Československá obchodní banka, a. s.

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 30 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 30 let

Na základě tohoto dluhopisového programu (dále též „dluhopisový program“ nebo „program“) je Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ: 115 20, IČ: 00 00 13 50, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46, (dále též „emitent“ nebo „společnost“ nebo „ČSOB“), oprávněna vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále též „emise dluhopisů“ nebo „emise“ nebo „dluhopisy“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 30 000 000 000 Kč (nebo ekvivalent v cizí měně). Doba trvání dluhopisového programu, během které může emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let, přičemž splatnost dluhopisů kterékoli emise vydané v rámci tohoto dluhopisového programu nepřesáhne 30 let.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu budou uváděny na trh prostřednictvím emitenta nebo některého z obchodníků s cennými papíry, jejichž jména mohou být případně uvedena v příslušném emisním dodatku (jak je tento pojem níže definován).

Úplné podmínky jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, zejména určení podoby a formy dluhopisů jednotlivé emise, celkové jmenovité hodnoty jednotlivé emise, jmenovité hodnoty a počtu dluhopisů jednotlivé emise, určení data emise dluhopisů a způsobu jejich vydání, určení výnosu dluhopisů jednotlivé emise a jejich emisního kurzu, určení dat výplaty výnosů z dluhopisů a data nebo dat splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i dalších podmínek dluhopisů jednotlivých emisí, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek programu (uvedených v kapitole „Emisní podmínky programu“ v tomto prospektu) nebo mají být pro jednotlivé emise dluhopisů upraveny odlišně od společných emisních podmínek programu, budou emitentem stanovovány v příslušném doplňku ke společným emisním podmínkám programu, který bude uveden v příslušném dodatku k tomuto prospektu připravovaném v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů (dále též „emisní dodatek“ nebo „emisní dodatky“). Emisní dodatek bude vedle doplňku společných emisních podmínek programu obsahovat podle potřeby rovněž doplněk prospektu a může obsahovat i další informace o emitentovi a o vydávaných dluhopisech, které nejsou obsaženy v tomto prospektu a které budou vyžadovány právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

Stanoví-li příslušný emisní dodatek, že jednotlivá emise dluhopisů bude vydána jako emise registrovaných cenných papírů, je úmyslem emitenta požádat o její přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále též „BCPP“), případně na jiném veřejném trhu cenných papírů, který by případně BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném emisním dodatku vydaném emitentem k příslušné emisi dluhopisů. Příslušný emisní dodatek může rovněž stanovit, že dluhopisy budou obchodovány na jiném veřejném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném veřejném trhu cenných papírů.

Platby z dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat daňové předpisy České republiky, bude při výplatě výnosů z dluhopisů srážena a odváděna příslušná daň. Emitent nebude povinen provádět jakékoli další platby v souvislosti se srážkou vyžadovanou příslušnými právními předpisy.

Společné emisní podmínky dluhopisového programu uvedené v tomto prospektu, které budou stejné pro všechny emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento prospekt, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry v ČR ze dne 11.11.2003 č.j. 45/N/919/2003/2, které nabylo právní moci dne 13.11.2003 (viz též kapitola „Všeobecné informace“).

Tento prospekt byl vyhotoven dne 29.9.2003.

Některé dluhopisy mohou být v rámci dluhopisového programu vydávány jako strukturované dluhopisy (viz též kapitola „Důležitá upozornění týkající se strukturovaných dluhopisů“).

Tento prospekt dluhopisového programu není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli dluhopisů. Zájemci o koupi dluhopisů jednotlivých emisí, které mohou být v rámci tohoto dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto prospektu, ale i na základě jejich upřesnění, změn a doplnění vyplývajících z informací, které emitent bude o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti průběžně uveřejňovat v souvislosti s plněním své informační povinnosti na základě právních předpisů a jednotlivých emisních dodatků.

Rozšiřování tohoto prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry České republiky a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitola „Důležitá upozornění“).

Veřejná nabídka dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále též „zákon o cenných papírech“), může být činěna, v souladu s ustanoveními §78c a §78e zákona o cenných papírech, nejdříve jeden pracovní den po schválení prospektu nebo užšího prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisí pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu se zákonem o cenných papírech.

Československá obchodní banka, a. s.

