.

Pokladní hotovost a vklady u emisních bank. Kromě již výše uvedeného vlivu posílení kurzu CZK se na poklesu o 2,1 mld. CZK (-13,1 %) výrazně podílelo snížení sazby povinných minimálních rezerv ze strany ČNB z 9,5 % na 7,5 % s platností od 30. 7. 1998 s pozitivním dopadem do úrokových výnosů.

Pokladniční poukázky. V roce 1998 banka snížila objem nakoupených pokladničních poukázek oproti roku 1997 o 2,5 mld. CZK (- 45,0 %) v souvislosti s příznivějším vývojem úrokových sazeb na mezibankovním trhu.

Pohledávky za bankami. Za zvýšením o 21,2 mld. CZK (34,1 %) stojí výrazný nárůst aktivit v rámci reverzních repo operací.



Pohledávky za klienty. Odpisy nedobytných pohledávek (8,8 mld. CZK) jsou hlavním důvodem poklesu hrubé úvěrové angažovanosti vůči klientům o 5,3 mld. CZK (-4,0 %). Rovněž vlivem posilování koruny došlo k fiktivnímu poklesu úvěrové angažovanosti v cizích měnách. Negativní vývoj ekonomiky zvyšoval rizika a omezoval možnosti většího nárůstu úvěrování klientů. Bance se v roce 1998 dále podařilo zkvalitnit své úvěrové portfolio splátkami některých klasifikovaných úvěrů a v menší míře převodem angažovanosti na jinou banku.

Obligace a akcie. Podíl obligací a akcií na bilančním úhrnu se snížil z 9,2 % k 31.12.1997 na 6,7 % k 31.12.1998. V roce 1998 banka snížila celkový objem dluhopisů o 4,4 mld. CZK (-25,8 %) na 12,5 mld. CZK v důsledku restrukturalizace obchodního portfolia. Významnou část portfolia banky tvoří státní dluhopisy vyspělých ekonomik a euroobligace zemí střední Evropy, u kterých došlo i v roce 1998 k nárůstu. S ohledem na vývoj kapitálového trhu banka držela akcie jen vybraných společností a snížila portfolio o 0,6 mld. CZK (-13,1 %) na 4,0 mld. CZK.

Hmotný a nehmotný majetek. Bance se podařilo navzdory potřebným obměnám stávajícího technického vybavení a investicím do distribuční sítě za pomoci úsporných opatření a odepisováním snížit objem hmotného a nehmotného majetku o 0,4 mld. CZK (- 3,9 %).

Závazky k bankám. Zvýšení objemu o 2,8 mld. CZK (4,7 %) odráží činnost banky na mezibankovním trhu. Banka čerpala v roce 1998 nový střednědobý finanční úvěr od zahraničních bank ve výši 120 mil. DEM, jehož parametry potvrdily vysoké hodnocení kreditu ČSOB mezinárodním peněžním trhem i v období narůstající světové finanční krize. Vzhledem k negativnímu vývoji ekonomiky omezujícímu možnosti financování a s přihlédnutím k nárůstu primárních zdrojů nebylo nutné na mezibankovním trhu čerpat vyšší objem zdrojů.

Závazky ke klientům. V roce 1998 pokračoval trend orientace klientů na větší a stabilizované banky. Obava ze zvyšování životních nákladů vedla k vyšší míře úspor. Na nárůst objemu o 6,1 mld. CZK (5,3 %) příznivě působilo i udržování úrokových sazeb na konkurenceschopné úrovni. Nadále pokračovala změna struktury závazků ve prospěch termínovaných vkladů na úkor běžných účtů, což má pozitivní vliv na likviditu, avšak negativně ovlivňuje čistý úrokový výnos.

Vydané cenné papíry. S ohledem na vývoj vkladů od klientů a možnost čerpat výhodněji zdroje na mezibankovním trhu, jakož i obezřetnost při zvyšování aktiv, nebylo třeba emitovat v průběhu roku 1998 nové dluhopisy. Nárůst objemu vydaných cenných papírů o 0,2 mld. CZK (1 %) vyplývá z nárůstu objemu prodaných depozitních certifikátů.

Rezervy na podrozvahová úvěrová rizika. I přes nepříznivý vývoj ekonomiky a konzervativní přístup banky k řízení rizika došlo ke zvýšení rezerv na podrozvahová úvěrová rizika pouze o 0,1 mld. CZK (3,6 %) z důvodu snížení podrozvahové angažovanosti.

Rezervní fond. Převod zisku roku 1997 do rezervního fondu v roce 1998 byl hlavním důvodem nárůstu rezervního fondu o 3,1 mld. CZK (25,8 %).

Podrozvahové závazky a úvěrové přísliby. V roce 1998 banka pokračovala v nastoupeném trendu změny struktury podrozvahy ve prospěch úvěrových příslibů především na úkor závazků ze záruk. Podrozvahové závazky poklesly o 7,0 mld. CZK (-28,4 %) v důsledku snížení zájmu klientů o tyto instrumenty, vlivem posílení kurzu CZK i záměrným snížením objemu záruk z důvodu lepšího ošetření rizik u rozvahové angažovanosti. S ohledem na vývoj ekonomiky objem úvěrových příslibů poklesl o 2,1 mld. CZK (-5,9 %).

Finanční deriváty. Nominální hodnota finančních derivátů k obchodování se během roku 1998 zdvojnásobila v souvislosti s rozvojem těchto produktů. Největší zastoupení mají úrokové kontrakty, přičemž více než 50 % obchodních kontraktů představují forwardové úrokové kontrakty. Nárůst nominální hodnoty finančních derivátů souvisejících s řízením aktiv a pasiv vyplývá z nárůstu swapových úrokových kontraktů uzavíraných na základě analýzy úrokového GAPu.

V. ZÁMĚRY BANKY PRO BUDOUCÍ OBDOBÍ

Strategická orientace. Představenstvo a dozorčí rada schválily strategickou orientaci na období dalších pěti let zpracovanou na základě komplexních analýz.

Východiska strategie. Těžištěm aktivit banky jsou obchody s podnikovou klientelou s tím, že obsluhuje řadu velkých podniků v České republice i ve Slovenské republice.

Spolu se sítí poboček, které poskytují služby především podnikové klientele, banka vybuďovala středně velké retailové operace s více než 250 tisíci klientských účtů.

Zejména tyto hlavní atributy odlišují ČSOB od ostatních účastníků trhu:

- finanční síla a stabilně vysoká finanční výkonnost
- striktní politika uplatňovaná při řízení rizika a účinná úvěrová politika
- zkušenosti při řízení složitých a mezinárodních operací
- spolehlivost, značka české instituce s mezinárodním profilem
- vysoká profesionalita specialistů a řídicích pracovníků s podnikatelským instinktem a snahou hledat řešení

ČSOB je již tradičně vnímána jako nejbezpečnější česká/slovenská finanční instituce, která se soustřeďuje na svou hlavní obchodní činnost. Banka se vyhýbala vysoce rizikovým operacím a spekulativním transakcím v zahraničí i v nevyzrálých odvětvích na tuzemském trhu.

Banka se zaměřila na své klíčové rozvojové priority. Dokázala tak úspěšně zvládnout proces očištění od problémové úvěrové angažovanosti zděděné z období před rokem 1990, vstoupit do nových obchodních oblastí (drobná klientela, leasing) a soupeřit s velkými mezinárodními bankami, které působí v České republice a v Slovenské republice. Dosahuje přitom stabilní finanční výkonnosti.

Strategie rozvoje

Služby velkým podnikům:

- dále rozvíjet přítomnost banky na trhu v segmentech velkých a středně velkých podniků
- klást důraz zejména na „cross-selling“ a na přímý prodej všech kategorií produktů
- posílit klientsky orientovanou obsluhu a zvýšit nabídku banky v oblasti poradenství a nových a náročnějších produktů s cílem zvýšit podíl poplatků ve struktuře příjmů
- zachovat kvalitu řízení rizika
- zvětšit kapacity banky pro rozvoj služeb podnikové klientele s využitím přístupu k know-how



Rezervy na podrozvahová úvěrová rizika. I přes nepříznivý vývoj ekonomiky a konzervativní přístup banky k řízení rizika došlo ke zvýšení rezerv na podrozvahová úvěrová rizika pouze o 0,1 mld. CZK (3,6 %) z důvodu snížení podrozvahové angažovanosti.

Rezervní fond. Převod zisku roku 1997 do rezervního fondu v roce 1998 byl hlavním důvodem nárůstu rezervního fondu o 3,1 mld. CZK (25,8 %).

Podrozvahové závazky a úvěrové přísliby. V roce 1998 banka pokračovala v nastoupeném trendu změny struktury podrozvahy ve prospěch úvěrových příslibů především na úkor závazků ze záruk. Podrozvahové závazky poklesly o 7,0 mld. CZK (-28,4 %) v důsledku snížení zájmu klientů o tyto instrumenty, vlivem posílení kurzu CZK i záměrným snížením objemu záruk z důvodu lepšího ošetření rizik u rozvahové angažovanosti. S ohledem na vývoj ekonomiky objem úvěrových příslibů poklesl o 2,1 mld. CZK (-5,9 %).

Finanční deriváty. Nominální hodnota finančních derivátů k obchodování se během roku 1998 zdvojnásobila v souvislosti s rozvojem těchto produktů. Největší zastoupení mají úrokové kontrakty, přičemž více než 50 % obchodních kontraktů představují forwardové úrokové kontrakty. Nárůst nominální hodnoty finančních derivátů souvisejících s řízením aktiv a pasiv vyplývá z nárůstu swapových úrokových kontraktů uzavíraných na základě analýzy úrokového GAPu.

V. ZÁMĚRY BANKY PRO BUDOUCÍ OBDOBÍ

Strategická orientace. Představenstvo a dozorčí rada schválily strategickou orientaci na období dalších pěti let zpracovanou na základě komplexních analýz.

Východiska strategie. Těžištěm aktivit banky jsou obchody s podnikovou klientelou s tím, že obsluhuje řadu velkých podniků v České republice i ve Slovenské republice.

Spolu se sítí poboček, které poskytují služby především podnikové klientele, banka vybuďovala středně velké retailové operace s více než 250 tisíci klientských účtů.

Zejména tyto hlavní atributy odlišují ČSOB od ostatních účastníků trhu:

- finanční síla a stabilně vysoká finanční výkonnost
- striktní politika uplatňovaná při řízení rizika a účinná úvěrová politika
- zkušenosti při řízení složitých a mezinárodních operací
- spolehlivost, značka české instituce s mezinárodním profilem
- vysoká profesionalita specialistů a řídicích pracovníků s podnikatelským instinktem a snahou hledat řešení

ČSOB je již tradičně vnímána jako nejbezpečnější česká/slovenská finanční instituce, která se soustřeďuje na svou hlavní obchodní činnost. Banka se vyhýbala vysoce rizikovým operacím a spekulativním transakcím v zahraničí i v nevyzrálých odvětvích na tuzemském trhu.

Banka se zaměřila na své klíčové rozvojové priority. Dokázala tak úspěšně zvládnout proces očištění od problémové úvěrové angažovanosti zděděné z období před rokem 1990, vstoupit do nových obchodních oblastí (drobná klientela, leasing) a soupeřit s velkými mezinárodními bankami, které působí v České republice a v Slovenské republice. Dosahuje přitom stabilní finanční výkonnosti.

Strategie rozvoje

Služby velkým podnikům:

- dále rozvíjet přítomnost banky na trhu v segmentech velkých a středně velkých podniků
- klást důraz zejména na „cross-selling“ a na přímý prodej všech kategorií produktů
- posílit klientsky orientovanou obsluhu a zvýšit nabídku banky v oblasti poradenství a nových a náročnějších produktů s cílem zvýšit podíl poplatků ve struktuře příjmů
- zachovat kvalitu řízení rizika
- zvětšit kapacity banky pro rozvoj služeb podnikové klientele s využitím přístupu k know-how



- strategického investora a k mezinárodní klientské základně
- při obsluze podnikové klientely používat segmentový přístup

Služby drobné klientele:

- rozvinout služby drobné klientele organickým růstem stávající klientské základny s výraznějším úsilím o akvizici nových klientů
- zvýraznit posun směrem k novým distribučním a obslužným kanálům, přizpůsobit kanály distribuce v oblasti drobného bankovníctví požadavkům rozvoje
- rozvinout hypotéky, platební karty a investiční a nebankovní finanční produkty (i v případě, že těžištěm aktivit v oblasti retailových služeb zůstanou depozita)
- zlepšit dostupnost poboček
- zkvalitnit obsluhu klientů

Agresivnější rozvoj služeb drobné klientele bude záviset na zkušenostech strategického partnera v této oblasti.

Představenstvo banky klade vysoký důraz na řízení rizik a politika banky v této oblasti je velmi konzervativní. Rizika banky jsou sledována a řízena prostřednictvím komplexního systému politik a pravidelně revidovaných vnitřních kontrolních postupů (včetně stanovování a monitorování limitů na příslušnou angažovanost).

Obchody na bankovním trhu jsou vystaveny různým rizikům, která zahrnují riziko úvěrové, tržní, likvidity a operační. Hlavním úsilím banky při řízení rizik je zabezpečit finanční stabilitu a minimalizovat případné ztráty.

V průběhu roku 1998 došlo v ČSOB k organizačním změnám, které vedly ke kvalitativnímu zvýšení úrovně řízení rizik.

Řízení úvěrových rizik včetně oblasti bankovní klientely a řízení teritoriálního rizika bylo centralizováno do nově zřízené divize úvěrů a restrukturalizací. Prohloubilo se řízení úvěrového rizika na úrovni celé finanční skupiny ČSOB a banka důsledně koordinuje tuto činnost i v majetkových účastech. Hlavními útvary řízení úvěrového rizika jsou odbor řízení úvěrových rizik a odbor ohrožených úvěrů, Výbor pro řízení úvěrového rizika a představenstvo. V rámci prohloubení činnosti odboru řízení úvěrových rizik na ústředí byl zřízen útvar monitorování úvěrového portfolia.

Sledování, řízení a vykazování tržních rizik (především úrokových a měnových rizik) banky provádí odbor řízení rizik, který byl vyčleněn (z působnosti dřívější finanční divize) jako samostatný odbor na úrovni divize s přímou odpovědností generálnímu řediteli. V jeho kompetenci je také riziko likvidity a operační riziko. V organizační struktuře banky v rámci řízení tržních rizik je odbor řízení rizik výkonným útvarem, rozhodovací funkce náleží Výboru řízení aktiv a pasiv a představenstvu banky. Odbor řízení rizik monitoruje rizika z produktů bankovního i obchodního portfolia a aktivně řídí rizika bankovního portfolia. Přímé řízení tržních rizik obchodního portfolia zabezpečuje odbor monitorování transakcí finančních trhů.

Úvěrové riziko posuzuje banka pro každého klienta nebo skupinu vzájemně spjatých klientů individuálně. U všech potenciálních klientů zjišťuje jejich ekonomickou a finanční situaci prostřednictvím standardizovaných postupů při uplatnění konzervativního přístupu k hodnocení rizika. Tyto postupy jsou na základě dosahovaných zkušeností průběžně zdokonalovány. V případě kladného posouzení výše rizika je zpracován úvěrový návrh včetně limitu klienta a podmínek, které jsou schvalovány eventuálně doplněny s cílem minimalizovat úvěrové riziko případu.

Rozhodující pro poskytnutí úvěru je kvalita podnikatelského záměru a prokázaná návratnost úvěru z vytvořených primárních zdrojů. Ke snížení úvěrového rizika využívá banka jako doplňkový zdroj kvalitní zajištění úvěru, které však není samo o sobě důvodem k poskytnutí úvěru. V případech, kdy banka k zajištění přistoupí, hodnotí předmět zajištění velmi konzervativně a v průběhu úvěrového vztahu provádí pravidelně kontrolu a aktualizaci výše jistící hodnoty zajištění. Pokud banka nepřistoupí k zajištění, nesmí se ocitnout v nevýhodném postavení ve srovnání s jinými věřiteli se stejným statutem (aktiva nesmí být zastavována ani dalším bankovním věřitelům). Tuto skutečnost banka zohledňuje v rámci ošetření úvěrových rizik ve smluvní dokumentaci.

Banka dále aktivně snižuje riziko úvěrového portfolia směrováním úvěrů do různých odvětví. Na základě již existující koncentrace a dále podle hodnocení jednotlivých odvětví z hlediska rizikovitosti stanoví v rámci své úvěrové politiky směry akvizice a tím žádoucí rozložení úvěrové angažovanosti.

Po celou dobu úvěrové angažovanosti banka monitoruje úvěrové riziko ve snaze včas odhalit případné negativní tendence, najít řešení a předejít tak možným ztrátám. Útvar monitorování úvěrového portfolia se věnuje aktivitám směřujícím k permanentní kontrole kvality úvěrového portfolia, dodržování „best practice“ a hodnocení míry obezřetnosti při posuzování úvěrového rizika

odpovědnými pracovníky banky. Cílem je využít zkušeností z kontrol ke zlepšení stávajících postupů a při tvorbě úvěrové politiky banky pro příští období.

V reakci na pokračující zhoršování ekonomické a finanční situace většiny podnikatelských subjektů v ČR i SR banka v roce 1998 ještě zpřísnila pravidla standardního monitorování úvěrového portfolia tak, aby byla schopna dříve odhalit varovné signály a přijmout tak opatření k omezení angažovanosti u problémových klientů, zvláště pak u skupin majetkově nebo obchodně propojených společností. Při posuzování nových obchodních případů se banka ještě více zaměřila na analýzu předloženého podnikatelského záměru, zvláště pak u investic do nových technologií nebo rozšiřování stávající výroby. Velmi konzervativně banka také přistupovala k transakcím s velmi nízkým podílem kapitálu klientů. Financování těchto případů banka cíleně směřuje do oblasti strukturovaného financování (za účasti renomovaných investorů) nebo rizikového kapitálu (za účasti dalších finančních institucí). Banka dále pokračovala v diverzifikaci úvěrového portfolia do méně rizikových odvětví a v cíleném snižování angažovanosti u největších klientů z oblasti obchodních organizací (bývalých podniků zahraničního obchodu).

Riziko protistrany je riziko, že obchodní partner, většinou banka, nebude moci dostát svým závazkům vůči bance. Banka provádí průběžně hodnocení bonity bankovního klienta a stanovuje objemové a časové úvěrové limity na úrovni produktů. Za účelem dalšího snížení rizika protistrany a posílení právní vymahatelnosti transakce má banka uzavřeny univerzální smlouvy podle ISDA (International Swap Dealers Association) se zahraničními protistranami, s nimiž uskutečňuje významné objemy bankovních transakcí (a o uzavření dalších smluv jedná). Smlouvy obsahují univerzální dohody o vyrovnání, které umožňují bance kompenzovat s protistranou částky v tržní hodnotě v případě neplnění nebo zrušení smlouvy. Dalšího zmírnění rizika banka dosahuje získáním odpovídajícího zajištění.

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající z nepříznivého vývoje tržních cen nebo sazeb (především úrokové a měnové riziko) z hlediska jejich úrovně nebo výkyvů. Tržní rizika související s obchodními činnostmi banky a s jinými aktivitami jsou řízena odlišně, aby byl postižen odlišný rizikový profil vyplývající z typu aktivit.

Obchodní aktivity. Banka je tvůrcem trhu v různých CZK a SKK nástrojích obchodovaných na peněžních a devizových trzích v tuzemsku i v zahraničí a na místním kapitálovém trhu. Je rovněž aktivní v obchodování a nabízení derivátů klientům k uspokojování jejich požadavků na řízení rizika. V současné době banka v souladu se svou konzervativní politikou v přístupu k riziku obezřetně řídí nabídku druhů těchto produktů. Většina derivátů je obchodována na volném trhu (OTC), tj. přímo s protistranou, nikoli prostřednictvím burzy.

K řízení tržního rizika vyplývajícího z obchodních aktivit používá banka zejména komplexní strukturu limitů. Tato struktura určuje maximální povolenou otevřenost vůči tržním rizikům a skládá se z limitů velikosti pozic a z limitů výše potenciálních ztrát, které by mohly vzniknout v případě nepříznivého vývoje na trhu. O velikosti obchodních pozic a stavu čerpání jednotlivých limitů je prostřednictvím Výboru aktiv a pasiv a Výboru pro finanční trhy informováno vedení banky.

Výpočet potenciálních ztrát z obchodování na finančních trzích metodou Value at Risk probíhá denně společně s denní kontrolou velikosti otevřených pozic ve vztahu ke schváleným limitům v odboru monitorování transakcí finančních trhů. Zároveň tento útvar provádí pravidelné tržní přečehování všech produktů obchodovaných na finančních trzích.

Aktivní řízení rizik uzavíráním kompenzačních obchodů s jinými protistranami (včetně finančních derivátů) provádí v bance prostřednictvím útvarů operujících na finančních trzích odbor řízení rizik. Vhodné zajišťovací operace jsou přitom realizovány s ohledem na celkové otevřené pozice plynoucí jak z obchodních, tak i z bankovních aktivit.



Od roku 1997 vykazuje banka věrnou hodnotu obchodovaných finančních derivátů podle Mezinárodních účetních standardů. Při účtování na bázi tržního přecenění vykazuje banka v rozvaze tato obchodní aktiva a pasiva v tržní hodnotě.

Jiné bankovní aktivity zahrnují mj. přijímání depozit, vydávání dluhopisů, investování do cenných papírů a úvěrování. Tržní rizika vyplývající z těchto aktivit jsou řízena politikou a procedurami řízení aktiv a pasiv. Řízení aktiv a pasiv je prováděno odborem řízení rizika a odborem řízení alokace zdrojů. Výkonné funkce v procesu řízení aktiv a pasiv zůstávají představenstvu a Výboru pro řízení aktiv a pasiv. Konzervativní postoj banky v oblasti řízení tržních rizik vychází ze zásady zákazu otevřených pozic. Avšak z důvodu obtížné proveditelnosti úplného uzavření pozic jsou stanoveny limity k zajištění tak, že tyto pozice jsou udržovány na nevýznamných úrovních.

Banka v průběhu celého roku 1998 plnila veškerá pravidla, opatření a limity centrální banky, které byly v platnosti pro oblast řízení tržních rizik včetně obchodních aktivit.

Úrokové riziko je sledováno a řízeno na základě analýzy vývoje otevřené úrokové pozice banky v jednotlivých měnách jako rozdíly úrokově citlivých aktiv a pasiv. Sledování úrokového rizika se provádí metodou GAP úrokové analýzy (analýza nesouladu úročených aktiv a úročených pasiv podle měn v rámci stanovených intervalů přeceňování).

Proces oceňování úrokových pozic probíhá každý týden a sestává z porovnávání otevřené úrokové pozice banky s limity této pozice. Limity úrokové pozice jsou vyjádřeny jako maximálně přípustná otevřená úroková pozice vztahovaná k celkové bilanční sumě dané měny. V případě, že je skutečná otevřená pozice větší než stanovený limit, je tato pozice redukována případně zajištěna prostřednictvím transakce úrokový swap. Rozhodnutí o provedení příslušné zajišťovací operace náleží na základě doporučení odborem řízení rizik Výboru řízení aktiv a pasiv.

Citlivost banky vůči výši úrokových sazeb ke dni 31.12.1998 lze ilustrovat následující analýzou, která souhrnně uvádí diference plynoucí z citlivosti vůči úrokovým sazbám (úročená aktiva minus úročená pasiva) pro hlavní měny:

Úrokový GAP - pozice dlouhá / (krátká)

Měna	(v mil. CZK)			
	do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 až 12 měsíců	nad 12 měsíců
CZK	-14.360	35.746	39.037	-74.753
USD	627	4.359	-11.076	4.687
DEM	375	7.037	-12.681	3.822
SKK	5.489	-915	-2.480	-4.033

Dlouhá pozice znamená, že v daném období budou aktiva v konkrétní měně přeceňována rychleji nebo proporčně více než pasiva, což povede k vyššímu čistému úrokovému výnosu v prostředí stoupajících sazeb. Krátká pozice naopak znamená, že v daném období budou pasiva v konkrétní měně přeceňována rychleji nebo proporčně více než aktiva, což povede k vyššímu čistému úrokovému výnosu v prostředí klesajících sazeb.

Měnové riziko je sledováno a řízeno na základě otevřených měnových pozic v jednotlivých měnách a v příslušných skupinách měn. Odbor řízení rizik sleduje měnové riziko celé banky (obchodního i bankovního portfolia). Otevřené měnové pozice obchodního portfolia jsou zahrnuty do limitů celkových otevřených pozic banky a jsou sledovány odborem monitorování. Odbor řízení rizik je schopen identifikovat otevřené měnové pozice banky v průběhu celého dne a získané informace využívá pro optimální řízení měnového rizika.



ných pozic banky a jsou sledovány odborem monitorování. Odbor řízení rizik je schopen identifikovat otevřené měnové pozice banky v průběhu celého dne a získané informace využívá pro optimální řízení měnového rizika.

Odbor řízení rizik provádí řízení otevřených měnových pozic na denní bázi s využitím vnitřního manažerského informačního systému banky. Maximální limity pro řízení otevřených měnových pozic jsou dány Opatřením ČNB. Banka zároveň schvaluje limity vlastní, které nesmí limity ČNB překročit. V oblasti měnových pozic udržuje banka konzervativní politiku. Operace pro řízení otevřené měnové pozice jsou uzavírány prostřednictvím vnitřních obchodů s obchodními útvary banky v rámci finančních trhů.

Riziko likvidity je sledováno a řízeno ze dvou hledisek, a to jako operativní řízení likvidity (řízení likvidity krátkodobé) a jako řízení středně a dlouhodobé likvidity.

Krátkodobá likvidita je v oblasti korunové sledována a řízena na základě operativního řízení zůstatků účtu platebního styku u ČNB, resp. NBS (clearingový účet - účet povinných minimálních rezerv). V oblasti cizích měn je krátkodobá likvidita sledována a řízena prostřednictvím správy nostro účtů. Limity pro řízení krátkodobé likvidity jsou dány limity PMR podle Opatření ČNB (resp. Opatření NBS), případně limity potřebných minimálních zůstatků nostro účtů pro zajištění dostatečného krytí platebních operací v cizích měnách.

Středně a dlouhodobá likvidita je sledována a řízena odděleně za jednotlivé měny prostřednictvím tzv. časové struktury bilance a prostřednictvím ukazatelů pro řízení rizika likvidity. Plán časové bilanční struktury je plán platný pro daný kalendářní rok a vyjadřuje limit časového nesouladu refinancování aktiv splatnostně adekvátními pasivy (zdroji). Z ukazatelů pro řízení rizika likvidity je v týdenní frekvenci sledován vývoj ukazatele likvidnosti (poměr likvidních aktiv k celkovým aktivům), vývoj ukazatele likvidity (poměr poskytnutých klientských úvěrů k primárním zdrojům) a vývoj ukazatele cenných papírů (poměr likvidních cenných papírů k celkovým aktivům).

Operační riziko se skládá z rizika systémového a rizika způsobeného selháním lidského faktoru. Riziko způsobené selháním lidského faktoru se dále dělí na oblast tzv. transakčního rizika a oblast rizika selhání kontroly operací.

Do kategorie systémových rizik náleží rizika, která jsou způsobena chybami systémů - technických, komunikačních, informačních. Operační riziko z hlediska lidského faktoru představují omyly, nepozornosti, neschopnosti, nekompetentnosti, úmyslné podvodné jednání personálu banky a jejích klientů.

V rámci vlastního řízení operačního rizika jsou využívány dva způsoby stanovení procesů a postupů k omezení, resp. zajištění tohoto rizika. Plány k zajištění kontinuity představují pro výkonné útvary popis souhrnu činností vedoucích k překonání operačního rizika při jeho vzniku (výpadek elektrické energie, výpadek informačního/účetního systému apod.). Jedná se o stanovení postupů u jednotlivých konkrétních aktivit banky, které vedou k obnově činnosti v případě nepřírozeného přerušování aktivit. Havarijní plány jsou postupy činností, které mají zabránit vzniku předvídatelného operačního rizika, a to nejen pro standardní situace, ale i pro události, které se vyskytují mimořádně, ale plánovaně (vznik nové měny, konec tisíciletí apod.).

S cílem řešit *rizika roku 2000* (rizika vznikající v souvislosti s tím, že automatizované systémy nebudou schopné přejít od 1. ledna roku 2000 na nové tisíciletí) banka vytvořila v listopadu 1996 projektový tým „Rok 2000“, který koordinuje pod vedením ředitele útvaru řízení rizik úsilí organizačních jednotek banky v tomto směru.

Vymáhání pohledávky ČSOB za Slovenskou inkasní, s.r.o.

Dne 24. května 1999 arbitrážní tribunál Mezinárodního střediska pro řešení sporů z investic ve Washingtonu (ICSID) jednomyslně rozhodl, že je dána příslušnost ICSID a pravomoc tribunálu pro řešení sporu mezi ČSOB a Slovenskou republikou zastoupenou Ministerstvem financí Slovenské republiky. Tribunál nyní bude jednat o merituu věci.

DOZORČÍ RADA ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A.S.

Předseda:	Prof. Ing. Karel Kouba	profesor Univerzity Karlovy, Praha (od 27. 10. 1998)
	Ing. Miroslav Havel	náměstek ministra Ministerstvo financí ČR, Praha (do 31. 7. 1998)
Místopředseda:	Ing. Josef Vanžura	výkonný ředitel Česká národní banka, Praha
Členové:	Ing. Vladimír Štyr	vedoucí oddělení státních finančních aktiv a pasiv Ministerstvo financí ČR, Praha
	Ing. Pavel Suchý	člen výkonného výboru a vedoucí oddělení vypořádání pohledávek Fond národního majetku ČR, Praha
	Ing. Štefan Pavúk	ředitel odboru Národní banka Slovenska, Bratislava
	Ing. Vladimír Masár	ředitel odboru Národní banka Slovenska, Bratislava
	Ing. Jiří Koliha	ředitel odboru Česká národní banka, Praha
	Prof. Ing. Karel Kouba	profesor Univerzity Karlovy, Praha
	Ing. Petr Pecháček	poradce viceguvernéra Česká národní banka, Praha
	Ing. Dušan Preisinger	Ústav menových a finančních studií Národní banka Slovenska, Bratislava
	Ing. Igor Valtr	náměstek generálního ředitele Česká pojišťovna, a.s., Praha (do 25. 1. 1998)
	Ing. Frank Farsky, M.B.A.	vedoucí oddělení komunikace Auto Škoda, a.s., Mladá Boleslav (od 15. 6. 1998)
	Ing. Zdeněk Petříček	náměstek ministra Ministerstvo financí ČR, Praha (od 27. 10. 1998)

**STANOVISKO DOZORČÍ RADY
ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A.S.**

1. Dozorčí rada vykonávala své úkoly v souladu s §§ 197 - 201 Obchodního zákoníku v platném znění, stanovami ČSOB a svým jednacím řádem. Představenstvo pravidelně dozorčí radě předkládalo zprávy o činnosti ČSOB a její finanční situaci.
2. Účetní závěrka banky byla zpracována v souladu s mezinárodními účetními standardy. Rovněž byla zpracována nekonsolidovaná účetní závěrka připravená v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými obecně závaznými normami České republiky.
3. Účetní závěrka byla auditována KPMG Česká republika Audit spol. s r.o., Praha. Podle názoru auditorské firmy účetní závěrka ve všech podstatných aspektech věrně zobrazuje konsolidovanou finanční situaci skupiny a mateřské banky k 31.prosinci 1998 a konsolidované výsledky hospodaření a finanční toky skupiny a mateřské banky za rok 1998 v souladu s Mezinárodními účetními standardy. Auditorská firma rovněž došla k názoru, že účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění ČSOB k 31.prosinci 1998 a výsledek hospodaření za rok 1998 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými obecně závaznými normami České republiky.
4. Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku za rok 1998 včetně návrhu na rozdělení zisku, přijala výsledky auditu účetní závěrky za rok 1998 a doporučila valné hromadě její schválení.



Prof. Ing. Karel Kouba
Předseda dozorčí rady

**KONSOLIDOVANÉ VÝKAZY ZISKŮ A ZTRÁT
ZA ROKY KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 1998 A 1997
(PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)**

(v mil. CZK)	Poznámky	1998	1997
Úroky přijaté		26.147	22.995
Úroky placené		-17.805	-15.357
Čistý výnos z úroků		8.342	7.638
Čistý zisk/ztráta z investičních cenných papírů a majetkových účastí	4	-190	111
Přijaté poplatky a provize		1.838	2.047
Placené poplatky a provize		-318	-281
Čistý výnos z poplatků a provizí		1.520	1.766
Čistý zisk z finančních operací	5	2.698	3.413
Ostatní provozní výnosy		480	593
Neúrokový výnos		4.508	5.883
Čisté výnosy z bankovních činností		12.850	13.521
Všeobecné provozní náklady	6	-3.900	-3.528
Odpisy		-929	-740
Ostatní provozní náklady		-606	-679
Celkové provozní náklady		-5.435	-4.947
Opravné položky k úvěrům a rezervy na podrozvahová úvěrová rizika	11	-3.637	-4.401
Opravné položky k investičním cenným papírům a majetkovým účastem	7	486	-152
Zisk před zdaněním		4.264	4.021
Daň z příjmů	8	-1.461	-1.469
Zisk za účetní období		2.803	2.552

Příloha tvoří nedílnou součást konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÉ ROZVAHY K 31. PROSINCI 1998 A 1997
(PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

(v mil. CZK)	Poznámky	31.12.1998	31.12.1997
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank		13.864	15.946
Pokladniční poukázky		3.057	5.555
Pohledávky za bankami	9	83.435	62.197
Pohledávky za klienty	10	111.686	110.917
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	12	12.491	16.843
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	13	3.969	4.568
Majetkové účasti v přidružených společnostech	14	367	359
Hmotný a nehmotný majetek	15	8.603	8.956
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	16	6.340	5.742
Náklady a příjmy příštích období		1.691	2.862
Aktiva celkem		245.503	233.945
ZÁVAZKY			
Závazky k bankám	18	62.908	60.104
Závazky ke klientům	19	122.017	115.917
Vydané cenné papíry	20	15.495	15.345
Ostatní pasiva, včetně daňových závazků	21	11.189	11.390
Výnosy a výdaje příštích období		3.477	3.428
Rezervy na podrozvahová úvěrová rizika	11	3.908	3.772
Závazky celkem		218.994	209.956
VLASTNÍ JMĚNÍ			
Základní jmění	22	5.105	5.105
Rezervní fondy		15.190	12.070
Nerozdělený zisk		6.214	6.814
Vlastní jmění celkem		26.509	23.989
Závazky a vlastní jmění celkem		245.503	233.945

Příloha tvoří nedílnou součást konsolidované účetní závěrky.



Ing. Pavel Kavánek
Předseda představenstva



Ing. Josef Tauber
Místopředseda představenstva

**KONSOLIDOVANÉ PŘEHLEDY O POHYBECH VE VLASTNÍM JMĚNÍ
ZA ROKY KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 1998 A 1997
(PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)**

(v mil. CZK)	Poznámky	Základní jmění	Zákonný rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Vlastní akcie	Nerozdě- lený zisk	Vlastní jmění celkem
1. ledna 1997 - původně vykázané vlastní jmění		5.105	8.952	77	-19	3.617	17.732
Vliv přijetí IAS 12 (novelizovaného)	2d)					3.685	3.685
1. ledna 1997 - vlastní jmění, po úpravě		<u>5.105</u>	<u>8.952</u>	<u>77</u>	<u>-19</u>	<u>7.302</u>	<u>21.417</u>
Kurzové rozdíly zahraničních subjektů nezahrnuté do výkazu zisků a ztrát				2			2
Zisk za účetní období - upravený v souvislosti s přijutím IAS 12 (novelizovaného)						2.552	2.552
Převod do zákonného rezervního fondu			3,040			-3.040	0
Prodej zaměstnaneckých akcií					18		18
31. prosince 1997		<u>5.105</u>	<u>11.992</u>	<u>79</u>	<u>-1</u>	<u>6.814</u>	<u>23.989</u>
1. ledna 1998 - původně vykázané vlastní jmění		5.105	11.992	79	-1	4.274	21.449
Vliv přijetí IAS 12 (novelizovaného)	2d)					2.540	2.540
1. ledna 1998 - vlastní jmění, po úpravě		<u>5.105</u>	<u>11.992</u>	<u>79</u>	<u>-1</u>	<u>6.814</u>	<u>23.989</u>
Kurzové rozdíly zahraničních subjektů nezahrnuté do výkazu zisků a ztrát				-120			-120
Zisk za účetní období						2.803	2.803
Převod do zákonného rezervního fondu			3.403			-3.403	0
Nákup zaměstnaneckých akcií					-162		-162
Ostatní nákupy					-1		-1
31. prosince 1998		<u>5.105</u>	<u>15.395</u>	<u>-41</u>	<u>-164</u>	<u>6.214</u>	<u>26.509</u>

Příloha tvoří nedílnou součást konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÉ PŘEHLEDY O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROKY KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 1998 A 1997
(PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)**

(v mil. CZK)	Poznámka	1998	1997
Peněžní tok z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		4.264	4.021
Úpravy o:			
Opravné položky k úvěrům a rezervy na podrozvahová úvěrová rizika		3.637	4.401
Odpisy		929	740
Opravné položky k investičním cenným papírům a majetkovým účastem		-486	152
Čistá ztráta (zisk) z prodeje investičních cenných papírů		206	-104
Čistá ztráta z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku		44	6
Ostatní		177	-24
<i>(Zvýšení) snížení provozních aktiv</i>			
Cenné papíry určené k obchodování		5.589	6.564
Pohledávky za bankami (jiné než na požádání)		-19.449	-26.759
Pohledávky za klienty		-4.399	-17.826
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek		-1.758	1.071
Náklady a příjmy příštích období		1.171	-488
<i>Zvýšení (snížení) provozních pasiv</i>			
Závazky k bankám (termínované)		3.757	2.913
Závazky ke klientům		6.100	25.285
Vydané cenné papíry		616	-540
Ostatní pasiva, včetně daňových závazků		-888	-1.288
Výnosy a výdaje příštích období		49	-672
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním daní z příjmu		-441	-2.548
Čistá vrácená daň z příjmů		506	102
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		65	-2.446
Peněžní tok z investiční činnosti			
Nákup investičních cenných papírů		-744	-924
Nákup majetkových účastí		-19	-292
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-814	-1.191
Příjmy z prodeje investičních cenných papírů		345	192
Příjmy z prodeje majetkových účastí		3	0
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		82	1.111
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-1.147	-1.104
Peněžní tok z finanční činnosti			
Vydání obligací		0	6.000
Splacení obligací		0	-6.000
Prodej (nákup) zaměstnaneckých akcií		-163	18
Snížení menšinových podílů		0	-269
Zvýšení (snížení) úvěrů		211	-1.782
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		48	-2.033
Vliv kurzových rozdílů na snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků		-513	234
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků	24	-1.547	-5.349

Příloha tvoří nedílnou součást konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHY KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROKY KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 1998 A 1997 (PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

1. ÚVOD

Československá obchodní banka, a.s. („banka“ nebo „ČSOB“) byla ustavena v bývalém Československu jako akciová společnost na základě zákona o akciových společnostech 21. prosince 1964. Je univerzální bankou působící v České republice, ve Slovenské republice (prostřednictvím zahraniční pobočky) a ve Spolkové republice Německo (prostřednictvím zahraniční dceřiné společnosti). ČSOB provádí širokou škálu bankovních operací jak v českých korunách, tak v cizích měnách pro domácí i zahraniční klientelu.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ PRINCIPY

a) Zásady sestavování finančních výkazů

Konsolidované finanční výkazy zahrnují finanční výkazy banky a její 100% dceřiné společnosti (dohromady „skupina“), které byly sestaveny v souladu s účetními standardy vydanými Výborem pro mezinárodní účetní standardy (IAS). Finanční výkazy byly sestaveny na základě ocenění v pořizovacích cenách při úplném časovém rozlišení nákladů a výnosů, s výjimkou vybraných aktiv a pasiv určených k obchodování, které jsou vykázány v jejich věrné hodnotě. Finanční výkazy jsou vyjádřeny v milionech korun českých (v mil. CZK).

b) Konsolidace

Konsolidované finanční výkazy zahrnují všechny dceřiné společnosti, které jsou kontrolovány bankou, s výjimkou těch, ve kterých je vliv banky považován za dočasný nebo velikost dceřiné společnosti je nevýznamná. Dceřiné společnosti nezahrnuté do konsolidace jsou vykázány v rozvaze v položce „Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem“ jako dlouhodobé investice.

Banka kontroluje dceřinou společnost v případě, že platí alespoň jedna z následujících podmínek:

- více než polovina hlasovacích práv v dceřiné společnosti je pod kontrolou banky nebo
- banka je schopna řídit finanční a provozní politiku dceřiné společnosti nebo
- banka je schopna odvolávat nebo jmenovat většinu členů představenstva dceřiné společnosti.

Všechny podstatné vzájemné pohledávky, závazky, náklady a výnosy byly vyloučeny.

Konsolidovanou dceřinou společností banky k 31. prosinci 1998 a 1997 je Prager Handelsbank AG („PHB“). Prager Handelsbank AG sídlí ve Frankfurtu nad Mohanem ve Spolkové republice Německo a poskytuje bankovní služby. V rámci finančních výkazů banky je PHB vykázána v položce „Majetková účast ve společnosti skupiny“ a je účtována ekvivalenční metodou.

c) Majetkové účasti v přidružených společnostech

Přidruženou společností je taková společnost, ve které skupina disponuje přímo nebo nepřímo více než 20 %, ale méně než 50 % hlasovacích práv, nebo kde má skupina podstatný vliv, avšak společnost není skupinou kontrolována.

Majetkové účasti v přidružených společnostech jsou účtovány ekvivalenční metodou. Byla-li majetková účast v přidružené společnosti pořízena a držena dočasně nebo je-li pouze nevýznamná, je účtována v ceně pořízení snížené o odpisy z titulu trvalého snížení hodnoty.

Všechny majetkové účasti v přidružených společnostech skupiny jsou pro rok 1998 a 1997 považovány za nevýznamné.

Majetkové účasti v přidružených společnostech a majetková účast ve společnosti skupiny jsou společně označovány jako majetkové účasti.

d) Změna účtování

Skupina přijala IAS 12 (novelizovaný), který vstoupil v platnost v roce 1998 a ze kterého vyplývá změna účtování o odložené daní z příjmu. Podle předchozího znění IAS 12 odložená daňová pohledávka nebo závazek vznikající z dočasných rozdílů (tj. rozdílů mezi účetním a zdanitelným ziskem, které se zruší v budoucích obdobích) byly proúčtovány jen v případě, že byla očekávána jejich realizace. Odložená daňová pohledávka mo-

hla být proúčtována jen tehdy, pokud bylo možné bez jakékoliv pochybnosti očekávat, že budoucí zdanitelné příjmy budou dostatečně vysoké, aby umožnily odloženou daňovou pohledávku realizovat. V souladu s předchozím zněním IAS 12 skupina v minulosti neúčtovala o odložené daňové pohledávce nebo závazku.

IAS 12 (novelizovaný) představuje podstatnou změnu v metodice výpočtu odložené daně (viz níže uvedený bod k) účetních principů). Tento standard vyžaduje účtování o všech dočasných rozdílech (tj. rozdílech mezi účetní hodnotou aktiv nebo pasív a jejich daňovou základnou), s omezenými výjimkami. Hranice pro zaúčtování odložené daňové pohledávky byla snížena z „vysoké jistoty“ na „pravděpodobnost“, že bude k dispozici dostatečně vysoký zdanitelný zisk, proti kterému může být pohledávka z odložené daně využita.

V souladu s požadavky IAS 8 byla promítnuta tato změna v účetní metodě retrospektivně, jako by tato nová metoda byla vždy používána. Účetní závěrka včetně přílohy za rok 1997 byla příslušně upravena. Kumulované účinky změny jsou promítnuty jako úprava počátečního stavu nerozděleného zisku.

Dopad změny účetní metody pro rok končící 31. prosincem 1998 představuje zvýšení daně z příjmu a snížení zisku za účetní období o 434 milionů CZK.

Úpravy ovlivňující výkaz zisků a ztrát a položky rozvahy konsolidované účetní závěrky za předchozí roky vyplývající ze změny účtování jsou následující:

(v mil. CZK)	1997	1996	1995	1994	1993
Původně vykázána daň z příjmu	324	13	376	1.560	5
Úprava	1.145	326	448	1.278	-5.737
Daň z příjmu, po úpravě	1.469	339	824	2.838	-5.732
Původně vykázána ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	3.202	4.699	4.835	2.620	3.358
Úprava	2.540	3.685	4.011	4.459	5.737
Ostatní aktiva včetně daňových pohledávek, po úpravě	5.742	8.384	8.846	7.079	9.095
Původně vykázáný počáteční stav nerozděleného zisku	4.274	3.617	6.540	1.783	0
Úprava	3.685	4.011	4.459	5.737	0
Počáteční stav nerozděleného zisku, po úpravě	7.959	7.628	10.999	7.520	0

Výsledkem změny účtování je vykázání čisté odložené daňové pohledávky, u které se očekává realizace prostřednictvím přeměny daňově neuznatelných opravných položek a rezerv na daňově uznatelné.

e) Úrokové výnosy a náklady

Úrokový výnos a náklad jsou časově rozlišovány. Úrokový výnos z úvěrů, které jsou po splatnosti více než 90 dní, je všeobecně vyloučen z úrokových výnosů do doby jeho úhrady. Úrokový výnos zahrnuje výnosy z kuponů, pevně úročených cenných papírů a diskontů.

V předchozích letech banka zahrnovala do úrokových výnosů a nákladů vnitrobankovní úrokové výnosy a náklady z úvěrů a vkladů zahraniční pobočky ve Slovenské republice. Tyto úroky byly eliminovány v roce 1998 a 1997 a částky položek „Úroky přijaté“ a „Úroky placené“ upraveny. Částky úrokových výnosů/nákladů, které byly použity v rámci úpravy, byly následující: v roce 1997 3.964 milionů CZK; v roce 1996 634 milionů CZK; v roce 1995 656 milionů CZK a v roce 1994 664 milionů CZK. Úprava nemá žádný vliv na čistý výnos z úroků nebo zisk za účetní období.

f) Důchody

Důchody jsou vypláceny prostřednictvím sociálního systému důchodového zabezpečení České a Slovenské republiky a jsou financovány z příspěvků sociálního pojištění od zaměstnanců a zaměstnavatelů, které jsou odvozeny z platů.

Kromě příspěvků odváděných českými zaměstnanci banka přispívá na důchodové pojištění zaměstnanců nad rámec sociálního zabezpečení podle zákona o sociálním pojištění. Příspěvky banky jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v okamžiku jejich úhrady.

g) Poskytnuté úvěry, rezervy a opravné položky na ztráty z úvěrů

Úvěry jsou vykázovány ve výši nesplacené jistiny po odečtení opravných položek a rezerv na ztráty z úvěrů.

Opravné položky a rezervy na ztráty z úvěrů jsou vytvářeny k rozvahovým i podrozvahovým angažovanostem ve výši ztrát odhadovaných vedením banky. Vedení banky používá kromě délky prodlení se splátkami také finanční a nefinanční kritéria, která slouží ke klasifikaci pohledávek pro vnitřní potřeby řízení úvěrových rizik a obezřetné tvorby opravných položek (jakož i za účelem dodržení regulačních požadavků České národní banky). Zajištění je diskontováno za účelem stanovení konzervativní čisté realizovatelné hodnoty, která je použita při určení výše opravných položek.

Tvorba, rozpuštění a použití opravných položek a rezerv jsou během roku účtovány na výsledkové účty. K odpisu úvěrové angažovanosti dochází v případě, že neexistuje reálná naděje na splacení pohledávky.

h) Prodej a zpětný odkup

Cenné papíry prodané se závazkem zpětného odkupu za předem určenou cenu (repo obchody) zůstávají vykázány v rozvaze a zároveň je vykázán závazek ve výši přijatého plnění. Naopak cenné papíry nakoupené se závazkem zpětného prodeje (reverzní repo obchody) nejsou vykázovány v rozvaze a poskytnuté plnění je vykázováno jako úvěr. Rozdíl mezi prodejní cenou a cenou zpětného odkupu je považován za úrok a časově rozlišován po dobu trvání transakce.

i) Cenné papíry (pokladniční poukázky, obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem a akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem)

Za investiční cenné papíry jsou považovány cenné papíry, které vedení banky zamýšlí držet do splatnosti. Investiční cenné papíry jsou vykázovány v ceně pořízení upravené o časově rozlišené prémie a časově rozlišený diskont od pořízení do doby splatnosti.