OBSAH

1. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA 5
2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ 6
3. UPISOVÁNÍ A PRODEJ 8
4. EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU 10
5. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA PROSPEKT A OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 31
6. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI 32
   6.1. Základní údaje 32
   6.2. Profil emitenta 32
   6.3. Rating 33
7. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA 34
   7.1. Údaje o základním kapitálu 34
   7.2. Akcionáři emitenta 34
   7.3. Popis struktury koncernu 34
8. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA 42
   8.1. Základní oblasti činnosti 42
   8.2. Výnosy v posledních dvou účetních obdobích 43
   8.3. Organizační složka, která se alespoň 10 % podílí na výnosech ČSOB 43
   8.4. Souhrnný popis nemovitostí vlastněných ČSOB 43
   8.5. Výjimečné skutečnosti, které ovlivnily činnost emitenta 43
   8.6. Patenty a licence 44
   8.7. Významné smlouvy a povolení 44
   8.8. Soudní, správní a rozhodčí řízení 45
   8.9. Investice 45
   8.10. Hlavní prováděné investice 46
   8.11. Hlavní budoucí investice 46
9. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH 47
   9.1. Nekonsolidované účetní výkazy emitenta 47
      9.1.1 Nekonsolidovaná rozvaha 47
      9.1.2 Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty 49
   9.2. Pololetní nekonsolidované účetní výkazy emitenta 50
      9.2.1 Pololetní nekonsolidovaná rozvaha 50
      9.2.2 Pololetní nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty 52
   9.3. Konsolidované účetní výkazy emitenta 53
      9.3.1 Konsolidovaná rozvaha 53
      9.3.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty 54
   9.4. Pololetní konsolidované účetní výkazy emitenta 55
      9.4.1 Pololetní konsolidovaná rozvaha 55
      9.4.2 Pololetní konsolidovaný výkaz zisku a ztráty 56
   9.5. Změny ve vlastním kapitálu emitenta 56
   9.6. Rezervní fondy 56
   9.7. Zástavní práva 56
   9.8. Pohledávky po lhůtě splatnosti 57
   9.9. Závazky po lhůtě splatnosti 57
   9.10. Úvěry přijaté emitentem a ostatní závazky 57
   9.11. Zajištění poskytnutá emitentem 57
   9.12. Významné změny od posledního rozvahového dne 58
   9.13. Použité metody konsolidace 58
   9.14. Osoby zahrnuté do konsolidačního celku 58

9.15. Osoby, ve kterých má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku ... 59

10. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH ... 63
10.1. Valná hromada ... 63
10.2. Představenstvo ... 63
10.3. Dozorčí rada ... 64

11. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI ... 67
11.1. Aktuální tendence v činnosti emitenta ... 67
11.1.1 Rozvoj obchodní činnosti ... 67
11.1.2 Bankopojištění ... 68
11.1.3 Privátní bankovnictví ... 68
11.1.4 Prodej podílových fondů ... 69
11.1.5 Obchodní rozvoj v SR ... 69
11.1.6 Transakce IPB ... 70
11.2. Údaje o očekávané hospodářské a finanční situaci v roce 2003 ... 70

12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE ... 71

13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI ... 73

14. VŠEOBECNÉ INFORMACE ... 74

15. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK ... 75

16. PROHLÁŠENÍ O OVĚŘENÍ PROSPEKTU ... 76

PŘÍLOHY: ... 77

1. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v prospektu dle jeho nejlepšího vědomí k datu vyhotovení tohoto prospektu ve všech podstatných ohledech odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a dluhopisového programu, jakož i jakékoli emise dluhopisů, nebyly vynechány.

Emitent současně prohlašuje, že účetní závěrky za poslední tři účetní období, tj. k 31.12.2000, 31.12.2001 a 31.12.2002 byly ověřeny auditorem a že dle nejlepšího vědomí emitenta výrok auditora uvedený v prospektu odpovídá skutečnosti.

Československá obchodní banka, a. s.

jméno: Ing. Pavel Kavánek
funkce: předseda představenstva a generální ředitel ČSOB
rodné číslo: 481208/088

jméno: Patrick Daems
funkce: člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB
datum narození: 21.4.1948

2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisového programu ve smyslu zákona o cenných papírech a zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o dluhopisech“). Žádný státní orgán, s výjimkou Komise pro cenné papíry v České republice, ani jiná třetí osoba tento prospekt neschválily. Před vydáním jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu požádá emitent Komisi pro cenné papíry o schválení příslušného emisního dodatku, který bude obsahovat (i) doplněk společných emisních podmínek, (ii) doplněk prospektu (bude-li v daném případě třeba), případně i (iii) další informace o emitentovi a o vydávaných dluhopisech.

Nabídka dluhopisů vydávaných emitentem v rámci tohoto dluhopisového programu se provádí na základě tohoto prospektu a informací uvedených v jednotlivých emisních dodatcích, resp. uveřejněných emitentem v rámci plnění jeho informační povinnosti. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto prospektu, jednotlivých emisních dodatcích, resp. informacích uveřejňovaných emitentem v rámci plnění informační povinnosti, platí vždy naposledy uveřejněný údaj.

Ani emitent, ani žádný z případných obchodníků s cennými papíry uvedených v jednotlivých emisních dodatcích neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o emitentovi, programu nebo dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto prospektu a jednotlivých emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené emitentem nebo případnými obchodníky s cennými papíry. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto prospektu uvedeny k datu vydání tohoto prospektu. Předání prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých emisních dodatků a informací uveřejňovaných emitentem v rámci plnění jeho informační povinnosti.

Za závazky emitenta včetně závazků vyplývajících z dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její organizační složka, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisi dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry České republiky a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou takto zejména registrovány dle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji dluhopisů nebo držení a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k dluhopisům.