V předchozích letech banka vykazovala investiční cenné papíry v ceně pořízení nebo tržní hodnotě na bázi celého portfolia, a to v ceně, která je nižší. Opravné položky počítané na portfolio bázi byly účtovány do výkazu zisků a ztrát. Vedení banky rozhodlo změnit tuto metodu a vykazovat investiční cenné papíry v ceně pořízení snížené o trvalý pokles jejich hodnoty, neboť tento přístup lépe odráží dlouhodobý charakter těchto investic. Jelikož tato účetní změna nemá významný vliv na výsledky roku 1997, je tato metoda uplatněna až v následujících obdobích. Vlivem této změny se snižuje zisk za účetní období roku 1998 o CZK 161 mil.

Dividendy z investičních akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem jsou zahrnuty v položce „Čistý zisk/ztráta z investičních cenných papírů a majetkových účastí“.

Všechny ostatní cenné papíry jsou vykázovány v jejich věrné hodnotě, která vychází z kótovaných tržních cen. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou zahrnuty v položce „Čistý zisk z finančních operací“.

Úroky z pokladničních poukázek a obligací a jiných cenných papírů s pevným výnosem jsou vykázány v položce „Úroky přijaté“. Dividendy získané z akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem určených k obchodování jsou zahrnuty v položce „Čistý zisk z finančních operací“.

j) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je vykázován v pořizovací ceně snížené o oprávků.

Odpisy jsou počítány lineární metodou tak, aby byla odepsána cena pořízení každého aktiva na zbytkovou hodnotu po dobu jeho předpokládané životnosti za následující období:

budovy	45 let
nábytek	8 let
jiná zařízení	3 - 15 let

k) Odložená daň z příjmu

Odložená daň z příjmu je vypočítána ze všech dočasných rozdílů mezi daňovým základem aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou (závazková metoda). K určení odložené daně z příjmu je použita platná zákonná sazba daně z příjmu.

Hlavní dočasné rozdíly vznikající u opravných položek a rezerv, zrychlených daňových odpisů, ocenění cenových papírů, ocenění derivátů, majetkové účasti ve společnosti skupiny a daňových ztrát přenášených do dalších období. Všechny odložené daňové pohledávky jsou zaúčtovány v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude umožňovat jejich využití.

K 31. prosinci 1998 a 1997 banka vykázala čistou odloženou daňovou pohledávku v „Ostatních aktivech, včetně daňových pohledávek“.

l) Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnují swapy, forwardy, opce a futures. Banka uzavírá různé typy finančních derivátů, a to jak pro účely obchodování, tak i pro účely zajištění.

Finanční deriváty uzavřené pro účely obchodování či pro zajištění obchodních pozic jsou vykazovány v jejich věrné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty jsou vykazovány v položkách „Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek“ a „Ostatní pasiva, včetně daňových závazků“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou součástí položky „Čistý zisk z finančních operací“.

Věrné hodnoty finančních derivátů vychází z kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků a modelů pro ocenění opcí.

Finanční deriváty uzavřené pro zajišťovací účely, zejména pro řízení aktiv a pasiv, jsou účtovány stejným způsobem jako zajišťované transakce.

m) Vlastní akcie

Vlastní akcie banky, které banka získala k rozvahovému dni jsou vykázány v položce „Vlastní akcie“. Vlastní akcie jsou zaúčtovány v ceně pořízení a snižují vlastní jmění banky.

n) Cizí měny

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do místní měny aktuálním kurzem platným k datu jejich uskutečnění. Aktiva a pasiva v cizích měnách jsou přepočítávána oficiálními kurzy platnými k datu sestavení rozvahy. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z kurzových rozdílů jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát.

Výkazy zisků a ztrát zahraničních jednotek jsou přepočítávány na vykazující měnu skupiny průměrnými ročními kurzy. Rozvahy jsou přepočítávány závěrečnými ročními kurzy platnými k 31. prosinci. Kurzové rozdíly vznikající z přepočtu čisté investice v zahraniční dceřiné společnosti a kurzové rozdíly vznikající z rozdílu v přepočtu mezi průměrnými ročními kurzy a závěrečnými ročními kurzy u zahraničních subjektů jsou zaúčtovány do „Rezervy na kurzové rozdíly“. Ostatní kurzové rozdíly jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát.

o) Zápočet finančních aktiv a pasiv

Finanční aktiva a pasiva jsou započtena a čistá částka vykázána v rozvaze, pokud existuje zákonem vynutitelné právo započíst uznané částky a záměrem je provést úhradu na netto základě nebo současně realizovat pohledávku a uhradit závazek.

p) Hotovost a jiné rychle likvidní prostředky

Pro účely přehledu o peněžních tocích, hotovost a jiné rychle likvidní prostředky představují pokladní hotovost a vklady u emisních bank, pokladniční poukázky, obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem nakoupené do tří měsíců před jejich splatností, pohledávky za bankami splatné na požádání a závazky k bankám splatné na požádání.

q) Účtování podle nových mezinárodních účetních standardů

Banka přijala IAS 1 (novelizovaný) - „Prezentace finančních výkazů“ - před datem jeho platnosti. Srovnatelné částky byly upraveny tak, aby byly v souladu s novými požadavky tohoto standardu. Přijetí IAS 1 (novelizovaného) nemá žádný vliv na výsledky běžného roku a předchozích let.

3. PRIVATIZACE

Od 31. prosince 1998 významně postoupila privatizace ČSOB. Řídící výbor privatizace českých bank (jeho členy jsou zástupci Ministerstva financí České republiky, České národní banky a Fondu národního majetku České republiky) vybral dne 22. prosince z předběžných nabídek řady zájemců čtyři hlavní mezinárodní komerční banky, které se účastní druhého kola nabídkového řízení pro získání 66,5% podílu českého státu v ČSOB. Bankami vybranými do druhého kola jsou KBC (Belgie), Hypo- und Vereinsbank (Německá spolková republika), Deutsche Bank (Německá spolková republika) a Banque Nationale de Paris (Francie). 10. března 1999 Banque Nationale de Paris odstoupila od privatizace ČSOB, aby mohla soustředit své vnitřní zdroje na zamýšlené převzetí Sociétés Générale a Paribas. Očekává se, že nabídky budou předloženy v dubnu 1999. Schválení výběru investora a kupní smlouvy vládou a následný vstup investora do ČSOB se očekává v červnu 1999.

4. ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z INVESTIČNÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ A MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ

(v mil. CZK)	1998	1997
Dividendy	16	7
Čistý zisk (ztráta) z prodeje investičních cenných papírů	-206	104
	-190	111

5. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v mil. CZK)	1998	1997
Čistý zisk z devizových operací	2.275	3.149
Čistý zisk (ztráta) z cenných papírů určených k obchodování	661	-510
Čistý zisk (ztráta) z derivátů na úrokovou míru	-238	774
	2.698	3.413

Čistý zisk z devizových operací zahrnuje výsledek z promptních a termínových devizových operací, měnových swapů a měnových opcí.

6. VŠEOBECNÉ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v mil. CZK)	1998	1997
Struktura všeobecných provozních nákladů		
Náklady na zaměstnance		
mzdy a platy	1.429	1.356
sociální pojištění	515	482
penzijní připojištění	21	18
Ostatní provozní náklady	1.935	1.672
	3.900	3.528

Penzijní připojištění

Banka poskytuje v České republice zaměstnancům penzijní připojištění na dobrovolném základě. Zúčastnění zaměstnanci mohou odvádět 1 % nebo 2 % ze svých mezd penzijnímu fondu, do kterého banka přispívá v rozsahu 3 % či 4 % jejich mezd. Procentní sazby těchto příspěvků jsou vzájemně dohodnuty mezi bankou a odborovou organizací a zahrnuty do kolektivní smlouvy. Zúčastnění zaměstnanci mají právo na důchod po pěti letech přispívání na připojištění.

Průměrný přepočtený stav pracovníků skupiny za rok 1998 činí 5.013 (za rok 1997 činil 5.068). Dozorčí rada měla k 31. prosinci 1998 a k 31. prosinci 1997 11 členů.

7. OPRAVNÉ POLOŽKY K INVESTIČNÍM CENNÝM PAPIŘŮM A MAJETKOVÝM ÚČASTEM

(v mil. CZK)	1998	1997
Opravné položky k investičním cenným papírům a majetkovým účastem	0	-152
Trvalé snížení hodnoty majetkových účastí s podstatným vlivem	-41	0
Rozpuštění opravných položek k investičním akciím a jiným cenným papírům s proměnlivým výnosem	774	0
Trvalé snížení hodnoty investičních akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem	-247	0
	486	-152

Částky investičních cenných papírů s majetkových účastí v průběhu roku 1998 odrážejí změnu v účetní metodě, která je podrobněji popsána v poznámce 2 i) viz výše.

8. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v mil. CZK)	1998	1997
Daň z příjmů z běžné činnosti	1.043	186
Nedoplatek (přeplatek) daně z příjmů z běžné činnosti z minulých let	-16	138
Odložená daň vyplývající ze vzniku a realizace dočasných rozdílů	434	767
Odložená daň vyplývající ze snížení daňové sazby	0	378
	1.461	1.469

Důvody pro rozdíly mezi sazbami daně z příjmu v České republice a efektivními daňovými sazbami skupiny jsou následující:

(%)	1998	1997
Použité daňové sazby	35,0	39,0
Nedoplatek (přeplatek) daně z příjmů z minulých let	-0,4	3,4
Dopad nezdanitelných výnosů	-8,7	-29,6
Dopad daňově neuznatelných nákladů	3,2	10,6
Dopad na odloženou daň vyplývající ze snížení daňové sazby	0,0	9,4
Vliv zahraničního zdanění	0,3	0,4
Ostatní	4,8	3,4
Efektivní daňové sazby skupiny	34,2	36,6

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v mil. CZK)

31.12.1998 31.12.1997

Struktura podle produktů a sídla banky:

Běžné účty

u tuzemských bank

0

2

u zahraničních bank

5.300

3.336

Termínované vklady

u tuzemských bank

15.414

26.588

u zahraničních bank

19.177

18.174

Úvěry

tuzemským bankám

40.811

11.456

zahraničním bankám

3.784

3.904

84.486

63.460

Opravné položky

-1.051

-1.263

83.435

62.197

Analýza podle vnitřní klasifikace:

Standardní

83.382

62.104

Sledované

593

851

Nestandardní

0

3

Pochybné

213

275

Ztrátové

298

227

84.486

63.460

Zbytková splatnost pohledávek:

Splatné na požádání

5.363

3.705

do 3 měsíců

70.626

50.598

od 3 měsíců do 1 roku

6.860

6.861

od 1 roku do 4 let

1.049

1.337

nad 4 roky

588

959

84.486

63.460

10. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

(v mil. CZK)

31.12.1998 31.12.1997

Struktura podle kategorie dlužníka:

Česká inkasní	16.063	19.318
Slovenská inkasní	15.192	15.520
Banka Bohemia	16.997	14.427
Obchodní podniky	18.303	23.622
Průmyslové podniky	29.977	32.570
Podniky ostatních služeb	17.524	16.628
Veřejná správa	5.406	207
Ostatní	9.910	12.410
	129.372	134.702
Opravné položky	-17.686	-23.785
	111.686	110.917

Částky zahrnují:

Hrubé úvěry, u kterých úrok není časově rozlišován	7.517	15.654
Ředitelé a zaměstnanci	184	165
Nekonsolidované dceřiné společnosti a majetkové účasti v přidružených společnostech	12.883	3.679

Úvěry poskytnuté společností, které byly přesunuty v roce 1998 do nekonsolidovaných dceřiných společností a majetkových účastí v přidružených společnostech činily k 31. prosinci 1997 11.027 milionů CZK.

Analýza podle vnitřní klasifikace:

Celková hrubá výše úvěrů podle systému klasifikace skupiny a příslušný odhad čisté realizační hodnoty jsou následující:

(v mil. CZK)	31.12.1998			31.12.1997		
	Hrubé úvěry	Hodnota zajištění	Hrubé úvěry nezajištěné	Hrubé úvěry	Hodnota zajištění	Hrubé úvěry nezajištěné
Úvěry zajištěné českou vládou*	48.252	46.967	1.285	49.265	47.713	1.552
Standardní	42.015	17.970	24.045	34.019	14.650	19.369
Sledované	13.812	7.346	6.466	12.956	9.665	3.291
Nestandardní	4.348	1.861	2.487	6.585	5.638	947
Pochybné	10.639	5.237	5.402	12.921	4.580	8.341
Ztrátové	10.306	2.658	7.648	18.956	3.462	15.494
	129.372	82.039	47.333	134.702	85.708	48.994

* 31. prosince 1998 a 1997: Slovenská inkasní (90% zajištění vládou České republiky), Česká inkasní a Banka Bohemia

(v mil. CZK)

31.12.1998 31.12.1997

Struktura podle zbytkové splatnosti:

Splatné na požádání	30.062	19.814
do 3 měsíců	18.436	35.225
od 3 měsíců do 1 roku	25.400	29.287
od 1 roku do 4 let	38.786	21.530
nad 4 roky	16.688	28.846
	129.372	134.702

Úvěr poskytnutý Bance Bohemia je zahrnut v položce „od 3 měsíců do 1 roku“ v roce 1997 a v roce 1998 v položce „Splatné na požádání“. Úvěr Slovenské inkasní je vykázán v položce „nad 4 roky“ v roce 1997 a v roce 1998 v položce „od 1 roku do 4 let“.

Restrukturalizace v roce 1993

V roce 1993 byly aktiva a kapitál banky restrukturalizovány vládami České republiky a Slovenské republiky. V rámci této restrukturalizace zřídila ministerstva financí České republiky a Slovenské republiky zvláštní inkasní společnosti (Česká inkasní a Slovenská inkasní), které převzaly některé úvěry a mimobilanční závazky vyjmenovaných nesolventních klientů. Splátky závazků inkasních společností jsou rozvrženy až do roku 2003. Ministerstva financí České a Slovenské republiky zaručily plnou finanční podporu svým inkasním jednotkám, avšak Ministerstvo financí Slovenské republiky tuto záruku za Slovenskou inkasní nedodrželo, jak je uvedeno dále.

SLOVENSKÁ INKASNÁ

Na základě Smlouvy o základních principech finanční konsolidace ČSOB (konsolidační smlouva) byly 31. prosince 1993 některé nekvalitní pohledávky z úvěrů poskytnutých podnikům ve Slovenské republice vzniklé v předchozím období centrálně řízeného hospodářství postoupeny na k tomuto účelu speciálně zřízenou společnost Slovenská inkasní, s.r.o. („SI“) plně vlastněnou Ministerstvem financí Slovenské republiky („MF SR“). Na úhradu postoupených pohledávek poskytla banka SI refinanční úvěr. Podpisem konsolidační smlouvy se MF SR zavázalo poskytnout SI finanční podporu, aby mohla plně uspokojit své závazky vůči bance.

Inkasa z postoupených pohledávek k plnění závazků SI vůči bance nestačila a MF SR neposkytlo SI v rozporu se svým smluvním závazkem finanční podporu, v důsledku čehož nebyla SI schopna dostát svým závazkům vůči bance. Dne 10. dubna 1997 se představenstvo banky rozhodlo uplatnit své právo plynoucí z úvěrové smlouvy a prohlásilo celý zůstatek úvěru za okamžitě splatný.

Arbitrážní řízení

Následně dne 18. dubna 1997 podala banka návrh na zahájení arbitrážního řízení u Mezinárodního střediska pro řešení sporů z investic (International Centre for Settlement of Investment Disputes - „ICSID“) ve Washingtonu, D.C. proti Slovenské republice z důvodů neplnění jejího závazku vyplývajícího z konsolidační smlouvy. Slovenská republika namítla nepřislusnost soudu. V souladu s pravidly ICSIDu tribunál nejprve rozhoduje o své příslusnosti. V lednu 1999 obě strany dokončily svá písemná a ústní podání ve věci příslusnosti soudu; konečné rozhodnutí tribunálu ve věci příslusnosti soudu lze očekávat ve lhůtě duben-červen 1999. V případě kladného rozhodnutí tribunál ICSID začne jednat o meritů věci, ve kterém bude vydáno konečné rozhodnutí nejdříve v polovině roku 2001. Na základě vyjádření právních expertů se ČSOB domnívá, že její pozice v tomto směru je velmi silná a plné inkaso pohledávky pravděpodobné.

Zajištění pohledávky státem

V roce 1997 se čeští státní akcionáři zavázali podpořit banku před potenciálními negativními finančními a regulačními dopady, které by v souvislosti s problematikou SI mohly nastat. Dne 14. dubna 1998 vláda České republiky přijala usnesení č. 269, kterým byla forma jejich podpory specifikována. Na základě tohoto usnesení se Ministerstvo financí České republiky (MFČR) smlouvou ze dne 24. dubna 1998 zavázalo dne 31. prosince 2002 uhradit 90 % zůstatku pohledávky k tomuto dni včetně úroku. Podpora akcionářů je podmíněna závazkem banky nadále usilovat všemi dostupnými prostředky o splacení své pohledávky za Slovenskou inkasní.

Konkurz na majetek Slovenské inkasní

Dne 6. května 1998 prohlásil Krajský soud Bratislava konkurz na majetek SI; návrh s odvoláním na znění zákona o konkurzu a vyrovnání podala samotná SI. Banka přihlásila do konkurzu svou pohledávku ve výši 16.676 milionů SKK (15.271 milionů SKK a 1.326 milionů CZK), zároveň požádala tribunál ICSID, aby konkurzní řízení pozastavil. Tribunál ICSID odpověděl na žádost banky pozitivně s odůvodněním, že konkurzní řízení by se mohlo zabývat otázkou závazku Slovenské republiky krytí ztráty SI v souladu s konsolidační smlouvou, kterou řeší arbitráž.

S ohledem na vyhlášení konkurzního řízení na SI byla mezi bankou a MF ČR dne 25. června 1998 uzavřena nová smlouva zajišťující ČSOB podporu, jak bylo popsáno výše, která tuto problematiku zohledňuje.

Účetní přístup

S ohledem na závazek české vlády uhradit 90 % zůstatku pohledávky banky za SI v souladu s podmínkami druhé zajišťovací smlouvy bude i v následujících obdobích 90 % časově rozlišeného úroku (vypočteného dle smluvně dohodnutých podmínek) ve výnosech banky a zbylých 10 % bude z výnosů vyloučeno.

BANKA BOHEMIA

Dne 15. prosince 1998 byl splatný čtyřletý úvěr Bance Bohemia se zůstatkem 16.997 milionů CZK. Česká národní banka zvýšila dne 21. prosince 1998 vklad zajišťující tento úvěr na 14.521 milionů CZK. Stávající zajišťující vklad Ministerstva financí České republiky ve výši 2.476 milionů CZK zůstal beze změny. Od 15. prosince 1998 nejsou ani úvěr ani zajišťující vklady úročeny.

Podle smlouvy mezi bankou, Českou národní bankou a Ministerstvem financí České republiky z 15. prosince 1994 mohou být vklady použity k vypořádání zůstatku úvěru poté, co budou ukončeny případné soudní spory proti Bance Bohemia a po výmazu Banky Bohemia z obchodního rejstříku. Dodatek k této smlouvě, který odstraní právní překážky k okamžitému vypořádání zůstatku úvěru proti zajišťovacím vkladům, bude podepsán v dohledné době. Do té doby zůstanou úvěr i zajišťující vklady součástí rozvahy banky a o úrokových výnosech a nákladech nebude účtováno.

11. OPRAVNÉ POLOŽKY K ÚVĚRŮM A REZERVY NA MIMOBILANČNÍ ÚVĚROVÁ RIZIKA

(v mil. CZK)	1998	1997
Změna stavu opravných položek a rezerv na úvěrová rizika:		
1. ledna	28.860	25.731
Kurzové rozdíly	-1.043	685
Čistá tvorba ze zisku	3.637	4.401
Odepsané částky proti opravným položkám	-8.807	-1.957
31. prosince	22.647	28.860
Rozdělení opravných položek a rezerv k 31. prosinci:		
Pohledávky za klienty	17.686	23.785
Pohledávky za bankami	1.051	1.263
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	2	40
Rezervy na podrozvahová úvěrová rizika	3.908	3.772
	22.647	28.860

12. OBLIGACE A JINÉ CENNÉ PAPÍRY S PEVNÝM VÝNOSEM

(v mil. CZK)	31.12.1998		31.12.1997	
	Účetní hodnota	Tržní hodnota	Účetní hodnota	Tržní hodnota
Investiční cenné papíry				
Finanční instituce	583	671	782	865
Soukromé společnosti	409	379	0	0
	992	1 050	782	865
Cenné papíry určené k obchodování				
Finanční instituce	2.196		5.330	
Soukromé společnosti	1.355		3.832	
Veřejné instituce	7.948		6.899	
	11.499		16.061	
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem celkem	12.491		16.843	
Investiční cenné papíry				
Kótované	992	1.050	782	865
Cenné papíry určené k obchodování				
Kótované	11.420		15.915	
Nekótované	79		146	
	11.499		16.061	
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem celkem	12.491		16.843	
Splatné do jednoho roku	2.415		2.926	
Splatné za jeden rok a později	10.076		13.917	
	12.491		16.843	

13. AKCIE A JINÉ CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM

(v mil. CZK)	31.12.1998		31.12.1997	
	Účetní hodnota	Tržní hodnota	Účetní hodnota	Tržní hodnota
Investiční cenné papíry				
Kótované	890	1.607	715	715
Nekótované	1.120	917	1.044	1.044
	2.010	2.524	1.759	1.759
Cenné papíry určené k obchodování				
Kótované	0		1.605	
Nekótované	1.959		1.204	
	1.959		2.809	
Akcie a jiné cenné papíry proměnlivým výnosem celkem	3.969		4.568	
Investiční cenné papíry zahrnují nekonsolidované dceřiné společnosti	1.882	2.380	1.156	1.156

Přehled o změnách v portfoliu investičních cenných papírů

(v mil. CZK)	1998	1997
1. ledna	1.759	958
Kurzové rozdíly	-64	-5
Nákupy	335	924
Prodeje	-318	-49
Převod z (do) majetkových účastí v přidružených společnostech	-229	206
Změna stavu opravných položek	527	-275
31. prosince	2.010	1.759

Finop Holding, a.s.

Mimořádná valná hromada společnosti Finop Holding, a.s. (Finop) konaná 30. listopadu 1998 schválila snížení nominální hodnoty akcií společnosti z 500 CZK na 5 CZK, tj. snížení základního jmění o 99 %.

Snížení základního jmění nabývá podle obchodního zákoníku právní účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Rozhodný den pro nároky akcionářů společnosti na výplatu podílu je stanoven na den, kdy bude proveden zápis snížení jmenovité hodnoty akcií společnosti ve Středisku cenných papírů. Nejbližší předpokládaný termín výplaty je červen 1999.

K 31. prosinci 1998 činila investice banky do akcií společnosti Finop 872 milionů CZK v pořizovací ceně, což představuje nominální hodnotu akcií ve výši 1.767 milionů CZK. Pro banku by měla výplata podílu na sníženém základním jmění Finopu po odečtení adekvátní části pořizovací ceny akcií představovat částku ve výši 887 milionů CZK. Realizace tohoto výsledku je pravděpodobná, závisí však na splnění všech regulačních požadavků. Účtování o výnosu z této transakce bude provedeno až poté, kdy soud rozhodne o zápisu snížení základního jmění do obchodního rejstříku.