Veřejná nabídka dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu podle zákona o cenných papírech, může být činěna v souladu s ustanoveními §78c a §78e zákona o cenných papírech nejdříve jeden pracovní den po schválení prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisí pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu se zákonem o cenných papírech.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění v České republice, devizová regulace“, „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi“ a „Všeobecné informace“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně přístupných zdrojů a emitent ani případní obchodníci s cennými papíry jednotlivých emisí nepřejímají jakoukoliv odpovědnost za přesnost a úplnost těchto informací v těchto kapitolách uvedených. Mimo jiné v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými

právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, právních předpisů států, jejichž jsou residenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Majitelé dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení dluhopisů a prodej dluhopisů do zahraničí nebo nákup dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu a způsobem stanoveným právními předpisy a předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých jsou dluhopisy obchodovány, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje emitenta vycházejí z českých účetních standardů. Některé hodnoty uvedené v tomto prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Přijetím programu nebo jakékoli emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s., nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s., žádné závazky z těchto cenných papírů.

Bude-li tento prospekt dluhopisového programu přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním prospektu v českém jazyce a zněním prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění prospektu v českém jazyce.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ TÝKAJÍCÍ SE STRUKTUROVANÝCH DLUHOPISŮ

Emitent může v rámci tohoto dluhopisového programu vydávat běžné i strukturované dluhopisy. Strukturované dluhopisy jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem. Jedná se o dluhopisy, jejichž úrokový výnos je vázán na určitý kurz, cenu komodity, úrokovou sazbu nebo jiné hodnoty, indexy, vzorce či události, a/nebo které mohou být v určitých případech předčasně splaceny po uplatnění opce emitentem. Investování do strukturovaných dluhopisů s sebou nese rizika, která nejsou spojována s obdobným investováním do běžných dluhopisů, včetně rizika, že výsledný úrokový výnos bude nižší, než úrokový výnos běžných dluhopisů za stejné období. Tento odstavec nemusí popisovat všechna rizika investování do konkrétních strukturovaných dluhopisů. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli strukturovaných dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by měli konzultovat se svými odbornými poradci rizika spojená s investicí do příslušných dluhopisů a vhodnost investice do takových dluhopisů s ohledem na jejich specifické podmínky.

3. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto dluhopisového programu oprávněn průběžně vydávat jednotlivé emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 30 000 000 000 Kč (nebo ekvivalent v cizí měně). Dluhopisy vydávané v rámci jednotlivých emisí uskutečňovaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou nabízeny případným zájemcům, fyzickým i právnickým osobám, daňovým rezidentům i nerezidentům, k úpisu a koupi v souladu se společnými emisními podmínkami programu a příslušným emisním dodatkem dané emise a příslušnými platnými právními předpisy, a to (i) přímo emitentem nebo případně (ii) prostřednictvím jednoho či více obchodníků s cennými papíry uvedených v příslušném emisním dodatku.

Komise pro cenné papíry schválila společné emisní podmínky tohoto dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole „Emisní podmínky programu“ tohoto prospektu a které budou stejné pro všechny emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, a tento prospekt. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých emisních dodatků vypracovaných emitentem v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu, opravňují emitenta, případně jednotlivé obchodníky s cennými papíry pověřené emitentem obstaráním jednotlivých emisí dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu, k nabídce dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice ke dni provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s příslušnými schváleními příslušných emisních dodatků, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu k obchodování na veřejném trhu v České republice (registraci). Pokud bude v příslušném emisním dodatku uvedeno, že emitent požádal nebo požádá o přijetí dluhopisů k obchodování na určitý trh Burzy cenných papírů Praha, a.s., popřípadě na jiný veřejný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou dluhopisy na takový veřejný trh skutečně přijaty, stanou se registrovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisi dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry České republiky a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány dle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji dluhopisů nebo držení a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k dluhopisům.

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v emisním dodatku vztahujícímu se k jednotlivé emisi dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu ve vztahu k takové jednotlivé emisi výslovně uvedeno jinak) dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen „Velká Británie“) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musejí být prováděny v souladu s příslušnou legislativou o poskytování finančních služeb.

Veřejná nabídka dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu podle zákona o cenných papírech, může být činěna v souladu s ustanoveními §78c a §78e zákona o cenných papírech nejdříve jeden pracovní den po schválení prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisí pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu se zákonem o cenných papírech.

Před schválením a uveřejněním prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, jsou emitent, případní obchodníci s cennými papíry a všechny další osoby, které budou mít tento prospekt k dispozici, povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li dluhopisy, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, vůči nimž nabídku

dluhopisů činí, o skutečnosti, že prospekt, resp. příslušný emisní dodatek, nebyl dosud schválen Komisí pro cenné papíry a uveřejněn a že taková nabídka není veřejnou nabídkou a, je-li nabídka činěna na základě ustanovení § 78d zákona o cenných papírech, informovat takové osoby též o této skutečnosti.

Jakákoliv případná nabídka jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, kterou činí emitent nebo jakýkoli případný obchodník s cennými papíry (včetně distribuce tohoto prospektu nebo příslušných emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) ještě před schválením tohoto prospektu, resp. příslušných emisních dodatků, Komisí pro cenné papíry a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 78d odst. 1 písm. c) zákona o cenných papírech, a není tedy zamýšlena jako veřejná nabídka ve smyslu ustanovení §78c odst. 2 zákona o cenných papírech. V souladu s tím emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že jakékoli dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, pro něž bude činěna jakákoliv nabídka před schválením tohoto prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, mohou být nabyty pouze za cenu převyšující částku odpovídající 40 000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi jakýchkoli takových dluhopisů, pokud by cena takto poptávaných dluhopisů činila méně než ekvivalent 40 000 EUR v korunách českých.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli dluhopis vydávaný v rámci tohoto dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že: (i) je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, (ii) dále nenabídne k prodeji a dále neprodá dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a (iii) předtím, než by dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

4. EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále též "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ: 115 20, Česká republika, IČ: 00 00 13 50, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále též "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplňkem Emisních podmínek.

Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, pak služby administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů zajišťuje přímo sám Emitent. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále též "**Administrátor**"). V případě, že Emitent pověří výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu, vztah mezi Emitentem a takovým Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s emisí Dluhopisů bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a takovým Administrátorem ve vztahu ke konkrétní emisi Dluhopisů (každá taková smlouva dále též "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude v takovém případě k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 Emisních podmínek, pak služby agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů bude zajišťovat přímo sám Emitent. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále též "**Agent pro výpočty**").

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, byly spolu s Prospektem schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o cenných papírech dne 11.11.2003, rozhodnutím č.j. 45/N/919/2003/2, které nabylo právní moci dne 13.11.2003. ISIN Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány a je-li požadován v souladu se Zákonem o dluhopisech) každé jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu bude přidělen Komisí zvlášť a bude uveden v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Každá jednotlivá emise Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu může být tvořena registrovanými nebo neregistrovanými Dluhopisy a může nebo nemusí být veřejně nabízena tak, jak bude upřesněno v příslušném Doplňku Emisních podmínek. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny "registrovaný Dluhopis", "neregistrovaný Dluhopis" a "veřejně nabízený Dluhopis" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o cenných papírech).

Tyto společné Emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplňkem Emisních podmínek obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto společných Emisních podmínek a ustanoveními Doplňku Emisních podmínek obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném Komisí.

Kterékoli ustanovení těchto společných Emisních podmínek může být Doplňkem Emisních podmínek pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito společnými Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek platným pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu mají ve vztahu k takové konkrétní emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplňku Emisních podmínek. Tím však není dotčeno znění těchto společných Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Podoba a forma jednotlivých Dluhopisů vydávaných v rámci konkrétní emise Dluhopisů bude určena v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu, číslování a měně uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude stanoven v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

1.2 Majitelé Dluhopisů a Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu (dále též "**Kupóny**"), se vylučuje, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek výslovně stanoveno jinak.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů nijak omezena, avšak s tím, že převody Dluhopisů a Kupónů mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 1.2.4 těchto Emisních podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů a Kupónů (jak je stanoveno v článku 7.3 těchto Emisních podmínek).

1.2.3 Majitelé a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

(a) Majitelem zaknihovaného Dluhopisu (dále též "**Majitel Dluhopisu**") a/nebo zaknihovaného Kupónu (dále též "**Majitel Kupónu**") je osoba, která je podle platných právních předpisů registrována jako majitel takového Dluhopisu a/nebo Kupónu ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci majitelů zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále též "**Středisko**"), není-li prokázán opak.

(b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů dochází registrací tohoto převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska.

(c) Emitent a Administrátor budou pokládat každého Majitele Dluhopisu a Majitele Kupónu, za jejich oprávněného majitele ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek.

1.2.4 Majitelé a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

(a) Pokud nebude v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zpočátku zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude v den vydání Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů uložen u Administrátora nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Majitelé Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je v souladu se Zákonem o dluhopisech společným majetkem majitelů podílů na Sběrném dluhopise. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Majitelé Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem. Majitel podílu na Sběrném dluhopisu je majitelem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Majiteli Dluhopisu, a dále právo, aby mu Emitent na žádost vydal v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (mají-li být vydávány). Konkrétní kusy Dluhopisů budou vydány Majitelům Dluhopisů Administrátorem ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, platí, že konkrétní kusy Dluhopisů (spolu s kupónovým archem obsahujícím Kupóny, jsou-li vydávány) budou vydány Majitelům Dluhopisů v Určené provozovně Administrátora, avšak pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Majitelů Dluhopisů, kterou může kterýkoliv Majitel Dluhopisu podat nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení (jak je tento pojem definován v článku 9 těchto Emisních podmínek). Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů v souladu s příslušnými platnými právními předpisy. Emitent je povinen zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v nejkratší rozumně možné době poté, co mu bude Administrátorem oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů v souladu s tímto odstavcem. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce, pokud budou Dluhopisy vytištěny a bude umožněna jejich výměna Majitelům Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

(b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále též "**Majitel Dluhopisu**"), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Majitelů Dluhopisů, která předloží příslušný Dluhopis na jméno; v případě existence Sběrného dluhopisu je pak Majitelem Dluhopisů v každém případě osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena příslušném Doplňku Emisních podmínek) vedena jako osoba

podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Práva spojená s listinným Kupónem je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále též "**Majitel Kupónu**"), která předloží příslušný Kupón.