14. MAJETKOVÉ ÚČASTI V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Finanční instituce	272	0
Ostatní	95	359
Celkem	367	359
Kótované	170	0
Nekótované	197	359
Celkem	367	359
Tržní hodnota kótovaných majetkových účastí v přidružených společnostech	182	0
Přehled o změnách		
(v mil. CZK)	1998	1997
1. ledna	359	145
Nákupy	19	292
Prodeje	-3	0
Převod z (do) akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem	229	-206
Kurzové rozdíly	-8	5
Ostatní pohyby	-188	0
Změna stavu opravných položek	-41	123
31. prosince	367	359

15. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(v mil. CZK)	Pozemky a budovy	Nábytek a zařízení	Nedokončené investice	Celkem
Požizovací hodnota				
1. ledna 1998	6.906	3.933	596	11.435
Kurzové rozdíly	-52	-114	-11	-177
Převody	296	711	-1.007	0
Přírůstky	0	11	803	814
Úbytky	-65	-191	-16	-272
31. prosince 1998	7.085	4.350	365	11.800
Oprávký				
1. ledna 1998	423	2.056	0	2.479
Kurzové rozdíly	-4	-61	0	-65
Úbytky	-8	-138	0	-146
Odpisy	143	786	0	929
31. prosince 1998	554	2.643	0	3.197
Zůstatková účetní hodnota				
31. prosince 1997	6.483	1.877	596	8.956
31. prosince 1998	6.531	1.707	365	8.603

16. OSTATNÍ AKTIVA, VČETNĚ DAŇOVÝCH POHLEDÁVEK

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Nerealizované zisky z finančních derivátů (poznámka č. 28)	3.225	1.146
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka č. 17)	2.106	2.540
Pohledávky z daně z příjmu	0	722
Uspořádací účty	185	618
Ostatní pohledávky za klienty	351	271
Pohledávky za různými dlužníky	252	199
Ostatní daňové pohledávky	103	7
Hodnoty k inkasu	87	191
Dohadné účty aktivní	31	48
	6.340	5.742

17. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMU

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody, která používá základní daňovou sazbu ve výši 35 % (1997: 35 %). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Odložené daňové pohledávky		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	2.106	2.091
Ocenění cenných papírů	111	752
Daňová ztráta z minulých let	0	141
	2.217	2.984
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	69	89
Ocenění finančních derivátů	23	338
Majetková účast ve společnosti skupiny	19	17
	111	444
Čistá odložená daňová pohledávka	2.106	2.540

Vedení banky se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků skupiny bude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci odložené daňové pohledávky vykázané k 31. prosinci 1998. Zároveň od roku 1993 roste podíl daňově uznatelných opravných položek a rezerv k úvěrům skupiny a je očekáváno uplatnění odložených daňových závazků.

18. ZÁVAZKY K BANKÁM

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Struktura podle produktů a sídla banky:		
Běžné účty		
tuzemských bank	15.056	1.125
zahraničních bank	1.668	2.242
Termínované vklady		
tuzemských bank	18.763	27.503
zahraničních bank	8.149	10.173
Úvěry		
od tuzemských bank	2.901	2.500
od zahraničních bank	16.371	16.561
	62.908	60.104
Zbytková splatnost závazků:		
Splatné na požádání	16.724	3.367
do 3 měsíců	22.533	21.267
od 3 měsíců do 1 roku	8.397	21.944
od 1 roku do 4 let	12.461	10.751
nad 4 roky	2.793	2.775
	62.908	60.104

V položkách „Běžné účty - tuzemských bank“ a „Splatné na požádání“ jsou zahrnuty k 31. prosinci 1998 zajišťovací vklady ve výši 14.521 milionů CZK uložené Českou národní bankou k zajištění úvěru Bance Bohemia, viz poznámku č. 10. Tyto vklady nejsou považovány za hotovost a jiné likvidní prostředky pro účely přehledu o peněžních tocích.

19. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

(v mil. CZK)

31.12.1998 31.12.1997

Struktura podle produktů:

Běžné účty	39.649	42.244
Termínované vklady	82.368	73.673
	122.017	115.917

Struktura podle druhu klienta:

Soukromé společnosti a podnikatelé	39.490	48.395
Ostatní finanční instituce	3.626	4.181
Pojišťovny	4.269	4.991
Veřejné instituce	7.653	10.277
Domácnosti a obyvatelstvo	43.483	38.969
Zahraničí - nerezidenti	13.635	7.700
Ostatní	9.861	1.404
	122.017	115.917

Částky zahrnují:

Ředitelé a zaměstnanci	1.023	817
Nekonsolidované dceřiné společnosti a majetkové účasti v přidružených společnostech	1.130	414

Zbytková splatnost závazků:

Splatné na požádání	39.649	42.244
do 3 měsíců	78.559	62.549
od 3 měsíců do 1 roku	3.191	9.374
od 1 roku do 4 let	526	1.361
nad 4 roky	92	389
	122.017	115.917

V položkách „Běžné účty“, „Veřejné instituce“ a „Splatné na požádání“ jsou zahrnuty k 31. prosinci 1998 zajišťovací vklady ve výši 2.476 milionů CZK uložené Ministerstvem financí České republiky k zajištění úvěru Banky Bohemia, viz poznámka č. 10.

20. VYDANÉ CENNÉ PAPÍRY

Datum emise Měna Splatnost Úroková sazba 31.12.1998 31.12.1997
(v mil. CZK)

Vydané obligace:

červen 1995	CZK	červen 2000	11,0%	6.000	6.000
prosinec 1995	SKK	prosinec 1999	12,0%	2.024	2.490
červenec 1997	CZK	červenec 2002	PRIBOR+0,1%	6.000	6.000
				14.024	14.490

Zbytková splatnost depozitních certifikátů, do 1 roku **1.471** **855**

Vydané cenné papíry

15.495 **15.345**

21. OSTATNÍ PASIVA, VČETNĚ DAŇOVÝCH ZÁVAZKŮ

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Ostatní závazky ke klientům	6.138	8.216
Nerealizované ztráty z finančních derivátů (poznámka č. 28)	2.479	708
Závazky z daně z příjmu	1.015	138
Ostatní daňové závazky	169	438
Uspořádací účty	106	595
Dohadné účty pasivní	153	308
Závazky vůči různým věřitelům	189	124
Závazky vůči burzovním subjektům	441	153
Závazky vůči klientům z hodnot zaslaných k inkasu	128	134
Rezerva na rok 2000	100	0
Ostatní	271	576
	11.189	11.390

22. ZÁKLADNÍ JMĚNÍ A VLASTNÍ AKCIE

	Počet akcií			Zaměstnanecké	
	5 milionů CZK	Kmenové 100.000 CZK	1.000 CZK	5.000 CZK	v mil. CZK
31. prosince 1996	811	10.000	0	10.000	5.105
31. prosince 1997	811	10.000	0	10.000	5.105
Konverze akcií	-811	-10.000	5.105.000	-10.000	0
31. prosince 1998	0	0	5.105.000	0	5.105

Základní jmění, plně upsané a splacené, činí k 31. prosinci 1998 5.105 milionů CZK a je rozděleno na 5.105.000 kmenových akcií o nominální hodnotě 1.000 CZK.

Valná hromada banky schválila 26. května 1997 následující záměry v souvislosti s transformací akcií:

- sjednotit nominální hodnoty všech vydaných akcií na jmenovitou hodnotu 1.000 CZK;
- změnit podobu akcií z listinné na zaknihovanou ve Středisku cenných papírů;
- nabídnout vykoupení zaměstnaneckých akcií od všech držitelů za výkupní cenu, tj. 3,41 násobek nominální hodnoty.

Změny týkající se prvních dvou záměrů byly oficiálně zapsány v obchodním rejstříku 9. ledna 1998, čímž došlo k naplnění rozhodnutí valné hromady.

Podle podmínek transformace akcií odsouhlasených valnou hromadou vykoupila banka od zaměstnanců a důchodců na počátku roku 1998 47.605 kmenových akcií za 3,41 násobek nominální hodnoty. Banka dále získala do svého vlastnictví dalších 275 akcií za nominální hodnotu od držitelů, kteří nesplňovali podmínky pro výkup. Tyto akcie získané od zaměstnanců byly vykázány jako „Vlastní akcie“.

Každý akcionář má jeden hlas na každou akcii o nominální hodnotě 1.000 CZK. Akcie jsou převoditelné se souhlasem dozorčí rady banky.

Počet vlastních akcií držených bankou k 31. prosinci 1998 byl 49.300 (v roce 1997: 284 akcií po 5.000 CZK, nebo ekvivalent srovnatelný s koncem roku 1998 1.420 akcií po 1.000 CZK).

Celkový počet akcií banky držených majetkovými účastmi banky byl k 31. prosinci 1998 170.200 akcií nebo 3,3 % z celkového počtu vydaných akcií.

23. PODROZVAHOVÉ ZÁVAZKY A ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY

(v mil. CZK)	31.12.1998		31.12.1997	
	Smluvní hodnota	Rizikově vážená hodnota	Smluvní hodnota	Rizikově vážená hodnota
Podrozvahové závazky				
Akcept a žiro směnek	1.076	881	1.387	1.233
Vystavené záruky	16.471	7.217	23.129	12.727
	17 547	8 098	24.516	13.960
Přísliby				
Nečerpané úvěrové přísliby	27.758	0	25.406	73
Dokumentární akreditivy	2.132	676	3.144	854
Přísliby budoucích depozit	3.261	0	6.662	0
	33.151	676	35.212	927

Smluvní hodnoty představují maximální úvěrové riziko, které by banka podstoupila v případě, že dojde k čerpání podrozvahového závazku, klient závazek nesplatí a hodnota případného zajištění by byla nulová. Rizikově vážená hodnota je úvěrový ekvivalent vypočtený vážením smluvní hodnoty rizikovou vahou klienta v souladu s předpisy o kapitálové přiměřenosti vydané Bank of International Settlements. Výsledkem je pravděpodobná úvěrová angažovanost z těchto instrumentů.

24. KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Změny stavu hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků v průběhu roku

(v mil. CZK)	1998	1997
1. ledna	20.362	25.711
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků	-1.547	-5.349
31. prosince	18.815	20.362

Zůstatky hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků jak jsou vykázány v rozvahách

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	13.864	15.946
Pokladniční poukázky nakoupené do tří měsíců před splatností	1.453	3.250
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem nakoupené do tří měsíců před splatností	338	828
Pohledávky za bankami splatné na požádání	5.363	3.705
Závazky k bankám splatné na požádání	-2.203	-3.367
Hotovost a jiné rychle likvidní prostředky	18.815	20.362

25. OSTATNÍ POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

a) Právní spory

Při běžné obchodní činnosti je na banku podána řada žalob nebo banka žaloby podala. Vedení banky neočekává, že konečný výsledek soudních jednání bude mít významný vliv na finanční situaci skupiny.

b) Zdanění

Česká a slovenská daňová legislativa se v posledních několika letech podstatně změnila. Daňové zákony byly zčásti novelizovány a existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů. Důsledky této nejistoty se nedají přesně určit.

26. ZÁVAZKY Z OPERATIVNÍHO NÁJMU

Budoucí minimální platby z operativního nájmu pozemků a budov jsou následující:

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
Do 1 roku	156	109
Od 1 roku do 5 let	591	380
Od 5 let do 10 let	718	416
	1.465	905

Od roku 2009 budou činit každý rok závazky skupiny z operativního nájmu pozemků a budov 144 milionů CZK.

Výše uvedené závazky z operativního nájmu mohou být technicky zrušeny v souladu s českou legislativou, avšak skupina je obchodně vázána pokračovat s těmito pronájemy ve výše uvedených obdobích.

27. ČISTÉ DEVIZOVÉ POZICE

Nejvýznamnější čisté devizové pozice byly následující:

(v mil. CZK)	31.12.1998	31.12.1997
SKK	-77	380
DEM	301	-537
USD	-471	-379

28. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnoty a odhadované pozitivní a negativní věrné hodnoty transakcí určených k obchodování, pro řízení aktiv i pasiv skupiny a ostatních zajišťovacích transakcí k 31. prosinci 1998 a k 31. prosinci 1997 byly následující:

(v mil. CZK)	31.12.1998			31.12.1997		
	Nominální hodnota	Věrná hodnota Pozitivní	Negativní	Nominální hodnota	Věrná hodnota Pozitivní	Negativní
OBCHODNÍ KONTRAKTY						
Úrokové kontrakty						
Swapy	58.691	1.062	1.124	48.355	732	444
Forwardy	106.325	797	803	45.100	197	163
Futures	0	0	0	317	0	2
	165.016	1.859	1.927	93.772	929	609
Měnové kontrakty						
Swapy	200	0	3	253	55	0
Forwardy	6.387	167	54	4.554	46	54
Nakoupené opce	20.514	1.199	0	5.420	116	0
Prodané opce	15.685	0	495	3.128	0	45
Futures	2	0	0	19	0	0
	42.788	1.366	552	13.374	217	99
Komoditní kontrakty						
Futures	1	0	0	14	0	0
Finanční deriváty						
k obchodování celkem	207.805	3.225	2.479	107.160	1.146	708

(v mil. CZK)	31.12.1998			31.12.1997		
	Nominální hodnota	Věrná hodnota Pozitivní	Negativní	Nominální hodnota	Věrná hodnota Pozitivní	Negativní
KONTRAKTY SOUVISEJÍCÍ S ŘÍZENÍM AKTIV A PASIV						
Úrokové kontrakty						
Swapy	28.703	0	499	5.712	1	0
Měnové kontrakty						
Swapy	1.350	14	0	0	0	0
Finanční deriváty související s řízením aktiv a pasiv celkem	30.053	14	499	5.712	1	0
OSTATNÍ ZAJIŠŤOVACÍ KONTRAKTY						
Kontrakty na akciové nástroje						
Nakoupené opce	0	0	0	1.732	816	0
Prodané opce	0	0	0	1.732	0	0
	0	0	0	3.464	816	0

Nominální hodnoty představují objem uzavřených transakcí k 31. prosinci 1998 a 1997; hodnoty nepředstavují možné pravděpodobné zisky či ztráty spojené s tržním nebo úvěrovým rizikem těchto transakcí. Věrná hodnota představuje nerealizované zisky a ztráty včetně časově rozlišeného úrokového výnosu a nákladu.

Všechny finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním („OTC“) trhu kromě futures, které jsou obchodovány na burzách.

Maximální úvěrová angažovanost je vypočtena jako náklad na uzavření pozice s pozitivní věrnou hodnotou v případě, že protistrana nedostojí svému závazku, snížený o dopad ze vzájemného započtení pohledávek a závazků a snížený o hodnotu zástavy. Skutečná úvěrová angažovanost skupiny je nižší než pozitivní věrná hodnota vykázaná ve výše uvedené tabulce, jelikož dopad vzájemného započtení pohledávek a závazků a hodnota zástav nebyly uvažovány. Skupina nemá úvěrovou angažovanost ve finančních derivátech určených k obchodování a pro řízení aktiv a pasiv vůči jiným protistranám než z oblasti mezinárodního investičního bankovníctví, jež banka považuje za obvyklé pro uzavírání transakcí určených k obchodování a řízení bankovních rizik.

Ostatní zajišťovací finanční deriváty zahrnovaly v roce 1997 nakoupenou prodejní opci a prodanou nákupní opci Investiční a poštovní bance, a.s. a PPF burzovní společnosti, a.s. na prodej všech akcií České pojišťovny, a.s. v držení skupiny. Opce byla uplatněna 15. června 1998.

Analýza zbytkové splatnosti finančních derivátů k 31. prosinci 1998:

(v mil. CZK)	do 1 roku	Zbytkové splatnosti		Celkem
		1-5 let	nad 5 let	
OBCHODNÍ KONTRAKTY				
Úrokové kontrakty				
Swapy	43.221	13.470	2.000	58.691
Forwardy	104.925	1.400	0	106.325
	148.146	14.870	2.000	165.016
Měnové kontrakty				
Swapy	200	0	0	200
Forwardy	6.387	0	0	6.387
Nakoupené opce	20.514	0	0	20.514
Prodané opce	15.685	0	0	15.685
Futures	2	0	0	2
	42.788	0	0	42.788
Komoditní kontrakty				
Futures	1	0	0	1
Finanční deriváty k obchodování celkem	190.935	14.870	2.000	207.805
KONTRAKTY SOUVISEJÍCÍ S ŘÍZENÍM AKTIV A PASIV				
Úrokové kontrakty				
Swapy	28.703	0	0	28.703
Měnové kontrakty				
Swapy	0	1.350	0	1.350
Finanční deriváty související s řízením aktiv a pasiv celkem	28.703	1.350	0	30.053

29. VĚRNÁ HODNOTA FINANČNÍCH AKTIV A PASIV

Vedení banky použilo při stanovení věrné hodnoty finančních aktiv a pasiv kvalifikovaného odhadu, nicméně každá technika odhadu má svá omezení. Věrnou hodnotu nelze zaměňovat za skutečnou tržní hodnotu, která by v mnoha případech nemusela být dosažena při prodeji daného finančního aktiva a pasiva k 31. prosinci 1998 nebo 1997.

Odhad věrné hodnoty finančních aktiv a pasiv skupiny:

(v mil. CZK)	31.12.1998		31.12.1997	
	Účetní hodnota	Věrná hodnota	Účetní hodnota	Věrná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	13.864	13.864	15.946	15.946
Pokladniční poukázky	3.057	3.057	5.555	5.555
Pohledávky za bankami	83.435	83.435	62.197	62.190
Pohledávky za klienty	111.686	111.686	110.917	110.917
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	12.491	12.549	16.843	16.926
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	3.969	4.483	4.568	4.568
- deriváty k akciím a jiným CP s proměnlivým výnosem	0	0	604	604
Finanční deriváty určené k obchodování s pozitivní věrnou hodnotou	3.225	3.225	1.146	1.146
Finanční deriváty související s řízením aktiv a pasiv s pozitivní věrnou hodnotou	22	14	5	1

(v mil. CZK)	31.12.1998		31.12.1997	
	Účetní hodnota	Věrná hodnota	Účetní hodnota	Věrná hodnota
FINANČNÍ PASIVA				
Závazky k bankám	62.908	63.011	60.104	60.104
Závazky ke klientům	122.017	122.035	115.917	115.845
Vydané cenné papíry	15.495	15.584	15.345	14.424
Finanční deriváty určené k obchodování s negativní věrnou hodnotou	2.479	2.479	708	708
Finanční deriváty související s řízením aktiv a pasiv s negativní věrnou hodnotou	548	499	5	0

Výše uvedené tabulky zahrnují všechny finanční aktiva a pasiva skupiny kromě akreditivů, úvěrových příslibů a vydaných záruk, jejichž účetní a odhadované věrné hodnoty nejsou významné.

Skupina vycházela při stanovení věrné hodnoty finančních nástrojů z následujících předpokladů a metod:

Pokladní hotovost a vklady u emisních bank

Věrné hodnoty pokladní hotovosti a vkladů u emisních bank odpovídají účetním hodnotám.

Pohledávky za bankami

Věrné hodnoty běžných účtů jsou shodné s účetními hodnotami. Věrné hodnoty termínových vkladů uložených u ostatních bank jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá současným tržním sazbám na mezibankovním trhu. Většina úvěrů poskytnutých jiným bankám je uzavřena za variabilní úrokové sazby, které se fixují na relativně krátké období, a proto jsou jejich účetní hodnoty považovány za věrné hodnoty.

Pohledávky za klienty

Většina úvěrů poskytnutých klientům je uzavřena za variabilní úrokové sazby, které se fixují na relativně krátké období, a proto jsou jejich účetní hodnoty považovány za věrné hodnoty.

Cenné papíry (pokladniční poukázky, obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem a akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem)

Odhady věrných hodnot cenných papírů jsou založeny na kótovaných tržních cenách. Kotace cen jsou získávány z příslušných burz, pokud je obchodování s jednotlivým cenným papírem na burze považováno za dostatečně likvidní nebo jsou stanoveny jako průměr kotací tvůrců trhu. V případě, že nejsou tržní ceny k dispozici, odhadují se věrné hodnoty na základě kótovaných tržních cen srovnatelných cenných papírů.

Finanční deriváty (aktiva a pasiva)

Odhadované věrné hodnoty finančních derivátů jsou stanoveny na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků a opčních oceňovacích modelů.

Závazky k bankám

Věrné hodnoty běžných účtů jsou shodné s účetními hodnotami. Věrné hodnoty závazků k bankám se zbytkovou splatností do 1 roku jsou shodné s účetní hodnotou. Věrné hodnoty ostatních závazků k bankám jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá současným tržním sazbám na mezibankovním trhu.

Závazky ke klientům

Věrné hodnoty běžných účtů a termínových depozit se zbytkovou splatností nižší než 1 rok jsou shodné s účetními hodnotami. Věrné hodnoty ostatních závazků ke klientům jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá sazbám v současné době platným pro vklady se shodnou zbytkovou splatností.

Vydané cenné papíry

Vydané obligace jsou veřejně obchodovány a jejich věrné hodnoty jsou založeny na kótovaných tržních cenách. Věrné hodnoty depozitních certifikátů jsou shodné s jejich účetními hodnotami.

30. ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA - FINANČNÍ VÝKAZY MATEŘSKÉ BANKY
(PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

Výkazy zisků a ztrát za roky končící 31. prosincem 1998 a 1997

(v mil. CZK)	1998	1997
Úroky přijaté	25.847	22.698
Úroky placené	-17.612	-15.165
Čistý výnos z úroků	8.235	7.533
Čistý zisk (ztráta) z investičních cenných papírů a majetkových účastí	-183	113
Přijaté poplatky a provize	1.797	2.017
Placené poplatky a provize	-321	-288
Čistý výnos z poplatků a provizí	1.476	1.729
Čistý zisk z finančních operací	2.698	3.413
Ostatní provozní výnosy	471	595
Neúrokový výnos	4.462	5.850
Čisté výnosy z bankovních činností	12.697	13.383
Všeobecné provozní náklady	-3.801	-3.431
Odpisy	-926	-737
Ostatní provozní náklady	-606	-671
Celkové provozní náklady	-5.333	-4.839
Opravné položky k úvěrům a rezervy na podrozvahová úvěrová rizika	-3.600	-4.387
Opravné položky k investičním cenným papírům a majetkovým účastem	486	-152
Zisk před zdaněním	4.250	4.005
Daň z příjmů	-1.447	-1.453
Zisk za účetní období	2.803	2.552

Rozvahy k 31. prosinci 1998 a 1997

(v mil. CZK)

31.12.1998 31.12.1997

	31.12.1998	31.12.1997
AKTIVA		
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	13.802	15.892
Pokladniční poukázky	3.057	5.555
Pohledávky za bankami	79.819	62.189
Pohledávky za klienty	109.721	108.263
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	11.908	16.061
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	3.969	4.568
Majetková účast ve společnosti skupiny	624	665
Majetkové účasti v přidružených společnostech	367	359
Hmotný a nehmotný majetek	8.595	8.950
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	6.326	5.741
Náklady a příjmy příštích období	1.611	2.769
Aktiva celkem	239.799	231.012
ZÁVAZKY		
Závazky k bankám	58.576	58.569
Závazky ke klientům	120.726	114.605
Vydané cenné papíry	15.495	15.345
Ostatní pasiva, včetně daňových závazků	11.148	11.354
Výnosy a výdaje příštích období	3.437	3.378
Rezervy na podrozvahová úvěrová rizika	3.908	3.772
Závazky celkem	213.290	207.023
VLASTNÍ JMĚNÍ		
Základní jmění	5.105	5.105
Rezervní fondy	15.190	12.070
Nerozdělený zisk	6.214	6.814
Závazky jmění celkem	26.509	23.989
Pasiva a vlastní jmění celkem	239.799	231.012

Přehledy o peněžních tocích za roky končící 31. prosincem 1998 a 1997

(v mil. CZK)	1998	1997
Peněžní tok z provozní činnosti		
Zisk před zdaněním	4.250	4.005
Úpravy o:		
Opravné položky k úvěrům a rezervy na podrozvahová úvěrová rizika	3.600	4.387
Odpisy	926	737
Opravné položky k investičním cenným papírům a majetkovým účastem	-486	152
Čistý ztráta (zisk) z prodeje investičních cenných papírů	209	-104
Čistá ztráta z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	44	6
Ostatní	217	5
<i>(Zvýšení) snížení provozních aktiv</i>		
Cenné papíry určené k obchodování	5.589	6.564
Pohledávky za bankami (jiné než na požádání)	-16.419	-27.138
Pohledávky za klienty	-5.051	-17.208
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	-1.745	1.045
Náklady a příjmy příštích období	1.158	-499
<i>Zvýšení (snížení) provozních pasiv</i>		
Závazky k bankám (termínované)	1.769	3.269
Závazky ke klientům	6.121	24.710
Vydané cenné papíry	616	-540
Ostatní pasiva, včetně daňových závazků	-893	-1.307
Výnosy a výdaje příštích období	59	-634
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním daní z příjmu	-36	-2.550
Čistá vrácená daň z příjmů	520	121
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	484	-2.429
Peněžní tok z investiční činnosti		
Nákup investičních cenných papírů	-744	-924
Nákup majetkových účastí	-19	-583
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-808	-1.187
Příjmy z prodeje investičních cenných papírů	109	153
Příjmy z prodeje majetkových účastí	3	0
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	82	1.111
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-1.377	-1.430
Peněžní tok z finanční činnosti		
Vydání obligací	0	6.000
Splacení obligací	0	-6.000
Prodej (nákup) zaměstnaneckých akcií	-163	18
Snížení úvěrů	-275	-1.899
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-438	-1.881
Vliv kurzových rozdílů na snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků	-513	234
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků	-1.844	-5.506

DODATEČNÉ FINANČNÍ INFORMACE O MATEŘSKÉ BANCE

POROVNÁNÍ ZISKŮ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PODLE CAS A IAS

Porovnání nekonsolidovaných zisků za účetní období podle Českých účetních standardů (CAS) a podle Mezinárodních účetních standardů (IAS) za roky končící 31. prosince 1998 a 1997:

(v mil. CZK)	1998	1997
Zisk za účetní období - CAS	3.368	3.474
Úpravy v souvislosti s:		
odloženou daní z příjmu	-434	-1.145
tržním oceněním finančních derivátů a cenných papírů určených k obchodování kurzovými rozdíly	-149	281
časovým rozlišením přídělu sociálnímu fondu a tantiém členů představenstva	112	0
oceněním investičních cenných papírů	-80	-65
ekvivalenční metodou účtování majetkové účasti ve společnosti skupiny	-24	0
	10	7
Zisk za účetní období - IAS	2.803	2.552

POROVNÁNÍ VLASTNÍHO JMĚNÍ PODLE CAS A IAS

Porovnání vlastních jmění podle Českých účetních standardů (CAS) a podle Mezinárodních účetních standardů (IAS) za roky končící 31. prosince 1998 a 1997:

(v mil. CZK)	1998	1997
Vlastní jmění - CAS	24.146	20.831
Úpravy v souvislosti s:		
čistou odloženou daňovou pohledávkou	2.106	2.540
tržním oceněním finančních derivátů a cenných papírů určených k obchodování	586	735
přesunem vlastních akcií do vlastního jmění	-164	-1
přesunem sociálního fondu do závazků	-116	-99
časovým rozlišením přídělu sociálnímu fondu a tantiém členů představenstva	-75	-65
rezervou na kurzové rozdíly	71	79
oceněním investičních cenných papírů	-24	0
ekvivalenční metodou účtování majetkové účasti ve společnosti skupiny	-21	-31
Vlastní jmění - IAS	26.509	23.989



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

P.O. Box 107
120 00 Praha 2
Česká republika

Jana Masaryka 12
120 00 Praha 2
Česká republika

Telefon 420 (2) 22 123 111
Fax 420 (2) 22 512 380
www.kpmg.cz

Auditorská zpráva pro akcionáře Československé obchodní banky, a.s.