(c) K převodu Dluhopisů, kterými se příslušný Majitel Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek). Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů může Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) učinit oznámení Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek, ve kterém Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na výzvu Administrátora (nebo jiné osoby uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) nebude registrovat jakékoli převody podílů na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Majitelé Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů o více než 7 (sedm) Pracovních dní.

(d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a listinných Kupónů dochází jejich předáním.

(e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Majitele Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Majitele Dluhopisu v Seznamu Majitelů Dluhopisů.

(f) Emitent a Administrátor budou pokládat každého Majitele Dluhopisu a Majitele Kupónu za jejich oprávněného majitele ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise bude stanoven v Doplňku Emisních podmínek. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

3. Status Dluhopisů

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí tohoto Dluhopisového programu (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Majitelům Dluhopisů, případně Majitelům Kupónů, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Majiteli Dluhopisů a Majiteli Kupónů stejné emise stejně.

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoli dluhu ve formě dluhopisů, pokud zároveň obdobným způsobem, nebo jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12

Emisních podmínek, nezajistí závazky z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů vydaných podle těchto Emisních podmínek.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku Emisních podmínek.

(b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak je tento pojem definován v článku 15 těchto Emisních podmínek) do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě dle odstavce (a) shora.

(c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).

(d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

(a) Dluhopisy označeny v příslušném Doplňku emisních podmínek jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Doplňku Emisních podmínek, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby, případně příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.

(b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek uvedeno jinak, pak u Dluhopisů, které mají být přijaty k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a.s., platí bez ohledu na předcházející, že v případě, že úroková sazba platná pro jakékoli Výnosové období je zjišťována až (i) v průběhu takového Výnosového období, avšak dříve než 2 (dva) Pracovní dny před koncem takového Výnosového období, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu narůstá počínaje druhým Pracovním dnem po Dni stanovení Referenční sazby do konce takového Výnosového období při upravené úrokové sazbě, přičemž upravená úroková sazba je taková sazba, při níž naroste na Dluhopisu za období, po které úrokový výnos narůstá, stejný úrokový výnos, který by narostl, pokud by narůstal při zjištěné (tj neupravené) úrokové sazbě rovnoměrně po celé Výnosové období, nebo (ii) 2 (dva) Pracovní dny před koncem Výnosového období nebo později, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu za předmětné Výnosové období naroste jednorázově ke druhému Pracovnímu dni po Dni stanovení Referenční sazby, nejpozději však k příslušnému Dni výplaty úroku. Po dobu, kdy úrokový výnos nenarůstá, platí, že úroková sazba je rovna nule.

(c) Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

(d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků.

(e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

(f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná

jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Předchozí ustanovení tohoto písmena (f) se nepoužije v případech, kdy úrokový výnos Dluhopisu je počítán na základě Referenční sazby určované na základě Indexu, Koše, Směnného kurzu nebo jiné hodnoty dle článků 5.2.3 až 5.2.6 těchto Emisních podmínek. Nestanoví-li Doplněk těchto Emisních podmínek jinak, pak v těchto případech se částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jedno Výnosové období (bez ohledu na jeho délku) stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem).

5.2.2 Určení hodnoty Referenční sazby na základě úrokové sazby

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána způsobem stanoveným v příslušném Doplňku Emisních podmínek a příslušná úroková sazba nebo úrokové sazby budou odečteny Agentem pro výpočty ze Zdroje v příslušný den a v hodinu, v kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

5.2.3 Určení hodnoty Referenční sazby na základě Indexu

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Indexu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Indexu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnoty příslušného Indexu budou odečteny Agentem pro výpočty z příslušného Zdroje v příslušný den jako konečné hodnoty příslušného obchodního dne. Nebude-li v Doplňku Emisních podmínek nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem je v případě Indexu příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde bude Index uváděn).

Dojde-li od posledního data, ke kterému byla hodnota Indexu Agentem pro výpočty zjišťována, ke změně složení Indexu, váhy některé složky tvořící Index nebo k jakékoli jiné úpravě, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agenta pro výpočty nebyla hodnota Indexu po takové úpravě v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou, pak hodnotu Indexu po takové úpravě stanoví Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota v podstatných ohledech odpovídala hodnotě, kterou by Index měl při fikci, že k takové úpravě nedošlo (tj. aby hodnoty Indexu před a po takové úpravě byly porovnatelné).

Dojde-li k zániku Indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agenta pro výpočty rozumně přijatelný Index, který by zaniklý Index v podstatných ohledech nahradil a který by byl se zaniklým Indexem porovnatelný), pak hodnotu Indexu určí Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru ve všech případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

5.2.4 Určení hodnoty Referenční sazby na základě Koše

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Koše, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Koše mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Není-li vzorec výpočtu hodnoty Koše uveden v Doplňku Emisních podmínek, stanoví hodnotu Koše Agent pro výpočty jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplňku Emisních podmínek, přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplňku Emisních podmínek stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou. Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného Zdroje stanoveného v Doplňku Emisních podmínek, přičemž, není-li v Doplňku Emisních podmínek uvedeno jinak, platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agenta pro výpočty nebyla hodnota takové položky v podstatných ohledech porovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví dle svého výhradního uvážení Agent pro výpočty tak, aby hodnota Koše v podstatných ohledech odpovídala hodnotě, kterou by Koš měl při fikci, že k takové změně nedošlo (tj. aby hodnoty Koše před a po takové změně byly porovnatelné). Nebude-li v Doplňku Emisních podmínek nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem je v případě jednotlivých položek tvořících Koš příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde budou položky tvořící Koš uváděny).

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru ve všech případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

5.2.5 Určení hodnoty Referenční sazby na základě Směnného kurzu

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Směnného kurzu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Směnného kurzu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnota Směnného kurzu bude odečtena Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje.

5.2.6 Určení hodnoty Referenční sazby na základě jiné hodnoty

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě jiné hodnoty nebo hodnot nebo matematického vzorce zahrnujícího jednu nebo více sazeb či hodnot, bude taková hodnota či hodnoty či matematický vzorec a způsob vypočtení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období specifikován v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

5.2.7 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk Emisních podmínek stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplňku Emisních podmínek, bude úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.8 *Maximální úroková sazba Dluhopisů*

Pokud příslušný Doplněk Emisních podmínek stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplňku Emisních podmínek, bude úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

(a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.

(b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

5.4 Dluhopisy s jiným určením výnosu

Doplněk Emisních podmínek může stanovit jiný způsob určení výnosu Dluhopisu, včetně alternativního způsobu stanovení výnosu pro různá Výnosová období nebo po dobu, kdy jsou splněny podmínky uvedené v Doplňku Emisních podmínek.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku Emisních podmínek vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplňku Emisních podmínek. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku Emisních podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke dni bezprostředně následujícímu po Dni předčasné splatnosti dluhopisů, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, Majitel Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů, pak má kterýkoli Majitel Dluhopisů příslušné emise právo požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje příslušného Majitele Dluhopisu předložit k předčasnému splacení všechny Dluhopisy dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplňku Emisních podmínek, a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku Emisních podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými. V takovém případě Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent v souladu s těmito Emisními podmínkami uhradí Administrátorovi na účet určený k provádění plateb Majitelům Dluhopisů celou částku Splatné hodnoty dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit Splatnou hodnotu dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku Emisních podmínek denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplňku Emisních podmínek přípustné vyplácení úrokového výnosu a/nebo splacení Splatné hodnoty dluhopisů v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je to relevantní) bude vyplácen Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů a Splatná hodnota dluhopisů bude splacena Majitelům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení Splatné hodnoty dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku Emisních podmínek (každý takový den podle smyslu dále také též "**Den výplaty úroků**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní též "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

(a) je nejblíže následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo

(b) je nejblíže následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejblíže následující Pracovní den spadal do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejblíže předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplňku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo

(c) je nejblíže předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**",

přičemž, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

(a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, osoby, které budou evidovány jako Majitelé Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále též "**Oprávněné osoby**") a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, osoby, které budou evidovány jako Majitelé Kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne.

(b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Splatnou hodnotu dluhopisů v případě zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Majitelé Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení dluhopisů (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce Splatné hodnoty dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovém pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.3.2 Listinné Dluhopisy

(a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, a v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, jsou oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, osoby, které budou

evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, (i) osoby, které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Majitelé Dluhopisů na jméno v Seznamu Majitelů Dluhopisů a které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na jméno, a (ii) pokud došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Kupóny v Platebním místě.

(b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Splatnou hodnotu dluhopisů v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení dluhopisů (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce Splatné hodnoty dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovém pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Splatnou hodnotu dluhopisů v případě listinných Dluhopisů (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Platebním místě a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoby, které jsou vedeny jako Majitelé Dluhopisů na jméno v Seznamu Majitelů Dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušný Dluhopis v Platebním místě.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich bankovní účet nebo (ii), bude-li tak výslovně stanoveno v příslušném Doplňku Emisních podmínek, v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplňku Emisních podmínek (dále též "**Platební místo**"). Veškeré platby v souvislosti s Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydávány) budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými k datu provedení plateb.

7.4.1 Provádění plateb bezhotovostním převodem

(a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dní přede Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení, s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců, je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), a originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále též "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě Doložky o ověření apostilou. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dní přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

(b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dní ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci

odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad.

(c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2 těchto Emisních podmínek nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny později, provede Administrátor platbu nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 7.4 týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.