Provedli jsme audit konsolidované rozvahy k 31. prosinci 1998 a 1997, konsolidovaného výkazu zisků a ztrát, přehledu o pohybech ve vlastním jmění a přehledu o peněžních tocích Československé obchodní banky, a.s. uvedených na stranách 29 až 57. Za účetní závěrku je odpovědné představenstvo Československé obchodní banky, a.s. Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu názor na účetní závěrku jako celek.

Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných bankou a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje konsolidovanou finanční situaci k 31. prosinci 1998 a 1997, výsledky hospodaření a peněžní toky za uvedená léta v souladu s mezinárodními účetními standardy.

15. března 1999
Praha

KPMG Česká republika Audit



ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, a.s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT 1.1. - 31.12.1998, 1997 a 1996
(PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

(mil. CZK)	Poznámka	31.12.1998	31.12.1997	31.12.1996
Výnosy z úroků a podobné výnosy		26.549	22.722	17.791
- úroky z CP s pevnými výnosy		1.782	2.530	3.489
Náklady na úroky a podobné náklady		17.612	15.160	12.485
- náklady na úroky z CP s pevnými výnosy		1.974	2.066	1.724
Čistý výnos z úroků		8.937	7.562	5.306
Výnosy z CP s proměnlivým výnosem		19	10	11
a) výnosy z akcií a jiných CP s proměnlivým výnosem		4	4	3
b) výnosy z majetkových účastí s podstatným vlivem		13	3	6
c) výnosy z majetkových účastí s rozhodujícím vlivem		2	3	2
Výnosy z poplatků a provizí		1.879	2.017	1.769
Náklady na placené poplatky a provize		328	288	279
Čistý výnos z poplatků a provizí		1.551	1.729	1.490
Zisk/ztráta z finančních operací		3.024	3.440	1.836
Ostatní výnosy	4	300	391	115
Neúrokový výnos		4.894	5.570	3.452
Čisté výnosy z bankovních činností		13.831	13.132	8.758
Všeobecné provozní náklady	3	4.628	4.167	3.603
a) náklady na zaměstnance		1.843	1.743	1.532
- mzdy a platy		1.371	1.304	1.132
- sociální pojištění		350	326	297
- zdravotní pojištění		122	113	103
b) ostatní provozní náklady	4	2.785	2.424	2.071
- odpisy hmotného a nehmotného majetku		926	737	599
Tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku		0	0	0
a) tvorba rezerv k hmotnému majetku		0	0	0
b) tvorba opravných položek k hmotnému majetku		0	0	0
c) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku		0	0	0
Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku		0	0	0
a) použití rezerv k hmotnému majetku		0	0	0
b) použití opravných položek k hmotnému majetku		0	0	0
c) použití opravných položek k nehmotnému majetku		0	0	0
Ostatní náklady		10.243	2.218	3.574
- odepsané pohledávky	7	9.824	1.965	3.390
Celkové provozní náklady		14.871	6.385	7.177
Tvorba opravných položek a rezerv k úvěrům a na záruky	8	14.906	15.171	7.252
Použití opravných položek a rezerv k úvěrům a na záruky	8	19.423	12.659	8.947
Tvorba opravných položek a rezerv k majetkovým účastem a ostatním finančním investicím		318	871	398
Použití opravných položek a rezerv k majetkovým účastem a ostatním finančním investicím		859	620	65
Tvorba ostatních opravných položek a rezerv	8	499	457	692
Použití ostatních opravných položek a rezerv	8	1.041	0	926
Zisk z běžné činnosti za účetní období před zdaněním		4.560	3.527	3.177
Daň z příjmů z běžné činnosti		1.174	308	0
Zisk z běžné činnosti za účetní období po zdanění		3.386	3.219	3.177
Mimořádné výnosy	5	158	714	203
Mimořádné náklady	5	176	459	282
Zisk/ztráta z mimořádné činnosti		-18	255	-79
Daň z příjmů z mimořádné činnosti		0	0	0
Zisk/ztráta z mimořádné činnosti po zdanění		-18	255	-79
Zisk/ztráta za účetní období		3.368	3.474	3.098

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, a.s.
ROZVAHA k 31.12.1998, 1997 a 1996
(PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

(mil. CZK)

Poznámka 31.12.1998 31.12.1997 31.12.1996

AKTIVA				
Pokladní hotovost, vklady u emisních bank, poštovní šekové účty		13.785	15.527	16.447
Státní pokladniční poukázky a jiné pokladní poukázky přijímané ČNB k refinancování		47.570	15.984	23.192
a) státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy emitované státem		8.140	4.837	14.814
b) jiné pokladní poukázky		39.430	11.147	8.378
Pohledávky za bankami	6	79.713	63.514	49.582
- z toho: úvěry poskytnuté bankám		3.938	14.767	19.629
a) pohledávky za bankami splatné na požádání		4.065	3.376	4.533
b) ostatní pohledávky za bankami		75.648	60.138	45.049
- podřízená aktiva		0	0	0
Pohledávky za klienty	7	108.386	113.451	85.861
a) splatné na požádání		22.907	3.610	11.557
b) ostatní pohledávky		85.479	109.841	74.304
- podřízená aktiva		0	0	0
Obligace a jiné CP s pevným výnosem určené k obchodování	9	11.983	16.794	12.127
a) vydané bankami		2.169	5.164	3.221
- vlastní obligace		312	748	1.401
b) vydané ostatními subjekty		9.814	11.630	8.906
Akcie a jiné CP s proměnlivým výnosem určené k obchodování	10	1.813	3.373	2.479
Majetkové účasti s podstatným vlivem	11	544	359	145
a) v bankách		0	0	0
b) v ostatních subjektech		544	359	145
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem	11	2.479	1.773	851
a) v bankách		570	617	290
b) v ostatních subjektech		1.909	1.156	561
Ostatní finanční investice	12	523	602	1.962
Nehmotný majetek	13	256	180	124
a) zřizovací výdaje		0	0	0
b) goodwill		0	0	0
Hmotný majetek	13	8.339	8.770	9.425
a) pozemky a budovy pro bankovní činnost		6.531	6.483	4.745
b) ostatní		1.808	2.287	4.680
Vlastní akcie		164	1	19
Ostatní aktiva	14	2.281	1.759	4.392
Upsané základní jmění splatné a nezaplacené		0	0	0
Náklady a příjmy příštích období		2.097	2.552	2.491
Aktiva celkem		279.933	244.639	209.097

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, a.s.
ROZVAHA k 31.12.1998, 1997 a 1996
(PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

(mil. CZK)	Poznámka	31.12.1998	31.12.1997	31.12.1996
PASIVA				
Závazky k bankám	15	98.007	69.717	61.437
a) splatné na požádání		16.370	3.336	3.117
b) ostatní závazky		81.637	66.381	58.320
Závazky ke klientům	16	120.726	114.605	89.895
a) úsporné vklady		0	0	0
- splatné na požádání		0	0	0
b) ostatní závazky		120.726	114.605	89.895
- splatné na požádání		39.640	42.236	38.622
Vkladové certifikáty a obdobné dluhopisy		15.495	15.345	15.535
a) vkladové certifikáty	17	1.471	855	1.395
b) vydané obligace	17	14.024	14.490	14.140
c) ostatní		0	0	0
Výnosy a výdaje příštích období		3.544	3.417	3.813
Rezervy		8.762	10.275	8.224
a) rezervy na standardní úvěry a na záruky	8	7.920	8.306	6.665
b) rezervy na kurzové ztráty		0	0	0
c) rezervy na ostatní bankovní rizika		0	0	0
d) ostatní rezervy	8	842	1.969	1.559
Podřízená pasiva		0	0	0
Ostatní pasiva	18	9.253	10.449	12.799
Základní jmění		5.105	5.105	5.105
- splacené základní jmění		5.105	5.105	5.105
Ážiový fond		0	0	0
Rezervní fondy		15.396	11.992	8.952
a) povinné rezervní fondy		15.396	11.992	8.952
b) rezervní fondy k vlastním akciím		0	0	0
c) ostatní rezervní fondy		0	0	0
Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku		116	99	78
a) kapitálové fondy		0	0	3
b) ostatní fondy ze zisku		116	99	75
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období		161	161	161
Zisk (ztráta) za účetní období		3.368	3.474	3.098
Pasiva celkem		279.933	244.639	209.097
PODROZVAHA				
Budoucí možné závazky k plnění celkem		18.810	26.359	29.132
a) přijaté směnky (akcepty) a indosamenty směnek		930	1 219	559
b) závazky ze záruk		17.880	25.140	28.573
c) závazky ze zástav		0	0	0
Ostatní neodvolatelné závazky		31.586	32.784	19.830
Pohledávky ze spotových, termínových a opčních operací		249.565	134.715	93.281
Závazky ze spotových, termínových a opčních operací		248.738	134.961	93.621

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 1998 (PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ)

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE

Československá obchodní banka, a.s. („banka“) byla ustavena jako akciová společnost na základě zákona o akciových společnostech a do Podnikového rejstříku Obvodního soudu pro Prahu 1 byla oficiálně zapsána 21. prosince 1964 pod referencí oddíl Sa vložka 46/1. Je univerzální bankou působící v České republice, ve Slovenské republice (prostřednictvím zahraniční pobočky) a ve Spolkové republice Německo (prostřednictvím zahraniční dceřiné společnosti). ČSOB provádí širokou škálu bankovních operací jak v českých korunách, tak v cizích měnách pro domácí i zahraniční klientelu.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ PRINCIPY

a) Zásady sestavování

Účetní závěrka banky byla sestavena na základě účetnictví vedeného podle zákona o účetnictví a příslušných předpisů a vyhlášek České republiky. Účetní závěrka byla sestavena na základě ocenění v pořizovacích cenách při úplném časovém rozlišení nákladů a výnosů.

Účetní závěrka byla sestavena rovněž v souladu s opatřením Ministerstva financí České republiky ze dne 9. října 1997 čj. 282/64 050/1997 ve znění opatření čj. 282/87 740/1998 z 9. prosince 1998 (Opatření MF), kterým se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky.

Údaje v účetní závěrce za rok 1998 jsou v milionech korun českých (mil. CZK), pokud není uvedeno jinak.

b) Změny účetních metod

Na základě novely Zákona o dani z příjmu došlo v roce 1998 ke změně účtování pokladničních poukázek. U pokladničních poukázek emitovaných po 1.1.1998 se účtuje při jejich nákupu o časově rozlišeném hrubém úrokovém výnosu. Při splatnosti pokladniční poukázky se účtuje o záloze srážkové daně z cenných papírů.

V roce 1998 banka změnila své účetní postupy pro účtování opcí. Bylo zrušeno účtování časového rozlišení prémie opce. Opční prémie je zúčtována do hospodářského výsledku v okamžiku realizace nebo odstoupení od opce.

V předchozích letech banka zahrnovala do úrokového výnosu a nákladu vnitrobankovní úrokové výnosy a náklady z poskytnutých úvěrů a přijatých depozit zahraniční pobočky ve Slovenské republice. Tento úrok byl eliminován v roce 1998 a 1997 a částky úroků přijatých a placených byly upraveny. Částka úrokových výnosů/nákladů, která byla použita v rámci úpravy v roce 1997 je 3.964 milionů CZK, v roce 1996 je 634 milionů CZK. Úprava nemá žádný vliv na čistý výnos z úroků nebo čistý zisk.

c) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

d) Cizí měny

Operace v měnách jiných než koruna česká jsou přepočítávány kurzy platnými v den operace. Aktiva a pasiva banky v cizích měnách jsou přepočtena na CZK směnnými kurzy devizového trhu vyhlášenými Českou národní bankou (ČNB) a platnými k bilančnímu datu. Zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisků a ztrát jako „Zisk/ztráta z finančních operací“. Aktivní kurzový rozdíl z přepočtu majetkových účastí v cizí měně je vykázán v položce „Ostatní aktiva“, pasivní kurzový rozdíl z majetkových účastí je vykázán v položce „Ostatní pasiva“.

Aktiva a pasiva zahraniční pobočky v SR jsou převáděny kurzem ČNB pro SKK platným k bilančnímu datu.

e) Státní pokladniční poukázky a jiné pokladniční poukázky

Státní pokladniční poukázky a jiné pokladniční poukázky jsou účtovány v ceně pořízení včetně časově rozlišeného diskontu.

f) Cenné papíry

Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem a akcie včetně jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem jsou klasifikovány jako finanční investice do cenných papírů nebo cenné papíry k obchodování.

Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem jsou účtovány v ceně pořízení zahrnující poměrnou část diskontu nebo ažia a snížené o opravné položky z titulu přechodného snížení jejich hodnoty nebo snížené o částky odepsané z titulu trvalého snížení jejich hodnoty. Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jsou účtovány v ceně pořízení snížené o opravné položky z titulu přechodného snížení jejich hodnoty nebo snížené o částky odepsané z titulu trvalého snížení jejich hodnoty.

Obligace a cenné papíry s pevným výnosem a akcie včetně jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem pořízené se záměrem dlouhodobého držení v majetku jsou zařazeny do „Ostatních finančních investic“. Ažio či diskont u obligací a jiných cenných papírů s pevným výnosem zařazených do „Ostatních finančních investic“ je rovnoměrně rozpouštěn do výkazu zisků a ztrát od okamžiku pořízení do data splatnosti. Opravné položky k akciím a jiným cenným papírům s proměnlivým výnosem jsou tvořeny v částce, o kterou cena pořízení převyšuje cenu tržní, a to souhrnně.

Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem a akcie včetně jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem držené za účelem obchodování jsou klasifikovány jako cenné papíry určené k obchodování. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, o kterou cena pořízení převyšuje cenu tržní, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Tržní cena používaná pro výpočet opravných položek k cenným papírům je určena opatřením ČNB č. 12 z 9. června 1997. Tržní cena státních dluhopisů a jiných cenných papírů s pevným výnosem s původní splatností do jednoho roku je rovna ceně pořízení. Tržní cena státních a nestátních dluhopisů a jiných cenných papírů s pevným výnosem s původní splatností nad jeden rok je rovna ceně dosahované při obchodování na organizovaném nebo neorganizovaném trhu, která nejlépe vystihuje tržní ocenění dluhopisů v závislosti na dosahovaných objemech obchodů. Pokud nelze dluhopisy ocenit tímto způsobem, oceňují se cenou pořízení. Pokud nejsou dluhopisy spláceny včas a v plné výši, potom je jejich tržní ocenění rovno nule.

Cena pořízení cenných papírů při prodeji se stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

g) Repo operace a reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté a poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr.

Pohledávky z cenných papírů prodaných v rámci repo operací jsou zahrnuty v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“ a částka získaná prodejem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků k bankám“ nebo „Závazků ke klientům“. Cenné papíry nakoupené v rámci reverzních repo operací jsou účtovány buď jako „Státní pokladniční poukázky a jiné pokladní poukázky přijímané ČNB k refinancování“, „Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem“ nebo „Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem nakoupené za účelem obchodování“.

Závazky z cenných papírů nakoupených v rámci reverzních repo operací jsou zahrnuty v položce „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Úvěry poskytnuté v rámci reverzních repo operací jsou vykázány jako „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. U cenných papírů prodaných v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje. U cenných papírů nakoupených v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

h) Majetkové účasti ve společnostech s podstatným a rozhodujícím vlivem

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je taková společnost, ve které má banka více než 50% podíl na jejím základním jmění. V tomto případě má banka rozhodující vliv na řízení společnosti a plně kontroluje její činnost. Tento vliv může vyplývat také ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Majetkovou účastí s podstatným vlivem je taková společnost, ve které má banka nejméně 20% a nejvíce 50% podíl na jejím základním jmění. V tomto případě má banka podstatný vliv na řízení společnosti. Tento vliv může vyplývat také ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Majetkové účasti jsou účtovány v ceně pořízení. Při přechodném snížení ceny jsou tvořeny opravné položky. Opravné položky k majetkovým účastem s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem jsou vytvářeny v částce, o kterou cena pořízení převyšuje tržní cenu souhrnně za celé portfolio. Tržní ceny použité pro výpočet opravných položek k majetkovým účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou stanoveny v souladu s Opatřením ČNB č. 12 z 9. června 1997.

i) Poskytnuté úvěry, rezervy a opravné položky na úvěrové riziko

Úvěry jsou vykazovány ve výši nesplaceného zůstatku po odečtení opravných položek na úvěrové ztráty. Existují-li pochybnosti pokud jde o plnou návratnost dlužných částek, jsou vytvářeny opravné položky na předpokládané ztráty v souladu s Opatřením ČNB. Opravné položky a rezervy jsou tvořeny jak k bilančním aktivům, tak k mimobilančním závazkům. Dopad tvorby těchto opravných položek a rezerv je vykázán ve výkazu zisků a ztrát v položce „Tvorba opravných položek a rezerv k úvěrům a na záruky“.

Aktiva, k nimž jsou tvořeny opravné položky, jsou vykazována po jejich odečtení. Rezervy k podrozvahovým závazkům jsou vykázány v rozvaze na straně pasiv v položce „Rezervy“.

Banka vytváří i opravné položky na úroky, poplatky a provize, které vedení považuje za neinkasovatelné.

Dopad tvorby těchto opravných položek a rezerv je uveden ve výkazu zisků a ztrát na řádku „Tvorba opravných položek a rezerv k úvěrům a na záruky“.

j) Finanční deriváty

Obchodní finanční deriváty

Finanční deriváty určené k obchodování, kromě forwardů a swapů na cizí měny, jsou účtovány v pořizovací ceně. V případě, že věrná hodnota (ve smyslu definice mezinárodního standardu IAS 32) těchto derivátů je nižší než pořizovací cena, tvoří se rezerva na čisté nerealizované ztráty, které jsou počítány podle jednotlivých produktů, příp. souhrnně za celé portfolio.

Forwardy a swapy na cizí měny uzavřené za účelem obchodování jsou účtovány v jejich věrné hodnotě. Zisky nebo ztráty z jejich přecenění jsou vykázány ve „Výkazu zisku a ztrát“.

Věrné hodnoty finančních derivátů určených k obchodování vychází z kótovaných tržních cen, modelů diskontovaného cash-flow a modelů pro oceňování opcí.

Zajišťovací finanční deriváty

Finanční deriváty uzavřené pro zajišťovací účely, zejména pro řízení aktiv a pasiv, jsou účtovány na stejném základě jako zajišťované transakce.

k) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je v účetnictví vykazován v pořizovacích cenách po odečtení oprávek.

Odpisy jsou počítány lineární metodou až do výše pořizovací ceny majetku a zachycují jeho opotřebení.

Doba účetního odpisování pro jednotlivé kategorie hmotného a nehmotného majetku je stanovena odpisovým plánem a v roce 1998 byla následující:

budovy	45 let
nábytek	8 let
jiná zařízení	4 - 15 let
počítačový hardware a software	3 roky

Hmotný a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- CZK je plně odepsán při jeho zařazení do užívání. Zisk nebo ztráta vzniklé v souvislosti s vyřazením majetku jsou zahrnuty do položky „Ostatní výnosy“ nebo „Ostatní náklady“.

Daňové odpisy z investičního majetku jsou počítány ve smyslu zákona o dani z příjmů lineární metodou mimo software, pro který je použita metoda zrychleného odpisování.

3. VŠEOBECNÉ PROVOZNÍ NÁKLADY

mil. CZK	1998	1997
Struktura všeobecných provozních nákladů		
Náklady na zaměstnance	1.843	1.743
- mzdy a odměny	1.371	1.304
- sociální náklady a zdravotní pojištění	472	439
Ostatní provozní náklady	2.785	2.424
Celkem	4.628	4.167

mil. CZK	1998	1997
Odměny členů představenstva a dozorčí rady		
Představenstvo	14,04	5,48
Dozorčí rada	1,53	2,31
Celkem	15,57	7,79

	31.12.1998	31.12.1997
Průměrný přepočtený stav pracovníků banky		
Zaměstnanci	4.980	5.042
Představenstvo	7	7
Průměrný přepočtený stav pracovníků	4.987	5.049
Dozorčí rada	11	11

4. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

mil. CZK	1998	1997
Ostatní provozní náklady		
Pojištění vkladů	311	111
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	926	737
Ostatní	1 548	1 576
Celkem	2.785	2.424

mil. CZK	1998	1997
Ostatní provozní výnosy		
Výnosy z nájmu	137	134
Výnosy z převodu majetkových účastí	43	83
Ostatní	120	174
Celkem	300	391

5. MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

mil. CZK	1998	1997
Mimořádné náklady		
Manka a škody	51	42
Pokuty a penále	36	42
Změna účtování derivátů	0	265
Ostatní	89	110
Celkem	176	459

mil. CZK	1998	1997
Mimořádné výnosy		
Odepsané závazky z neumístěných položek	6	227
Pokuty a penále	41	0
Změna účtování derivátů	0	354
Ostatní	111	133
Celkem	158	714

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

mil. CZK	31.12.1998	31.12.1997
Struktura podle produktů		
Zlato a ostatní pokladní hodnoty	17	365
Běžné účty	4.065	3.376
Reverzní repo	39.029	11.000
Termínované vklady	32.665	45.006
Úvěry	4.236	4.040
Celkem	80.012	63.787
Opravné položky na úvěrová rizika	-299	-273
Pohledávky za bankami celkem	79.713	63.514
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4.065	3.376

Struktura podle zbytkové splatnosti

	31.12.1998 (mil. CZK)						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Banky s rozhodujícím vlivem	1.067	352	0	0	0	0	1.419
Ostatní	70.755	6.127	352	471	490	99	78.294
Celkem	71.822	6.479	352	471	490	99	79.713

	31.12.1997 (mil. CZK)						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Banky s rozhodujícím vlivem	2.269	270	0	0	0	0	2.539
Ostatní	53.124	5.813	447	704	205	682	60.975
Celkem	55.393	6.083	447	704	205	682	63.514

Pohledávky za bankami banka standardně nezajišťuje. Zajištění, které se vyskytuje je nevýznamné.

7. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

mil. CZK	31.12.1998	31.12.1997
Úvěry klientům	123.421	133.307
Opravné položky	-15.035	-19.856
Celkem	108.386	113.451
Poskytnuté úvěry klientům splatné na požádání	22.907	3.611

Pohledávky za klienty podle sektorů a zbytkové doby splatnosti

	31.12.1998						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Nefinanční organizace	15.393	20.890	5.757	26.951	3.986	8.335	81.312
Peněžnictví	20.661	496	548	0	0	0	21.705
Pojištnictví	8	0	0	0	0	0	8
Vládní sektor	5	51	48	39	9	42	194
Neziskové organizace	0	1	0	0	0	0	1
Domácnosti	203	187	42	94	4	90	620
Obyvatelstvo	19	34	31	53	16	82	235
Zahraniční - nerezidenti	386	1.065	356	615	24	1.733	4.179
Organizace bez IČO	102	29	1	0	0	0	132
Celkem	36.777	22.753	6.783	27.752	4.039	10.282	108.386

	31.12.1998						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Účetní jednotky s rozhodujícím vlivem	2.232	866	626	104	52	731	4.611
Účetní jednotky s podstatným vlivem	6.156	470	560	1.086	0	0	8.272
Ostatní	28.389	21.417	5.597	26.562	3.987	9.551	95.503
Celkem	36.777	22.753	6.783	27.752	4.039	10.282	108.386

	31.12.1997						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Nefinanční organizace	32.415	11.257	6.713	11.926	21.240	6.109	89.660
Peněžnictví	2.954	14.922	668	497	0	0	19.041
Vládní sektor	51	59	56	11	0	30	207
Neziskové organizace	0	0	0	4	0	0	4
Domácnosti	321	125	91	79	19	3	638
Obyvatelstvo	41	43	37	40	15	67	243
Zahraniční - nerezidenti	535	678	146	792	244	1.043	3.438
Nezařazeno do sektorů	192	28	0	0	0	0	220
Celkem	36.509	27.112	7.711	13.349	21.518	7.252	113.451

31.12.1997 (mil. CZK)
do 3 měsíců do 1 roku 1 - 2 roky 2 - 4 roky 4 - 5 let nad 5 let celkem

Účetní jednotky							
s rozhodujícím vlivem	1.065	519	672	608	56	612	3.534
Účetní jednotky							
s podstatným vlivem	145	0	0	0	0	0	145
Ostatní	35.299	26.593	7.039	12.741	21.462	6.640	109.772
Celkem	36.509	27.112	7.711	13.349	21.518	7.252	113.451

Zajištění úvěrů

	31.12.1998		31.12.1997	
	mil. CZK	podíl	mil. CZK	podíl
Záruky vlád a bank	52.783	42,77%	53 783	40,34%
Pohledávky	11.744	9,51%	17 150	12,87%
Nemovitosti	5.742	4,65%	8 800	6,60%
Hotovost	705	0,57%	2 557	1,92%
Ostatní cenné papíry	315	0,26%	423	0,32%
Cenné papíry bank	0	0,00%	50	0,04%
Pojištění	1.315	1,07%	64	0,05%
Movitosti	1.589	1,29%	133	0,10%
Ostatní	1.075	0,87%	667	0,50%
Nezajištěno	48.153	39,01%	49 680	37,26%
Celkem	123.421	100,00%	133 307	100,00%
Opravné položky	-15.035		-19.856	
Celkem	108.386		113.451	

BANKA BOHEMIA

Dne 15. prosince 1998 byl splatný čtyřletý úvěr Bance Bohemia se zůstatkem 16.997 milionů CZK. Česká národní banka zvýšila dne 21. prosince 1998 vklad zajišťující tento úvěr na 14.521 milionů CZK, stávající zajišťující vklad Ministerstva financí České republiky ve výši 2.476 milionů CZK zůstal beze změny. Od 15. prosince 1998 nejsou ani úvěr ani zajišťující vklady úročeny.

Podle smlouvy mezi bankou, Českou národní bankou a Ministerstvem financí České republiky z 15. prosince 1994 mohou být vklady použity k vypořádání zůstatku úvěru poté, co budou ukončeny případné soudní spory proti Bance Bohemia a po výmazu Banky Bohemia z obchodního rejstříku. Dodatek k této smlouvě, který odstraní právní překážky k okamžitému vypořádání zůstatku úvěru proti zajišťovacím vkladům, bude podepsán v dohledné době. Do té doby zůstanou úvěr i zajišťující vklady součástí rozvahy banky a o úrokových výnosech a nákladech nebude účtováno.

SLOVENSKÁ INKASNÁ

Na základě Smlouvy o základních principech finanční konsolidace Československé obchodní banky, a.s. (konsolidační smlouva) byly 31. prosince 1993 některé nekvalitní pohledávky z úvěrů poskytnutých podnikům ve Slovenské republice vzniklé v předchozím období centrálně řízeného hospodářství postoupeny na k tomuto účelu speciálně zřízenou společnost Slovenská inkasná, s.r.o. (SI) plně vlastněnou Ministerstvem financí Slovenské republiky (MF SR). Na úhradu postoupených pohledávek poskytla banka SI refinanční úvěr. Podpisem konsolidační smlouvy se MF SR zavázalo poskytnout SI finanční podporu, aby mohla plně uspokojit své závazky vůči bance.

Inkasa z postoupených pohledávek k plnění závazků SI vůči bance nestačila a MF SR neposkytlo Slovenské inkasní v rozporu se svým smluvním závazkem finanční podporu, v důsledku čehož nebyla SI schopna dostát svým závazkům vůči bance. Dne 10. dubna 1997 se představenstvo banky rozhodlo uplatnit své právo plynoucí z úvěrové smlouvy a prohlásilo celý zůstatek úvěru za okamžitě splatný.

Arbitrážní řízení

Následně dne 18. dubna 1997 podala banka návrh na zahájení arbitrážního řízení u Mezinárodního střediska pro řešení sporů z investic (International Centre for Settlement of Investment Disputes - ICSID) ve Washingtonu D.C. proti Slovenské republice z důvodů neplnění jejího závazku vyplývajícího z konsolidační smlouvy. Slovenská republika namítla nepřislusnost soudu. V souladu s pravidly ICSID tribunál nejprve rozhoduje o své příslusnosti. V lednu 1999 obě strany dokončily svá písemná a ústní podání ve věci příslusnosti soudu. Konečné rozhodnutí tribunálu ve věci příslusnosti lze očekávat ve lhůtě duben - červen 1999. V případě kladného rozhodnutí tribunál ICSID začne jednat o meritu věci, ve kterém konečné rozhodnutí bude vydáno nejdříve v polovině roku 2001. Na základě vyjádření právních expertů se ČSOB domnívá, že její pozice v tomto sporu je velmi silná a plné inkaso pohledávky pravděpodobné.

Zajištění pohledávky státem

V roce 1997 se čeští státní akcionáři zavázali podpořit banku před potenciálními negativními finančními a regulatorními dopady, které by v souvislosti s problematikou SI mohly nastat. Dne 14. dubna 1998 vláda České republiky přijala usnesení č. 269, kterým byla forma jejich podpory specifikována. Na základě tohoto usnesení se Ministerstvo financí České republiky (MF ČR) smlouvou ze dne 24. dubna 1998 zavázalo dne 31. prosince 2002 uhradit 90 % zůstatku pohledávky k tomuto dni včetně úroku. Podpora akcionářů je podmíněna závazkem banky nadále usilovat všemi dostupnými prostředky o splacení své pohledávky za SI.

Konkurz na majetek Slovenské inkasní

Dne 6. května 1998 prohlásil Krajský soud Bratislava konkurz na majetek SI. Návrh s odvoláním na znění zákona o konkurzu a vyrovnání podala samotná SI. Banka přihlásila do konkurzu svou pohledávku ve výši 16.676 mil. SKK (15.271 mil. SKK a 1.326 mil. CZK), zároveň požádala tribunál ICSID, aby konkurzní řízení pozastavil. Tribunál ICSID odpověděl na žádost banky pozitivně s odůvodněním, že konkurzní řízení by se mohlo zabývat otázkou závazku Slovenské republiky krytí ztráty SI v souladu s konsolidační smlouvou, kterou řeší arbitráž.

S ohledem na vyhlášení konkurzního řízení na SI byla mezi bankou a MF ČR dne 25. června 1998 uzavřena nová smlouva zajišťující ČSOB podporu, jak bylo popsáno výše, která tuto problematiku zohledňuje.

Účetní přístup

S ohledem na závazek české vlády uhradit 90 % zůstatku pohledávky banky za SI v souladu s podmínkami druhé zajišťovací smlouvy bude i v následujících obdobích 90 % časově rozlišeného úroku (vypočteného dle smluvně dohodnutých podmínek) ve výnosech banky a zbylých 10 % bude z výnosů vyloučeno.

Úvěry poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady

	31.12.1998			31.12.1997		
	úvěry celkem mil. CZK	úrok. sazba	zajištění	úvěry celkem mil. CZK	úrok. sazba	zajištění
Představenstvo	2,78	6 %	nemovitost, směnka	3,09	6 %	nemovitost, směnka, vinkul. vklad
Celkem	2,78			3,09		

Konsorciální úvěry poskytnuté klientům

(ČSOB = gestor)

	poskytnutí úvěru - - měna	celková výše úvěru mil. CZK	31.12.1998		
			účastníci	podíl účastníků mil. CZK	podíl na úrocích a riziku
	CZK	14.856	ČSOB	3.698	24,89 %
			ostatní	11.158	75,11 %
	USD	4.179	ČSOB	1.508	36,09 %
			ostatní	2.671	63,91 %

	poskytnutí úvěru - - měna	celková výše úvěru mil. CZK	31.12.1997		
			účastníci	podíl účastníků mil. CZK	podíl na úrocích a riziku
	CZK	6.241	ČSOB	2.500	40,06 %
			ostatní	3.741	59,94 %
	DEM	34	ČSOB	34	100 %
			ostatní	0	0 %
	USD	692	ČSOB	346	50,00 %
			ostatní	346	50,00 %

mil. CZK 31.12.1998 31.12.1997

Indosace směnek jejich odkupem podle druhu zajištění

Aval bonitní banky	1.310	460
Směnka vystavená bonitní bankou	0	290
Nezajištěno	1.761	2.131
Ostatní	17	5
Celkem	3.088	2.886

mil. CZK	1998	1997
Odepsané pohledávky a náklady z postoupených pohledávek		
Nefinanční organizace	9.743	1.965
Peněžnictví	81	0
Celkem	9.824	1.965
mil. CZK	1998	1997
Výnosy z odepsaných pohledávek		
Nefinanční organizace	39	7
Celkem	39	7

8. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

mil. CZK

Rezervy na případné ztráty z úvěrů

Rezervy na ztráty z úvěrů osvobozené od daně

Zůstatek k 1. lednu 1998	8.306
Kurzové rozdíly	-376
Převod do zákonných opravných položek	-970
Tvorba na standardní úvěry a záruky v průběhu roku	1.154
Tvorba na pohledávky v konkurzu (SR)	970
Rozpuštění pro nepotřebnost	-1.164
Zůstatek rezerv daňově uznatelných k 31. prosinci 1998	7.920

Ostatní rezervy

Zůstatek k 1. lednu 1998	1.969
Kurzové rozdíly	-172
Tvorba v průběhu roku	3.177
Rozpuštění pro nepotřebnost	-4.132
Zůstatek rezerv daňově neuznatelných k 31. prosinci 1998	842

Rezervy celkem

8.762

Opravné položky ke klasifikovaným úvěrům

<i>Zákonné opravné položky</i>	
Zůstatek k 1. lednu 1998	15.803
Kurzové rozdíly	-466
Částka převedená z rezerv osvobozených od daně	970
Tvorba v průběhu roku:	6.400
sledované úvěry	128
nestandardní úvěry	129
pochybné úvěry	784
ztrátové úvěry	2.001
úvěry v konkurzním a vyrovnávacím řízení	3.358
Použití v průběhu roku	-9.561
Rozpuštění pro nepotřebnost	-3.299
Zůstatek zákonných opravných položek k 31. prosinci 1998	9.847
<i>Ostatní opravné položky na ztráty z úvěrů</i>	
Zůstatek k 1. lednu 1998	4.366
Kurzové rozdíly	-274
Tvorba v průběhu roku	3.704
Použití v průběhu roku	-240
Rozpuštění pro nepotřebnost	-2.068
Zůstatek daňově neodpočitatelných opravných položek k 31. prosinci 1998	5.488
Opravné položky celkem	15.335
Opravné položky a rezervy celkem k 31.12.1998	24.097
Opravné položky a rezervy k 1.1.1998	30.444

9. OBLIGACE A JINÉ CENNÉ PAPIRY S PEVNÝM VÝNOSEM URČENÉ K OBCHODOVÁNÍ

mil. CZK	31.12.1998		31.12.1997	
	účetní hodn.	tržní hodn.	účetní hodn.	tržní hodn.
Cenné papíry určené k obchodování				
Kótované na BCPP	6.459	6.568	10.777	10.416
Kótované jinde	5.049	5.002	5.586	5.643
Nekótované	621	622	1.199	900
	12.129	12.192	17.562	16.959
Opravné položky	-146		-768	
Celkem	11.983		16.794	
Finanční instituce	2.287	2.196	5.613	5.474
Nefinanční instituce	1.481	1.506	4.142	3.832
Veřejné instituce	8.361	8.490	7.807	7.653
	12.129	12.192	17.562	16.959
Opravné položky	-146		-768	
Celkem	11.983		16.794	
	31.12.1998		31.12.1997	
	mil. CZK	% podíl	mil. CZK	% podíl
Splatné do jednoho roku	2.855	23,83	3.473	20,68
Splatné jeden rok a více	9.128	76,17	13.321	79,32
Celkem	11.983	100,00	16.794	100,00

Tržní hodnoty cenných papírů jsou stanoveny dle Opatření ČNB č. 3 z 9.6.1997.

10. AKCIE A JINÉ CENNÉ PAPÍRY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM URČENÉ K OBCHODOVÁNÍ

mil. CZK	31.12.1998		31.12.1997	
	účetní hodn.	tržní hodn.	účetní hodn.	tržní hodn.
Cenné papíry určené k obchodování				
Kótované na BCPP	0	0	1.769	1.072
Kótované jinde	0	0	512	475
Nekótované	1.957	1.813	1.374	1.204
	1.957	1.813	3.655	2.751
Opravné položky	-144		-282	
Celkem	1.813		3.373	
Finanční instituce	1.444	1.314	2.482	1.789
Nefinanční instituce	513	499	1.165	957
Veřejné instituce	0	0	8	5
	1.957	1.813	3.655	2.751
Opravné položky	-144		-282	
Celkem	1.813		3.373	

Tržní hodnoty cenných papírů jsou stanoveny dle Opatření ČNB č. 3 z 9.6.1997.

V roce 1997 byly v účetní hodnotě akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem určených k obchodování zahrnuty cenné papíry, k nimž měla banka právo prodejní opce za cenu vyšší než byla jejich cena pořízení. Z tohoto důvodu nebyly na tyto cenné papíry tvořeny opravné položky. V roce 1998 došlo k realizaci této opce.

11. MAJETKOVÉ ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Majetkové účasti s podstatným vlivem

mil. CZK	přímý vliv		31.12.1998			
	%	vliv celkem %	účetní hodnota	podíl na zákl. jmění	podíl na fondech	podíl na zisku/ztrátě
Czech Venture Partners, s.r.o., Ostrava, Jurečkova 1	50,00	50,00	2,5	2,5	0,0	4,1
O.B.Heller, a.s., Praha 3, Křišťanova 3	50,00	50,00	18,3	17,7	13,4	6,1
Chequepoint, a.s., Praha 1, 28. října 13	45,00	45,00	0,5	0,5	5,1	13,4
Zlatý IF Kvanto, a.s., Praha 3, U Rajske zahrady 3	10,75	46,15	144,5	100,0	2,4	-21,8
Kvanto IPF, a.s., Praha 3, U Rajske zahrady 3	9,68	37,81	60,8	86,7	15,9	-18,1
Merkuria, a. s., Praha 7, Argentinská 38	5,05	33,28	5,0	5,0	0,0	0,0
NIS 2000, s.r.o., SR, Námestovo	31,22	31,22	41,9	41,9	-3,1	0,1
CPEF, LP, (komanditní spol.), Guernsey, St Peter Port	28,30	28,30	267,9	267,9	0,0	0,0
Škodaexport, a.s., Praha 1, Opletalova 41	22,25	22,25	37,1	28,0	24,5	1,0
Celkem			578,5			
Opravné položky						-34,1
Celkem majetkové účasti s podstatným vlivem 1998						544,4

mil. CZK	přímý vliv		31.12.1997			
	%	vliv celkem %	účetní hodnota	podíl na zákl. jmění	podíl na fondech	podíl na zisku/ztrátě
O.B.Heller, a.s., Praha 2, Americká 31	50,00	50,00	18,3	17,7	12,8	7,8
Czech Venture Partners, s.r.o., Ostrava, Jurečkova 1	50,00	50,00	2,5	2,5	0,0	-0,1
O.B.Aval, s.r.o., Praha 2, Americká 16	50,00	50,00	2,7	2,7	0,3	6,5
Chequepoint, a.s., Praha 1, 28. října 13	45,00	45,00	0,5	0,5	5,1	2,5
NIS 2000, s.r.o., SR, Námestovo	31,22	31,22	51,5	51,5	0,0	0,3
CPEF, LP, (komanditní společnost), Guernsey, St Peter Port	28,30	28,30	289,8	289,8	0,0	2,0
Celkem			365,3			
Opravné položky						-6,8
Celkem majetkové účasti s podstatným vlivem 1997						358,5

Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

mil. CZK	přímý vliv		31.12.1998			
	%	vliv celkem %	účetní hodnota	podíl na zákl. jmění	podíl na fondech	podíl na zisku/ztrátě
Auxilium, a.s., Praha 1, Jindřišská 16/937	100,00	100,00	25,0	25,0	0,0	22,0
Business Center, s.r.o., SR, Bratislava	100,00	100,00	242,9	242,9	1,3	36,6
Hyporeal Praha, a.s., Praha 1, Na Příkopě 14	100,00	100,00	35,0	35,0	0,0	0,0
O.B.Invest, inv. sp., s.r.o., Praha 3, Milíčova 6	100,00	100,00	84,8	25,0	24,3	0,0
O.B.Leasing, a.s., Praha 3, Roháčova 1148/63	100,00	100,00	600,0	600,0	0,0	20,8
Prager Handelsbank, AG, SRN, Frankfurt am Main	100,00	100,00	569,9	535,8	78,6	9,9
FINOP Holding, a.s., Praha 8, Thámova 20/181	83,68	83,68	872,1	1.758,2	365,1	392,8
Rapid, a.s., Praha 1, 28. října 13	8,57	66,67	1,8	1,8	0,8	0,4
Pragoexport, a.s., Praha 1, Jungmannova 34	2,59	66,58	3,0	3,0	4,9	0,2
Inspekta, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1	62,48	62,48	13,1	13,1	38,9	8,6
Consilium, s.r.o., Praha 1, Rytířská 24	60,00	60,00	18,0	18,0	0,1	17,2
Transakta, a.s., Praha 1, Letenská 11	3,23	76,61	10,0	10,0	6,4	0,0
Motokov, a.s., Praha 4, Na Strži 63	0,50	58,70	3,1	3,1	1,9	0,2
Celkem			2.478,6			
Opravné položky						0,0
Celkem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem 1998						2.478,6

Finop Holding, a.s.

Mimořádná valná hromada společnosti Finop Holding, a.s. (Finop) konaná 30. listopadu 1998 schválila snížení nominální hodnoty akcií společnosti z 500 CZK na 5 CZK, tj. o 99 %.

Snížení základního jmění nabývá podle obchodního zákoníku právní účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Rozhodný den pro nároky akcionářů společnosti na výplatu podílu je stanoven na den, kdy bude proveden zápis snížení jmenovité hodnoty akcií společnosti ve Středisku cenných papírů. Nejbližší předpokládaný termín výplaty je červen 1999.

K 31. prosinci 1998 činila investice banky do akcií společnosti Finop 872 milionů CZK v pořizovací ceně, což představuje nominální hodnotu akcií ve výši 1.767 milionů CZK. Pro banku by měla výplata podílu na sníženém základním jmění Finopu po odečtení adekvátní části pořizovací ceny akcií představovat částku ve výši 887 milionů CZK. Realizace tohoto výsledku je pravděpodobná, závisí však na splnění všech regulačních požadavků. Účtování o výnosu z této transakce bude provedeno až poté, kdy soud rozhodne o zápisu snížení základního jmění do obchodního rejstříku.

mil. CZK	31.12.1997				
	přímý vliv %	účetní hodnota	podíl na zákl. jmění	podíl na fondech	podíl na zisku/ztrátě
O.B.Invest, investiční společnost, s.r.o., Praha 8, Thámova 20/181	100,00	84,8	25,0	10,6	1,3
Prager Handelsbank, AG, SRN, Frankfurt am Main	100,00	616,4	579,6	77,3	7,9
Auxilium, a.s., Praha 1, Jindřišská 16/937	100,00	25,0	25,0	0,0	0,0
Business Center, s.r.o., SR, Bratislava	100,00	298,8	298,8	0,9	6,5
O.B.Leasing, a.s., Praha 3, Roháčova 1148/63	100,00	300,0	300,0	0,0	-94,2
FINOP Holding, a.s., Praha 8, Thámova 20/181	83,68	872,1	1.767,2	138,1	574,5
Inspekta, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1	62,48	13,1	13,1	35,3	7,4
Consilium, s.r.o., Praha 1, Rytířská 24	60,00	18,0	18,0	0,1	-8,7
Celkem		2.228,2			
Opravné položky		-455,7			
Celkem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem 1997		1.772,5			

Úpis akcií nebo podílu na základním jmění v majetkových účastech s podstatným vlivem

	1998		1997	
	cena pořízení mil. CZK	zvýš. podílu na zákl. jmění %	cena pořízení mil. CZK	zvýš. podílu na zákl. jmění %
Škodaexport, a.s., Praha 1, Opletalova 41 ¹⁾	37,1	22,25	0,0	0,00
Merkuria, a. s., Praha 7, Argentinská 38 ¹⁾	5,0	33,28	0,0	0,00
Kvanto IPF, a.s., Praha 3, U Rajské zahrady 3 ¹⁾	60,8	37,81	0,0	0,00
Zlatý IF Kvanto, a.s., Praha 3, U Rajské zahrady 3 ¹⁾	144,5	46,15	0,0	0,00
CPEF, LP, (komanditní společnost), Guernsey, St Peter Port	0,0	0,00	289,8	28,30
Czech Venture Partners, s.r.o., Ostrava, Jurečkova 1	0,0	0,00	2,5	50,00

1) Společnosti, které byly na základě rozhodnutí banky v r. 1998 přeučtovány na základě přímého a nepřímého vlivu do MÚ s podstatným vlivem.

Úpis akcií nebo podílu na základním jmění v majetkových účastech s rozhodujícím vlivem

	1998		1997	
	cena pořízení mil. CZK	zvýš. podílu na zákl. jmění %	cena pořízení mil. CZK	zvýš. podílu na zákl. jmění %
O.B.Invest, investiční společnost, s.r.o., Praha 8, Thámová 20/181	0,0	0,00	80,0	81,00
Prager Handelsbank, AG, SRN, Frankfurt am Main	0,0	0,00	265,8	45,00
Auxilium, a.s., Praha 1, Jindřišská 16/937	0,0	0,00	25,0	100,00
Business Center, s.r.o., SR, Bratislava	0,0	0,00	194,6	0,00
O.B.Leasing, a.s., Praha 3, Roháčova 1148/63	300,0	0,00	50,0	0,00
FINOP Holding, a.s., Praha 8, Thámová 20/181	0,0	0,00	366,0	49,00
Inspekta, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1	0,0	0,00	0,3	1,00
Consilium, s.r.o., Praha 1, Rytířská 24	0,0	0,00	6,0	0,00
Hyporeal Praha, a.s., Praha 1, Na Příkopě 14	35,0	100,00	0,0	0,00
Rapid, a.s., Praha 1, 28. října 13 ¹⁾	1,8	66,67	0,0	0,00
Pragoexport, a.s., Praha 1, Jungmannova 34 ¹⁾	3,0	66,58	0,0	0,00
Transakta, a.s., Praha 1, Letenská 11 ¹⁾	10,0	76,61	0,0	0,00
Motokov, a.s., Praha 4, Na Strži 63 ¹⁾	3,1	58,70	0,0	0,00

1) Společnosti, které byly na základě rozhodnutí banky v r. 1998 přeúčtovány na základě přímého a nepřímého vlivu do MÚ s rozhodujícím vlivem.