(d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.4.2 Provádění plateb v hotovosti

(a) Bude-li tak výslovně stanoveno v Doplňku Emisních podmínek, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě Administrátora. Administrátor bude oprávněn vyžadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku, je třeba předložit též originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba), (ii) originál nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována, též (iii) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě Doložky o ověření apostilou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

(b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný den splatnosti takové částky nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora nejblíže možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede. Přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad hotovostní výplaty.

(c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů je podmínkou provedení hotovostní platby v den její splatnosti, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek.

(d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5. Změny v provádění plateb

Emitent nebo Administrátor se souhlasem Emitenta, je-li Administrátor osobou rozdílnou od Emitenta, jsou oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Toto rozhodnutí bude Majitelům dluhopisů nebo Majitelům Kupónů oznámeno v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou podléhat srážce daní a/nebo poplatků v souladu příslušnými právními předpisy České republiky, přičemž Emitent nebude povinen hradit Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku Emisních podmínek není stanoveno jinak.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále též "**Případ neplnění závazků**"):

(a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Majitelem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo

(b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoliv podstatný závazek (jiný než uvedený pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Majitelem nebo Majiteli dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 25% (dvacet pět procent) celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů, dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo

(c) jakýkoliv splatný peněžitý závazek nebo závazky Emitenta, včetně závazků vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 1 000 mil. Kč (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový závazek nebo závazky jsou splatné, a tento závazek nebo závazky zůstanou přesto nesplaceny po více než 10 (deset) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře vede zákonem předepsaným způsobem spor ohledně závazku co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 15-ti (patnácti) Pracovních dní ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit, případně v delší lhůtě, pokud tak stanoví příslušné pravomocné rozhodnutí, nebo

(d) Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka, nebo

(e) na majetek Emitenta byl prohlášen konkurs nebo byl v řízení proti Emitentovi návrh na konkurs zamítnut pro nedostatek majetku nebo byl Emitentem podán návrh na vyrovnání, anebo

(f) bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací,

přičemž nedojde ke vzdání se práv vyplývajících z existence takové události nebo nebude předem udělen souhlas k takové události ze strany Majitelů Dluhopisů, pak:

(1) pokud nastane jakýkoliv Případ neplnění závazků uvedený v článku 9.1 písm. (a), (e) a (f) může kterýkoli Majitel Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále též "**Oznámení o předčasném splacení**") doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora požádat s uvedením důvodu o předčasné splacení (i) v případě jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů jmenovité hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je majitelem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo (ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, Dluhopisů jejichž je majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. V každém z uvedených případů je pak Emitent povinen takové Dluhopisy výše uvedeným způsobem splatit (v případě úročených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek; a

(2) pokud nastane jakýkoliv Případ neplnění závazků uvedený v článku 9.1 písm. (b), (c) a (d) mohou Majitelé Dluhopisů představující více než ⅔ (dvě třetiny) celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů společně požádat s uvedením důvodu o předčasné splacení všech jimi

vlastněných Dluhopisů (v případě úročených Dluhopisů spolu s ke Dni předčasné splatnosti narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), a to doručením společného písemného oznámení (dále též "**Oznámení o předčasném splacení**") Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora, přičemž toto Oznámení o předčasné splatnosti musí být podepsáno Majiteli Dluhopisů představujícími více než ⅔ (dvě třetiny) celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů nebo jejich oprávněnými zástupci. Pokud někteří Majitelé Dluhopisů nepožádají o předčasné splacení Dluhopisů společně s Majiteli Dluhopisů, kteří o předčasné splacení požádali společným Oznámením o předčasné splatnosti podle předcházející věty tohoto bodu (2), mohou poté, co Emitent obdrží na adresu Určené provozovny Administrátora takové společné Oznámení o předčasné splatnosti, dle své úvahy, písemným Oznámením o předčasné splatnosti doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora také požádat o předčasné splacení (i) v případě jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž jsou majitelem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo (ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, Dluhopisů jejichž jsou majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. V každém z uvedených případů je pak Emitent povinen takové Dluhopisy výše uvedeným způsobem splatit (v případě úročených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Majiteli Dluhopisů dle bodu (1) nebo (2) předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Majitel Dluhopisů, respektive v případech uvedených v bodě (2) článku 9.1 Majitelé Dluhopisů, doručil(i) Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže by příslušné neplnění závazků bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasné splatnosti dluhopisů nebo že by takové Oznámení o předčasné splatnosti dluhopisů bylo před provedením platby ze strany Emitenta žadatelem/žadateli zrušeno v souladu s článkem 9.3 níže.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Po řádném doručení Oznámení o předčasném splacení podle tohoto článku 9 může jednotlivý Majitel Dluhopisů a v případech uvedených v bodě (2) článku 9.1 společně všichni podepsaní Majitelé Dluhopisů písemně zrušit účinky doručení takového Oznámení o předčasném splacení, a to v případech uvedených pod bodem (1) článku 9.1 pouze ve vztahu k jím drženým Dluhopisům, kdežto v případech uvedených pod bodem (2) článku 9.1 ve vztahu ke všem Dluhopisům, o jejichž předčasné splacení bylo v takovém případě požádáno, vždy však za předpokladu, že s takovým zrušením Emitent vyjádří souhlas.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne jejich splatnosti nestanoví-li příslušné platné právní předpisy jinak.