12. OSTATNÍ FINANČNÍ INVESTICE

mil. CZK	31.12.1998		31.12.1997	
	účetní hodn.	tržní hodn.	účetní hodn.	tržní hodn.
Investiční majetkové cenné papíry				
Kótované na BCPP	0	0	254	155
Nekótované	349	144	667	447
	349	144	921	602
Opravné položky	-205		-319	
Celkem	144		602	
Finanční instituce	104	8	104	15
Nefinanční instituce	245	136	817	587
	349	144	921	602
Opravné položky	-205		-319	
Celkem	144		602	
Investiční obligace				
Kótované jinde	483	379	0	0
Opravné položky	-104		0	
Celkem	379		0	
Nefinanční instituce	483	379	0	0
Opravné položky	-104		0	
Celkem	379		0	
Ostatní finanční investice celkem	523		602	

Tržní hodnoty cenných papírů jsou stanoveny dle Opatření ČNB č. 3 z 9.6.1997.

13. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

mil. CZK	pozemky a budovy	zařízení a software	nedokončené investice	celkem
Požizovací hodnota				
1. ledna 1998	6.906	3.899	596	11.401
Kurzové rozdíly	-52	-111	-11	-174
Převody	296	711	-1 007	0
Přírůstek	0	5	803	808
Úbytek	-65	-188	-16	-269
31. prosince 1998	7.085	4.316	365	11.766
Oprávký				
1. ledna 1998	423	2.028	0	2.451
Kurzové rozdíly	-4	-59	0	-63
Úbytek	-8	-135	0	-143
Odpisy	143	783	0	926
31. prosince 1998	554	2 617	0	3.171
Zůstatková účetní hodnota				
1. ledna 1998	6.483	1.871	596	8.950
31. prosince 1998	6.531	1.699	365	8.595

mil. CZK	31.12.1998	31.12.1997
Hmotný majetek - pronájem s následnou koupí (leasing)		
<i>Osobní automobily</i>		
Náklady běžného roku	8,79	0,73
Náklady příštích období	42,28	4,91
<i>Ostatní</i>		
Náklady běžného roku	3,01	0,00
Náklady příštích období	14,72	0,00

14. OSTATNÍ AKTIVA

mil. CZK	31.12.1998	31.12.1997
Pohledávka za státním rozpočtem	102	727
Ostatní pohledávky za klienty	352	271
Hodnoty k inkasu	87	191
Prémie z nakoupených opcí	1.028	0
Aktivní kurzový rozdíl z majetkových účastí	193	30
Ostatní	521	580
	2.283	1.799
Opravné položky	-2	-40
Ostatní aktiva celkem	2.281	1.759

15. ZÁVAZKY K BANKÁM

mil. CZK 31.12.1998 31.12.1997

Struktura podle produktů

Běžné účty	16.370	3.336
Termínované vklady	23.538	36.289
Úvěry	18.668	18.945
Závazky z CP přijatých v rámci reverzních repo operací	39.431	11.147
Závazky k bankám	98.007	69.717
Závazky k bankám na požádání	16.370	3.336

Struktura podle zbytkové splatnosti

	31.12.1998						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Banky s rozhodujícím vlivem	897	0	0	0	0	0	897
Ostatní	74.033	7.930	7.741	4.613	1.098	1.695	97.110
Celkem	74.930	7.930	7.741	4.613	1.098	1.695	98.007

V položkách „Běžné účty“ a „Ostatní do 3 měsíců“ jsou zahrnuty k 31. prosinci 1998 zajišťovací vklady ve výši 14.521 mil. CZK, uložené Českou národní bankou k zajištění úvěru Bance Bohemia (viz poznámka č. 7).

	31.12.1997						
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	celkem
Banky s rozhodujícím vlivem	1.956	0	0	0	0	0	1.956
Ostatní	35.230	19.122	1.694	8.940	906	1.869	67.761
Celkem	37.186	19.122	1.694	8.940	906	1.869	69.717

16. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

mil. CZK 31.12.1998 31.12.1997

Struktura podle produktů

Přijaté úvěry od klientů	8.269	48
Běžné účty	39.640	42.236
Termínované vklady	72.817	72.321
Celkem	120.726	114.605
Závazky ke klientům na požádání	39.640	42.236

Závazky ke klientům s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

mil. CZK	31.12.1998		31.12.1997	
	rozhod. vliv	podstat. vliv	rozhod. vliv	podstat. vliv
Běžné účty	100	214	179	41
Termínované vklady	555	261	144	50
	655	475	323	91

Závazky ke klientům podle sektorů a zbytkové doby splatnosti

	31.12.1998						celkem
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	
Nefinanční organizace	38.201	529	34	13	5	78	38.860
Peněžnictví	3.626	0	0	0	0	0	3.626
Pojišťovnictví	4.152	16	30	0	0	0	4.198
Vládní sektor	7.067	6	0	0	0	0	7.073
Neziskové organizace	1.647	17	2	2	0	0	1.668
Domácnosti	2.635	17	3	0	0	0	2.655
Obyvatelstvo	38.732	1.854	217	17	0	0	40.820
Zahraniční - nerezidenti	12.988	622	20	5	0	0	13.635
Organizace bez IČO	23	0	0	0	0	0	23
Nezařazeno do sektorů	8.114	5	29	11	6	3	8.168
Celkem	117.185	3.066	335	48	11	81	120.726

	31.12.1998						celkem
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	
Účetní jednotky s rozhodujícím vlivem	651	4	0	0	0	0	655
Účetní jednotky s podstatným vlivem	475	0	0	0	0	0	475
Ostatní	116.059	3.062	335	48	11	81	119.596
Celkem	117.185	3.066	335	48	11	81	120.726

V položkách „Běžné účty“ a „Ostatní do 3 měsíců“ jsou zahrnuty k 31. prosinci 1998 zajišťovací vklady ve výši 2.476 mil. CZK, uložené Ministerstvem financí České republiky k zajištění úvěru Banky Bohemia (viz poznámku 7).

	31.12.1997						celkem
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	
Nefinanční organizace	46.882	312	396	36	0	40	47.666
Peněžnictví	4.140	41	0	0	0	0	4.181
Pojišťovnictví	4.858	11	5	40	0	0	4.914
Vládní sektor	4.977	4.807	0	0	0	0	9.784
Neziskové organizace	1.322	28	1	4	0	0	1.355
Domácnosti	2.476	27	2	1	0	0	2.506
Obyvatelstvo	33.006	2.795	481	170	0	0	36.452
Zahraniční - nerezidenti	7.064	544	68	22	0	0	7.698
Organizace bez IČO	41	0	0	0	0	0	41
Nezařazeno do sektorů	8	0	0	0	0	0	8
Celkem	104.774	8.565	953	273	0	40	114.605

	31.12.1997						celkem
	do 3 měsíců	do 1 roku	1 - 2 roky	2 - 4 roky	4 - 5 let	nad 5 let	
Účetní jednotky s rozhodujícím vlivem	323	0	0	0	0	0	323
Účetní jednotky s podstatným vlivem	91	0	0	0	0	0	91
Ostatní	104.360	8.565	953	273	0	40	114.191
Celkem	104.774	8.565	953	273	0	40	114.605

17. EMITOVANÉ CENNÉ PAPÍRY S PEVNÝM VÝNOSEM

	31.12.1998		31.12.1997	
	mil. CZK	% podíl	mil. CZK	% podíl
Vkladové certifikáty				
Splatné do jednoho roku	1.471	100,00	855	100,00
Splatné jeden rok a více	0	0,00	0	0,00
Celkem	1.471	100,00	855	100,00
Obligace				
Splatné do jednoho roku	2.024	14,43	0	0,00
Splatné jeden rok a více	12.000	85,57	14.490	100,00
Celkem	14.024	100,00	14.490	100,00

18. OSTATNÍ PASIVA

mil. CZK	31.12.1998	31.12.1997
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1.184	165
Ostatní závazky za klienty	6.138	8.216
Hodnoty k inkasu	128	134
Závazky z nesplacených CP	1.148	414
Pasivní kurzový rozdíl z majetkových účastí	166	72
Ostatní	489	1.448
Celkem	9.253	10.449

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY TVOŘENÉ ZE ZISKU

mil. CZK	zisk	nerozdělený zisk	zákonný rezervní fond	ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 1997	0	161	11.992	99
Zisk roku 1997	3.474			
Převod do fondů	-3.464		3.404	60
Použití prostředků				-43
Tantiemy	-10			
Zůstatek k 31. prosinci 1997	0	161	15.396	116
Zisk roku 1998	3.368			
Návrh na rozdělení zisku roku 1998				
Převod do fondů	-3.353		3.293	60
Tantiemy	-15			
Zůstatek k 31. prosinci 1998	0	161	18.689	176

20. AKTIVA A PASIVA ROZDĚLENÁ NA ČESKÉ KORUNY A CIZÍ MĚNU

mil. CZK	31.12.1998	31.12.1997
Aktiva		
CZK	198.715	156.602
Ostatní měny	81.218	88.037
Aktiva celkem	279.933	244.639
Pasiva		
CZK	201.651	157.149
Ostatní měny	78.282	87.490
Pasiva celkem	279.933	244.639

21. FINANČNÍ DERIVÁTY

mil. CZK	31.12.1998 nominální hodnota	31.12.1997 nominální hodnota
Obchodní finanční deriváty		
Úrokové kontrakty		
Swapy	58.691	48.355
Forwardy	106.325	45.100
Futures	0	317
Celkem	165.016	93.772
Měnové kontrakty		
Swapy	200	253
Forwardy	6.387	4.554
Nakoupené opce	20.514	5.420
Prodané opce	15.685	3.128
Futures	2	19
Celkem	42.788	13.374
Komoditní kontrakty		
Futures	1	14
mil. CZK	31.12.1998 nominální hodnota	31.12.1997 nominální hodnota
Zajišťovací finanční deriváty		
<i>Kontrakty související s řízením aktiv a pasiv</i>		
Úrokové kontrakty		
Swapy	28.703	5.712
Měnové kontrakty		
Swapy	1.350	0
<i>Ostatní zajišťovací finanční deriváty</i>		
Kontrakty na akciové nástroje		
Nakoupené opce	0	1.732
Prodané opce	0	1.732
Celkem	0	3.464

22. HODNOTY VE SPRÁVĚ

Správa vládních úvěrů

Banka poskytuje služby inkasního agenta vládám České republiky a Slovenské republiky u vládních úvěrů poskytnutých rozvojovým zemím před ekonomickou transformací v roce 1989.

Správa aktiv a pasiv státní povahy

Banka byla agentem vlády dřívějšího Československa při mezinárodních platebních dohodách založených na clearingových nebo barterových systémech a při získávání devizových zdrojů na pokrytí platební bilance Československa. Tato aktiva a pasiva státní povahy v cizích konvertibilních a nekonvertibilních měnách byla vykazována v rozvaze banky. Ministerstva financí České republiky a Slovenské republiky převzala 1. ledna 1993 závazek a riziko čerpání a splácení těchto aktiv a pasiv, která byla proto převedena na podrozvahové účty. Banka je odpovědná za správu jejich inkasa a splácení.

Správa a úschova cenností

Banka spravuje a uschovává cenné papíry klientů a u některých účtů provádí transakce s cennými papíry. Je smluvním depozitářem pro řadu investičních, akciových a penzijních fondů působících v České republice a Slovenské republice.

Pronajímá rovněž bezpečnostní schránky, ve kterých si klienti uschovávají cennosti.

	31.12.1998 (mil. CZK)		
	jiné banky	klienti	celkem
Obligace	7.399	2.300	9.699
Akcie	43.794	8.143	51.937
Celkem	51.193	10.443	61.636

	31.12.1997 (mil. CZK)		
	jiné banky	klienti	celkem
Obligace	6.142	2.661	8.803
Akcie	49.331	782	50.113
Celkem	55.473	3.443	58.916

23. OSTATNÍ POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Zdanění

Česká a slovenská daňová legislativa se v posledních několika letech podstatně změnila. Daňové zákony byly zčásti novelizovány a existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů. Důsledky těchto nejasností se nedají přesně určit.

24. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Privatizace

Od 31. prosince 1998 významně postoupila i privatizace ČSOB. Řídící výbor privatizace českých bank (jeho členy jsou zástupci českého Ministerstva financí, ČNB a FNM ČR) vybral dne 22. prosince 1998 z předběžných nabídek řady zájemců čtyři hlavní mezinárodní komerční banky, které se účastní druhého kola nabídkového řízení pro získání 66,5 % podílu českého státu v ČSOB. Bankami vybranými do druhého kola jsou KBC (Belgie), Hypo und Vereinsbank (Německo), Deutsche Bank (Německo) a Banque Nationale de Paris (Francie). 10. března 1999 Banque Nationale de Paris odstoupila od privatizace ČSOB, aby mohla soustředit své vnitřní zdroje na zamýšlené převzetí Sociétés Générale a Paribas. Očekává se, že nabídky budou předloženy v dubnu 1999. Schválení výběru investora a kupní smlouvy vládou a následný vstup investora do ČSOB se očekává v červnu 1999.



Vladimír Staňura
člen představenstva



Jan Lamser
člen představenstva

KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

P.O. Box 107
120 00 Praha 2
Česká republikaJana Masaryka 12
120 00 Praha 2
Česká republikaTelefon 420 (2) 22 123 111
Fax 420 (2) 22 512 380
www.kpmg.cz**Auditorská zpráva pro akcionáře Československé obchodní banky, a.s.**

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě Československé obchodní banky, a.s. za rok 1998. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

Dne 15. března 1999 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce banky:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Československé obchodní banky, a.s. k 31. prosinci 1998. Za účetní závěrku je odpovědné představenstvo banky. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných bankou a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění Československé obchodní banky, a.s. k 31. prosinci 1998 a výsledek hospodaření za rok 1998 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.”

V Praze, dne 15. března 1999

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Licence číslo 71

František Dostálek
Ing. František Dostálek
Dekret číslo 176

**STRUKTURA AKCIONÁŘŮ
ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A. S.
K 31. PROSINCI 1998**

Akcionář	%	Hodnota v tis. CZK
ČESKÁ REPUBLIKA		
Česká národní banka	26,51	1.353.200
Ministerstvo financí ČR	19,59	1.000.100
Fond národního majetku ČR	19,59	1.000.100
Ostatní akcionáři ČR	7,66	391.200
Celkem ČR	73,35	3.744.600
SLOVENSKÁ REPUBLIKA		
Národní banka Slovenska	24,13	1.231.700
Ostatní akcionáři SR	1,54	78.700
Celkem SR	25,67	1.310.400
Fyzické osoby	0,01	700
Vlastní akcie držené ČSOB	0,97	49.300
Celkem	100,00	5.105.000
z toho národní banky, MF, FNM	89,82	4.585.100

USNESENÍ XXXIV. ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY AKCIONÁŘŮ ČSOB, A. S.

XXXIV. řádná valná hromada akcionářů Československé obchodní banky schválila ve smyslu článku 13. 2. písm. g) Stanov společnosti roční účetní závěrku a rozdělení zisku společnosti za rok 1998 v tomto členění:

	CZK
Příděl do rezervního fondu	3.290.000.000,00
Dividenda	0,00
Příděl do sociálního fondu	60.000.000,00
Tantiémy členů představenstva a dozorčí rady	18.000.000,00
Zisk k rozdělení celkem	3.368.000.000,00

**ZASTOUPENÍ ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A. S.
ČESKÁ REPUBLIKA**

DISTRIBUČNÍ MÍSTO	ŘEDITEL	TELEFON	FAX
ÚSTŘEDÍ Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1	Ing. Pavel Kavánek	(02) 24111111	(02) 24225282
PRAHA 1 Na Poříčí 24, 115 20 Praha 1 Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1 Václavské nám. 32, 115 20 Praha 1	Ing. Petr Hutla Ing. Jarmila Brunclíková Ing. Milan Svoboda	(02) 24111111 (02) 24112036-7 (02) 24114401	(02) 24811545 (02) 24222897 (02) 24228080
PRAHA 2 Anglická 20, 120 00 Praha 2 Na Pankráci 310, 140 21 Praha 4	Ing. Petr Neubauer Ing. Roman Glasberger	(02) 61351111 (02) 61351111	(02) 61352400 (02) 61355329
BRNO Šumavská 33, 611 40 Brno Výstaviště Brno, pavilon E, 648 00 Brno	Ing. Ivona Janstová Naděžda Hahnová	(05) 41321101 (05) 41159725-8	(05) 41235224 (05) 41153076
BROUMOV Přádlácká 89, 550 01 Broumov	Irena Matysíková	(0447) 523574	(0447) 523373
BŘECLAV 17 listopadu 30, 690 02 Břeclav	Ing. Robert Hlava	(0627) 322142-6	(0627) 322140
ČESKÁ LÍPA Mariánská 216, 470 01 Česká Lípa	Stanislav Staněk	(0425) 882511	(0425) 29340
ČESKÉ BUDĚJOVICE Lannova tř.3, 370 21 České Budějovice market OBI, Pražská třída 2540, 370 01 České Budějovice Senovážné nám. 2, 370 21 České Budějovice	Ing. Vladimír Strejček	(038) 7728111 (038) 7750201 (038) 58925	(038) 7728209 (038) 7331138 (038) 58302
ČESKÝ KRUMLOV Špičák 136, 381 01 Český Krumlov	Ing. Petr Kantor	(0337) 5651	(0337) 711236
DĚČÍN Zbrojnická 97/18, 405 02 Děčín IV	Ing. Dalibor Voborský	(0412) 530140-3	(0412) 530152
DVŮR KRÁLOVÉ NAD LABEM Revoluční 62, 544 01, Dvůr Králové nad Labem	Josef Bárta	(0437) 820361-2	(0437) 820363
HODONÍN Národní třída 17, 695 01 Hodonín	Ing. Viktor Bíla	(0628)340680-6	(0628) 25656
HRADEC KRÁLOVÉ Břetislavova 1622, 502 00 Hradec Králové	Ing. Karel Tomášek	(049) 5819111	(049) 5819411
CHEB ul. 26. dubna 12, 350 11 Cheb	Ivana Uchytílová	(0166) 422576	(0166) 436420
JABLONEC NAD NISOU Komenského 17, 466 29 Jablonec nad Nisou	Ing. Roman Riedl	(0428) 353111	(0428) 26926
JAROMĚŘ Husova 233, 551 01 Jaroměř	Ing. Petr Musil	(0442) 810 679	(0442) 810680

DISTRIBUČNÍ MÍSTO	ŘEDITEL	TELEFON	FAX
JESENÍK Karla Čapka 1147, 790 01 Jeseník	Ing. Jan Vymětal	(0645) 402173-4	(0645) 402220
JIHLAVA Matky Boží 9, 586 01 Jihlava	Ing. Martin Bušek	(066) 7310740-5	(066) 7310751
JINDŘICHŮV HRADEC Rybniční 166/I, 377 01 Jindřichův Hradec	Ing. Jaromír Běhounek	(0331) 363144	(0331) 361104
KARLOVY VARY T.G.Masaryka 32, 360 21 Karlovy Vary	Ing. Jitka Koderová	(017) 3166111	(017)3228476
KLADNO Osvobozených pol.věžňů 656, 272 01 Kladno	Ing. Zbyněk Kapr	(0312) 617301	(0312) 626455
KLATOVY nám. Míru 64/I, 339 01 Klatovy	Ing. Milan Vopava	(0186) 59111	(0186) 24647
KOLÍN Karlovo nám. 71, 280 00 Kolín	Ing. Eva Rathousová	(0321) 732333	(0321) 729609
LIBEREC tř. 1.máje 18, 461 78 Liberec Frýdlantská 15, 461 78 Liberec	Ing. Roman Kracík Ivana Gabrielová	(048) 5399111 (048) 5104142-3	(048) 5100740 (048) 5104137
MARIÁNSKÉ LÁZNĚ Hlavní 51, 353 01 Mariánské Lázně	Ing. Václav Šimsa	(0165) 625549	(0165) 623496
MĚLNÍK nám.Karla IV 200, 276 01 Mělník	Ing. Josef Maincl	(0206) 625814-5	(0206) 625816
MLADÁ BOLESLAV tř. 9. května 434, 293 01 Mladá Boleslav	Ing. Jan Zahrádka	(0326) 711211	(0326) 28162
MOST tř. Budovatelů 2830, 434 01 Most	Ing. Karel Tvrzník	(035) 23554	(035) 22351
NÁCHOD Karlovo nám. 84, 547 01 Náchod	Ing. Ludmila Kuldová	(0441) 411111	(0441) 411237
OLMOUC Dolní nám. 28-29, 772 00 Olomouc	Ing. Jaroslav Ličman	(068) 5501111	(068) 5229309
OPAVA Ostrožná 17, 746 01 Opava	Ing. Miloslav Plura	(0653) 689111	(0653) 625687
OSTRAVA Hollarova 5, 702 37 Ostrava	Ing. Ludvík Kopel	(069) 6106111	(069) 6106400
PARDUBICE Pernštyňské nám. 51, 530 02 Pardubice	Ing. Jan Zahálka	(040) 6049311	(040) 6049370
PÍSEK Velké nám. 116, 397 01 Písek	Ing. Aurora Horská	(0362) 751111	(0362) 751200

DISTRIBUČNÍ MÍSTO	ŘEDITEL	TELEFON	FAX
PLZEŇ Americká tř. 60, 305 55 Plzeň Kopeckého sady 8, 305 55 Plzeň	Ing. Miloslav Hejtmánek Jiřina Junová	(019) 7219111 (019) 7237054	(019) 7237126 (019) 7236824
PRACHATICE Zvolenská 29, 383 01 Prachatice	Ing. Josef Zimmermann	(0338) 24562	(0338) 24562
PŘEROV Čechova 2, 750 02 Přerov	Ing. Pavel Špás	(0641) 205008-10	(0641) 205007
PŘÍBRAM Zahradnická 71, 261 80 Příbram	Jaroslava Seifertová	(0306) 28025	(0306) 28027
STRAKONICE Lidická 514,386 01 Strakonice	Ing. Jiří Prokopius	(0342) 361111	(0342) 361300
ŠUMPERK nám.Svobody 1, 787 01 Šumperk	Ing. Jan Musil	(0649) 380111	(0649) 380311
SVITAVY nám.Míru 97, 568 02 Svitavy	Ing. Jiří Háva	(0461) 530678	(0461) 23506
TÁBOR Palackého 357, 390 01 Tábor	Ing. Marek Kafka	(0361) 251629	(0361) 256095
TEPLICE Kollárova 9, 415 02 Teplice	Ing. Vanda Hadrabová	(0417) 511 111	(0417) 28254
TRUTNOV Havlíčková 13, 541 01 Trutnov	Mgr. Pavel Novák	(0439) 830064	(0439) 4550
ÚPICE Regnerova 347, 542 32 Úpice	Ing. Marie Škvrnová	(0439) 881227	(0439) 881502
ÚSTÍ NAD LABEM Hradiště 96, 400 21 Ústí nad Labem	Ing. Jaromír Chabr	(047) 5259920	(047) 5209155
ZLÍN Interhotel Moskva, nám. Práce 2512 760 01 Zlín	Ing. Ivan Krajňanský	(067) 7211720	(067) 7213025

**ZASTOUPENÍ ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A. S.
SLOVENSKÁ REPUBLIKA**

DISTRIBUČNÍ MÍSTO	ŘEDITEL	TELEFON	FAX
ZAHRANIČNÍ POBOČKA V SR Michalská 18, 815 63 Bratislava	Ing. Ladislav Unčovský	(421-7) 59345111	(421-7) 54430530
BRATISLAVA Křížna 46, 821 08 Bratislava Nám. SNP 29, 812 25 Bratislava Lehockého 3, 812 25 Bratislava Michalská 18, 815 63 Bratislava	Ing. Miroslav Trebuľa Ing. Dagmar Mondoková Ing. Gizela Plavcová Ing. Csilla Pándyová	(421-7) 50656140 (421-7) 59668157 (421-7) 57549103 (421-7) 59345700	(421-7) 55425959 (421-7) 54414764 (421-7) 398573 (421-7) 54432834
BANSKÁ BYSTRICA Horná 69, 975 50 Banská Bystrica	Ing. Ivan Straka	(421-88) 4146996	(421-88) 4146986
KOŠICE nám. Osloboditeľov 5, 040 01 Košice	Ing. Ľubomír Kováčik	(421-95) 6111111	(421-95) 6228677
MARTIN Červenej armády 1, 036 01 Martin	Ing. Dana Lacková	(421-842) 35244	(421-842) 34801
NITRA Fraňa Mojtu 4, 949 01 Nitra	Ing. Emília Kresanová	(421-87) 527581	(421-87) 527582
POPRAD ul.1. mája 23, 058 01 Poprad	Ing. Marta Feketeová	(421-92) 721045	(421-92) 721356
PREŠOV Hlavná 96, 080 01 Prešov	Ing. Emil Malecký	(421-91) 7721232	(421-91) 721242
PÚCHOV Ul. Športovcov 892, 020 01 Púchov	Ing. Ján Krutek	(421-825) 634787	(421-825) 634783
TRENČÍN Vajanského 3, 911 50 Trenčín	Ing. Eva Surovčíková	(421831) 464111	(421-831) 431577
TRNAVA Starohájska 11, 917 01 Trnava	Ing. Stanislav Plevák	(421-805) 5446754	(421-805) 5446345
ŽILINA Legionárska 1, 012 20 Žilina	Ing. Marián Štefanec	(421-89) 623195	(421-89) 626891

REPREZENTACE ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A.S.

FRANCIE

reprezentant: Ing. Petr Špaček, CSc.
adresa: Československá obchodní banka, a.s.
Bureau de Représentation
38, Rue du Mont Thabor
75001 Paris
telefon: (33-01) 42606280
fax: (33-01) 42606281

NĚMECKO

reprezentant: Ing. Jiří Paloch
adresa: c/o Prager Handelsbank AG
Gutleutstrasse 32
Postfach 16 16 64
D-600 69 Frankfurt/Main
telefon: (49-69) 726543
fax: (49-69) 726157

POLSKO

reprezentant: Alena Semrádová
adresa: Československá obchodní banka, a.s.
Representative Office
Marszalkowska 82
00517 Warsaw
telefon: (48-22) 6236361
fax: (48-22) 6236362

RUSKÁ FEDERACE

reprezentant: Ing. Ladislav Mala
adresa: Československá obchodní banka, a.s.
Representative Office
2-ja, Tverskaya Yamskaya 31/35
125 047 Moscow
telefon: (7-095) 2325502
fax: (7-095) 2325503

VELKÁ BRITÁNIE

reprezentant: David C. Dicker
adresa: Československá obchodní banka, a.s.
Representative Office
20 St. Dunstan's Hill
London EC3R 8NT
telefon: (44-171) 3380804
fax: (44-171) 3380805

USA

reprezentant: George E. Kubín
adresa: Československá obchodní banka, a.s.
Representative Office
Suite 932 Merchandise Mart
200 World Trade Center
Chicago, IL 60654
telefon: (1-312) 527-2762
fax: (1-312) 527-2764

**ŘÍDÍCÍ PRACOVNÍCI ÚSTŘEDÍ
ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, A.S.**

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Pavel Kavánek
Místopředseda představenstva	Ing. Josef Tauber
Člen představenstva	Ing. Vladimír Staňura
Člen představenstva	Ing. Petr Knapp
Člen představenstva	Mgr. Jan Lamser
Člen představenstva	Ing. Ladislav Unčovský

		telefon	fax
Generální ředitel	Ing. Pavel Kavánek	(02)24112000	(02)24225282
Strategický rozvoj	Mgr. Jan Lamser	(02)24112128	(02)24243537
Personalistika a organizace	RNDr. Jiří Šrámek, CSc.	(02)24112012	(02)24217321
Kancelář	Ing. Petr Blažek	(02)24112144	(02)24225282
Právní	Mgr. Karel Kaloč	(02)61356002	(02)261228
Vnitřní audit	Ing. Ladislav Kopecký	(02)61356006	(02)262634
Řízení rizik	Ing. Roman Somol	(02)61353000	(02)61353326
Firemní komunikace	PhDr. Milan Tománek	(02)24112030	(02)24112247
Hlavní ekonom	Doc. Ing. Petr Chvojka, CSc.	(02)24112024	(02)24243573
Úvěry a restrukturalizace	Ing. Petr Knapp	(02)61357160	(02)61357532
Řízení úvěrových rizik	Ing. Roman Kalina	(02)61357100	(02)61357545
Ohrožené úvěry	Ing. Jiří Michalička	(02)61357190	(02)61357540
Bilaterální dohody a transakce s pohledávkami	JUDr. Antonín Peterský	(02)61357188	(02)61357580
Správa postoupených pohledávek v ČR	Ing. Miloslav Hynek	(02)66710061/234	
Centrální nákup a prodej	Ing. Ctibor Melovský	(02)61355160	(02)61355391
Finanční řízení	Kevin Cloughesy	(02)61357170	(02)61357537
Manažerské účetnictví	Michael Good	(02)61357164	
Finanční plánování a analýzy	Ing. Petr Vojáček	(02)61357240	(02)61357550
Účetní kontrola	Ing. Vítězslav Vojáček	(02)61357000	(02)61357500
Řízení alokace zdrojů	Ing. Eliška Činátlová pov.říz.	(02)61357101	(02)61357576
MIS	Ing. Vladimír Letko	(02)61357080	(02)61357520
Daně	Ing. Iva Protivová	(02)61357009	(02)61357502
Vnější ekonomické vztahy	Ing. Věra Svobodová, CSc.	(02)61357176	(02)61357544
Podniková a mezinárodní klientela	Ing. Josef Tauber	(02)24112006	(02)24223941
Monitorování transakcí finančních trhů	Ing. Ladislav Vašků	(02)61353601	(02)61353802
Podniková klientela	Jan Blaho	(02)61353020	(02)24230276
Podniková klientela	Ing. Jan Krob	(02)61353070	(02)24230328
Úvěrové syndikace	Ing. Ivan Horák	(02)61353090	(02)24230310
Exportní a importní financování	Ing. Jana Švábenská	(02)61353055	(02)24230308
Projektové financování	Ing. Lenka Kostrounová	(02)61353100	(02)24230355
Zpracování transakcí divize			
Podnikové klientely	Ing. Miluše Kozáková	(02)24112460	(02)24219989
Analýzy podnikového rizika	Ing. Vlasta Hudcová, CSc.	(02)61353155	(02)24230334
Mezinárodní bankovníctví	Ing. Miloslav Dudek	(02)24112065	(02)24243515
Vztahy s bankami	Ing. Martin Hlavnička	(02)24112060	(02)24236262
Správa a úschova CP	Ing. Radovan Tlamsa	(02)61356009	(02)61356500
Dokumentární platby a záruky	Antonín Eisenreich	(02)24113002	(02)24811545

Finanční trhy	Ing. Tomáš Novák	(02)61353550	(02)61353324
Devizové transakce	Ing. Václav Bakule	(02)61353506	(02)61353319
Peněžní transakce	Mgr. Dušan Vaškovic	(02)61353510	(02)61353319
Obchodování pro klienty	Ing. Petr Korous	(02)61353545	(02)61353324
Obchodování s CP na účet banky	Ing. Martin Burjánek	(02)61353530	(02)61353354
Primární trhy	Ing. Pavel Čech	(02)61353311	(02)61353330
Správa klientských aktiv	Ing. Petr Vlasák	(02)61357270	(02)61357560
Analýzy finančních trhů	PhDr. Josef Kovalovský, CSc.	(02)61353121	(02)61353334
Zpracování transakcí finančních trhů	Mgr. Jozef Sinčák	(02)61353048	(02)61353321
Komerční klientela	Ing. Vladimír Staňura	(02) 24112008	(02)24224556
Elektronické bankovníctví	Ing. Martin Beutl	(02)24112075	(02)24112463
Komerční a soukromá klientela	Ing. Tomáš Burian	(02)24112132	(02)24243543
Marketing	Ing. Helena Cetlová pov.říz.	(02)24112020	(02)24112418
Hypoteční bankovníctví	Ing. Pavel Vyhňálek	(02)24113140	(02)24113344
Platební karty	Ing. Roman Kotlán	(02)61354507	(02)24218957
Rizikové a rozvojové financování	RNDr. Ivan Dvořák, CSc.	(02)24112135	(02)24112237
Informační systémy	RNDr. Ing. Zdeněk Kaplan	(02)61355100	(02)61355333
Rozvoj a správa procesů	Ing. Peter Mančík pov.říz.	(02)61355600	(02)61355300
Provoz a technická podpora IS	James Philip Wood	(02)61355261	(02)61355353
Projekce a programování	Ing. Martin Soukup	(02)61355130	(02)61355332
Systémová integrace	Ing. Pavel Holec	(02)61355000	(02)61355353
Bezpečnost informačních systémů	Ing. Tamara Kujalová	(02)61355264	
Informační centrum	Ing. Jiří Forman, CSc.	(02)61355055	(02)61355322
Interní Help Desk	Jana Taussigová	(02)61355240	(02)61355368
Centrální služby	Ing. Jiří Konečný	(02)61355104	(02)61355393
Investice	Ing. Luděk Schollar pov.říz.	(02)61355181	(02)61355348
Provozní a sociální služby	Ing. Vojtěch Kačena	(02)61355200	(02)61355373
Ekonomika centrálních služeb	Karel Muchna	(02)61355216	(02)61355374

PRAGER HANDELSBANK AG

Prager Handelsbank AG (PHB) byla založena v roce 1989 jako společná banka pěti finančních institucí z Československa, Německa a Rakouska. Od září 1997 je 100% dceřinou společností Československé obchodní banky. Jako jediná česká banka v zemích EU představuje významný článek finanční skupiny ČSOB při pronikání na trhy těchto zemí.

Nosnou činnost v roce 1998 představovalo financování vzájemného česko-německého a slovensko-německého zahraničního obchodu. Průměrná bilanční suma ve výši cca 7,5 mld. CZK je tvořena především podnikovým úvěrovým portfoliem. PHB aktivně podporuje obchodní vztahy, nabízí svým klientům a bankovním partnerům širokou škálu služeb především v oblasti krátkodobého financování a úvěrování a na úseku dokumentárního a nedokumentárního platebního styku. Významnou službou je poradenská činnost a realizace vybraných transakcí českých firem na německém trhu.

Záměrem pro rok 1999 je dále koordinovat obchodní politiku se svým 100% akcionářem pro dosažení maximálních synergických efektů při realizování vybraných specializovaných činností např. syndikací, forfaitingových operací.

Akcionáři:	100 % ČSOB
Adresa poštovní:	Postfach 16 06 64, D-60069 Frankfurt am Main
Sídlo:	Gutleutstrasse 32, D-60329 Frankfurt am Main
Spojení:	tel.: (49-69) 273040, fax: (49-69) 27304222

OB LEASING, A.S.

OB Leasing, a.s., byla založena v roce 1995 jako 100% dceřiná společnost Československé obchodní banky. Jako univerzální leasingová společnost poskytuje finanční leasing strojů, zařízení, manipulační, výpočetní, kancelářské a zemědělské techniky, dále i veškerých dopravních prostředků a výběrově nemovitostí. V dopravní technice zajišťuje značkový leasing pro následující importéry zahraničních vozidel pod obchodním označením - Alfa Romeo Leasing, Citroën Leasing, Fiat Leasing, Hyundai Leasing, Mazda Leasing, Kia Leasing, Leasing pro vozy BMW a Suzuki Leasing. Obchodní činnost je v ČR zajišťována prostřednictvím 13 poboček.

Finanční leasing společnost nabízí v korunách i ve volných měnách (EUR, USD), a to jak pro všechny druhy podnikatelských subjektů, tak i pro nepodnikatele. Ve spolupráci s mateřskou bankou nabízí strukturované financování - úvěr. Klient si může zvolit režim a dobu splácení, výši jednorázové platby předem, rozhodnout se pro floatingové nebo fixní splátky.

Za 3 roky svého podnikání uzavřel OB Leasing smlouvy v České republice na leasing movitých předmětů v celkové výši 13,8 mld. CZK pořizovací ceny bez DPH, což představuje více než 27 tisíc leasingových smluv. Výsledky roku 1998 jednoznačně potvrdily pozitivní růstové ukazatele firmy a navzdory složité makroekonomické situaci v České republice narostl objem obchodů oproti roku 1997 o 18 %, což je celkově v korunovém vyjádření o 6,2 mld. CZK. Dosažený objem reprezentuje 10% podíl na leasingovém trhu v ČR a OB Leasing je tak stále třetí největší leasingovou firmou na trhu v ČR.

Jako první leasingová a finanční společnost v ČR buduje systém jakosti podle normy ISO 9002. V roce 1998 byla kvalita poskytovaných služeb oceněna značkou Czech Made.

V roce 1996 společnost založila svoji dceřinou firmu OB Leasing, a.s., se sídlem v Bratislavě, která disponuje vlastní sítí 7 poboček. Poskytuje obdobné služby jako firma v ČR a svým objemem obchodů 1,5 mld. SKK se řadí mezi pět největších leasingových firem ve Slovenské republice.

V roce 1999 bude společnost dále rozšiřovat nabídku svých služeb a rozvíjet captiv leasing v oblasti strojů.

Akcionáři:	100 % ČSOB
Adresa:	Roháčova 1148/63, 130 00 Praha 3
Spojení:	tel.: (420 - 2) 22012122, fax: (420 - 2) 22012363 e-mail: info@obleasing.cz http: //www.obleasing.cz

O.B. HELLER, A.S.

O.B. Heller, a.s., je dceřiná společnost Československé obchodní banky a NMB-Heller Holding N.V., Nizozemí. Společnost působí na českém trhu od roku 1992 a zabývá se poskytováním factoringových služeb, přičemž nabízí tyto produkty:

- tuzemský factoring
- exportní factoring
- importní factoring
- správa pohledávek

Factoringem se rozumí financování pohledávek, které vznikají dodávkou zboží či poskytováním služeb na otevřený úvěr, společně s jejich komplexní správou, upomínáním a inkasem. V případě, že odběrateli jsou firmy s vyšší kredibilitou, přebírá factoringová společnost riziko neplacení.

Služba je především určena středním, ale i menším podnikům, zaměřeným na dodávky výrobků nebo zboží spotřebního charakteru, které nevyžadují větší míru zajištění formou např. akreditivů, bankovních směnec, záruk apod. Klienti oceňují zejména okamžité zlepšení likvidity, eliminaci vzniku problematických pohledávek a komplexní vedení saldokonta odběratelů.

Vývoj obratu v roce 1998 byl ovlivněn výrazným poklesem poptávky konečných zákazníků po spotřebním zboží a dále pak významnými změnami na tuzemském trhu. I přes popsání problémy považuje vedení O.B. Heller rok 1998 za úspěšný. V průběhu roku došlo ke stabilizaci klientů a vzhledem k příznivému vývoji úrokových sazeb ve druhém pololetí i k výraznému nárůstu obratu. Ten dosáhl 5,6 mld. CZK, což je oproti minulému roku nárůst o 3,1 %. Společnost si udržuje na domácím trhu dominantní postavení mezi factoringovými společnostmi.

Dceřiná společnost OB Heller Factoring, a.s., se sídlem v Bratislavě, která začala působit v roce 1997, zaujímá na trhu factoringových služeb v SR přední místo.

V roce 1999 hodlá společnost využít svoji sedmiletou zkušenost na trhu k větší expanzi a opřít se přitom o pobočkovou síť ČSOB a mezinárodní pověst zahraničního akcionáře.

Akcionáři:	50 % ČSOB, 50 % NMB-Heller Holding N.V., Nizozemí
Adresa:	Křišťanova 3, 130 00 Praha 3
Spojení:	tel.: (420 - 2) 6273701, fax: (420 - 2) 6274143 e-mail: obheller@obheller.cz http: //www.obheller.cz

CONSILIUM, S.R.O.

Consilium, s.r.o., je společným podnikem založeným Československou obchodní bankou a skupinou Rothschild v roce 1994. Consilium poskytuje komplexní služby podnikového finančního poradenství v České republice a na Slovensku, a to zejména v následujících oblastech:

- fúze a akvizice, strategické prodeje a zahraniční přímé investice
- transakce na kapitálových trzích
- privatizace
- finanční restrukturalizace a dluhové poradenství
- odkupy společností managementem (MBO) a zadlužené odkupy (LBO)
- projektové financování

Consilium využívá celosvětových zkušeností a obchodních kontaktů skupiny Rothschild společně se znalostí podmínek a kontakty Československé obchodní banky na místním trhu. V adekvátních případech s ČSOB spolupracuje a je v úzkém kontaktu s pracovními týmy divize podnikových financí společnosti Rothschild po celém světě.

Za období své existence uskutečnilo Consilium řadu významných transakcí. V roce 1998 upevnilo své přední postavení na trhu, když poskytlo své služby klientům při realizaci transakcí v celkovém objemu téměř 7 mld. CZK.

Mezi největší úspěchy roku 1998 se řadí poradenství akciové společnosti České radiokomunikace při navýšení základního jmění a následném vydání globálních depozitních certifikátů v hodnotě 134 mil. USD na mezinárodních akciových trzích.

Společníci:	60 % ČSOB, 40 % skupina Rothschild
Adresa:	Na Příkopě 15, 110 00 Praha 1
Spojení:	tel.: (420-2) 72143810, fax: (420-2) 72143800

O.B. INVEST, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

O.B. INVEST, investiční společnost, a.s. byla založena v roce 1991. Základní jmění činí 25 mil. CZK a jediným akcionářem je ČSOB (se 100% vkladem). V souladu s novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech se společnost O.B. INVEST, s.r.o., v roce 1998 transformovala na akciovou společnost O.B. INVEST, a.s. Objemem spravovaného majetku ve výši 2,6 mld. CZK se řadí mezi významné investiční společnosti v České republice. Spravuje 6 fondů, z toho 2 investiční a 4 podílové. Renomovaná ratingová agentura Duff&Phelps udělila společnosti rating AA (tuzemská měna), což znamená "vysokou kvalitu". Současně agentura udělila ratingové hodnocení AA oběma investičním fondům. Funkci depozitáře pro všechny spravované fondy vykonává ČSOB.

Akcie a podílové listy všech fondů, kromě OB KVANTO Globálního listinného, jsou veřejně obchodovatelné. Investiční fondy jsou kótovány na vedlejším trhu BCPP. Pro prodej a zpětný odkup podílových listů využívá O.B. INVEST pobočkovou síť ČSOB.

Akcionáři:	100 % ČSOB
Adresa:	Milíčova 6, 130 00 Praha 3
Spojení:	tel.: (420-2) 22111511
	fax: (420-2) 22781402
	e-mail: obinvest@login.cz

Fondy spravované investiční společností O.B. INVEST, a.s.:

Investiční fondy: KVANTO, investiční privatizační fond, a.s.
Zlatý investiční fond Kvanto, a.s.

Podílové fondy: OB KVANTO Globální, O.B. INVEST, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
OB KVANTO Globální listinný, O.B. INVEST, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
OB KVANTO Svět, O.B. INVEST, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
OB KVANTO Českomoravský, O.B. INVEST, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rok 1998 byl v komunikaci Československé obchodní banky obdobím velmi intenzivního rozvoje. Jednotlivé komunikační aktivity byly vybrány a realizovány tak, aby byl zajištěn jejich pozitivní dopad na cílové příjemce a aby působily během celého roku. Sponzorské aktivity byly výrazně podpořeny prací public relations. Vznikla tak konzistentní komunikační politika, která výrazně podpořila pozitivní směřování banky k privatizaci. V oblasti sponzoringu banka nadále rozvíjela své tradiční tematické pilíře - kulturu, charitu, vzdělání a juniorský sport.

Dlouhodobým cílevědomým budováním dnešního obrazu komunikace si ČSOB vydobyla pověst banky s jednou z nejlepších komunikačních politik.

Nejvýznamnější sponzorskou aktivitou ČSOB zůstává spolupráce s Českou komisí pro UNESCO. Na rok 1998 bylo organizací UNESCO celosvětově vyhlášeno 300. výročí vzniku kladívkového klavíru. ČSOB se proto pustila do velkolepého projektu s Muzeem české hudby, když umožnila restaurovat nejvzácnější historické klavíry z českých sbírek. Výsledky práce restaurátorů jsme mohli všichni obdivovat od ledna do dubna 1999 na vybraných pobočkách ČSOB a posléze na výstavě v budově Národního muzea. Kladívkový klavír byl proto tématem i dalších hudebních projektů z kapitoly UNESCO - hudebního festivalu Pontes a festivalu staré hudby Český Krumlov. Pokračujeme v programu Paměť světa, tentokrát záchranou a digitalizací vzácných arabských rukopisů ze sbírek Národní knihovny. ČSOB také nastartovala nový standard v realizaci sponzorských aktivit a jejich finančního zajišťování. Při záchraně unikátního skleníku v zámku Lednice se s přední americkou nadací World Monuments Fund podařilo zajistit další prostředky na záchranu z amerických státních fondů.

Celosvětovou událostí počátku roku 1998 byly zimní olympijské hry v japonském Naganu. Ze stínu své slavnější a sledovanější sestry tentokrát mnohem výrazněji vystoupily zimní paralympijské hry. ČSOB je hrdá na to, že mohla podpořit Český paralympijský tým na jeho cestě za triumfem v dalekém Japonsku. Česká výprava potvrdila své kvality a přivezla celou řadu zlatých, stříbrných i bronzových medailí. Nejsou to však medaile, které jsou motivátorem naší podpory. Jde nám o začleňování našich handicapovaných spoluobčanů do běžného života, vážíme si a obdivujeme jejich obrovskou vůli a nasazení, a proto se také hlásíme k paralympijské myšlence. Heslo Českého paralympijského týmu zní: „My neprohráváme“. Nejsou to však slova přehnaného sebevědomí, ale výpověď o překonávání handicapů.

Dobrou pověst banky českého průmyslu rozvíjíme v dlouhodobém partnerství s Uměleckoprůmyslovým muzeem v Praze. Že se jedná o skutečné partnerství, nejen o finanční výpomoc, svědčí unikátní projekt roku 1998 - putovní výstava po pobočkách ČSOB Narozeniny republiky. Jak již název napovídá, výstava byla koncipována za účelem uctít 80. výročí vzniku samostatné Československé republiky. A to se také podařilo - skvělé exponáty českého funkcionalismu, art deco a dalších stylů z období vzniku republiky zcela nadchly tisk i návštěvníky a také zaměstnance naší banky.

Nadále také podporujeme kulturní výměnu mezi pražskými a regionálními divadly. Přehlídka České divadlo, u jejíž vzniku jsme stáli, již notně přibrala na prestiži a profesionalitě. Tím si také získala zájem diváků jak v Praze, tak ve městech hostování přehlídky. Stále větší důraz se snažíme klást právě na regionální část přehlídky, do které jsou aktivně zapojeny naše pobočky.

Významnými změnami prošel projekt partnerství ČSOB s českým juniorským tenisem. Naše banka je známá svou podporou zásadně nevydělečných aktivit, proto se také v oblasti sportu zaměřila na juniorský tenis. Tento elegantní bílý sport má u nás obrovskou tradici. Snažíme se ji udržet podporou výchovy našich juniorů. Hvězdy a hvězdičky se samozřejmě nerodí samy od sebe, musí mít podmínky pro rozvoj. Proto jsme v roce 1998 převzali velkou část spolupráce z centrální úrovně na úroveň partnerství mezi jednotlivými regionálními tenisovými kluby a našimi pobočkami. Pozitivní reakce tisku, ale zejména samotných klubů jejich hráčů i našich poboček potvrzují, že tento krok byl správný.

Výbor dobré vůle, Nadace Olgy Havlové je již tradičně exkluzivním partnerem ČSOB pro oblast vzdělání a charity. Fond vzdělání, jehož jsme exkluzivním garantem a spoluzakladatelem, umožňuje studium mladým nadějným středoškolákům a vysokoškolákům s fyzickými či sociálními handicapami. Česká republika byla opětovně zasažena ničivými povodněmi. Byl to přirozeně opět Výbor dobré vůle, který se stal naším partnerem při uskutečňování naší pomoci lidem, kteří jsou povodněmi poškozeni nejvíce - dětem, starým lidem a bezmocným.