11. Administrátor, Agent pro výpočty

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:
Československá obchodní banka, a. s.
Primární emise
Na Příkopě 14
115 20 Praha 1

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny Administrátora a Platebního místa

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora, jiné nebo další Platební místo a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případná jiná nebo další Určená provozovna Administrátora, případné jiné nebo další Platební místo a případný jiný nebo další Administrátor uvedeni v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora, Platebního místa a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15-ti (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3 Vztah Administrátora k Majitelům Dluhopisů

V případě, že Administrátor je osoba rozdílná od Emitenta, pak v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Majiteli Dluhopisů.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agenta pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Agenta pro výpočty u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agenta pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15-ti (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3 Vztah Agenta pro výpočty k Majitelům dluhopisů

V případě, že Agent pro výpočty je osoba rozdílná od Emitenta, pak v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s agentem pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Majiteli Dluhopisů.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Majitelů Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel. Svolavatel, pokud jím je Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o majitelích a počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze Dluhopisů příslušné formy a podoby. Majitelé Dluhopisů jsou oprávněni svolat Schůzi, která bude mít jako bod svého jednání cokoliv podle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pouze za předpokladu, že den konání Schůze bude předcházet Stanovenému dni; v opačném případě nebude žádný Majitel Dluhopisů oprávněn na takové Schůzi hlasovat a nebude mu moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před Stanoveným dnem. Jakmile ve vztahu k určitému bodu programu jednání jakékoliv Schůze Majitelé Dluhopisů na Schůzi učinili rozhodnutí či zaujali stanovisko (dále též "**První Schůze**"), nejsou již žádní Majitelé Dluhopisů oprávněni svolat další Schůzi, která by rozhodovala nebo zaujímala stanovisko k takovým bodům programu jednání První Schůze, ani na takové Schůzi o takových bodech hlasovat. Postup Majitelů Dluhopisů v rozporu s ustanovením předchozí věty bude mít za následek mj. to, že žádnému Majiteli Dluhopisů nebude moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před konáním První Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Majitelů Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, vždy když:

(a) navrhuje (i) změnu nebo změny těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplňky Emisních podmínek, nebo (ii) změnu nebo změny v již existujícím Doplňku Emisních podmínek, vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů; to neplatí, pokud se jedná pouze o změnu obchodní firmy Emitenta nebo sídla Emitenta nebo takovou jinou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Majitelů Dluhopisů;

(b) navrhuje přeměnu Emitenta;

(c) došlo k nabídce převzetí Emitenta jiným subjektem;

(d) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku s kteroukoli osobou;

(e) navrhuje prodej podniku Emitenta nebo pronájem podniku Emitenta nebo jeho části třetí osobě;

(f) navrhuje změnu doby trvání tohoto Dluhopisového programu nebo změnu nejvyššího přípustného objemu nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu;

(g) došlo-li k jiným změnám v právním postavení či ekonomické situaci Emitenta nebo jiným významným událostem, které mohou významně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z příslušné emise Dluhopisů; nebo

(h) navrhuje-li společný postup v případě, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů;

avšak pouze, jestliže lze rozumně předpokládat, že kterákoli z výše uvedených otázek může ovlivnit uplatnění práv spojených s Dluhopisy.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Není-li v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (pokud relevantní), (iii) místo, datum a hodinu jednání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod. a (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné pouze, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň tři čtvrtiny hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Majitel Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě, který byl evidován jako Majitel Dluhopisů v evidenci Střediska ve 24.00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání příslušné Schůze (což je 00.00 hod. dne konání Schůze a taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Majitele Dluhopisů ke dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska ve 24.00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Majitel Dluhopisů dané emise v listinné podobě, který, v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, byl registrován u Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů k 00.00 hod. dne konání Schůze, případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů registrován v evidenci Administrátora k 00.00 hod. dne konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou registrovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Majitel Dluhopisu v listinné podobě, který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je uveden v Seznamu Majitelů Dluhopisů v 00.00 hod. dne konání Schůze a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele, který před jednáním Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise a převodům Dluhopisů na jméno uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.3 Hlasovací právo

Každý Majitel Dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Majitel Dluhopisů ve svém majetku, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů.

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Majitelé Kupónů jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Pokud není v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů dané emise oprávnění v souladu s článkem 12.2 těchto Emisních podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Majitelé Dluhopisů jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem Emisních podmínek oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Majitelem Dluhopisu nebo Majiteli Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi majitelů hlasovat.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit ji společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek a příslušného Doplňku Emisních podmínek. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Doplňku Emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň ¾ (tři čtvrtiny) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, s nimiž je dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Pokud není v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, jsou ostatní usnesení přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je dle článku 12.2 Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Na každého Majitele Dluhopisů přitom připadá tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů dané emise v jeho majetku k celkové jmenovité hodnotě všech Dluhopisů dané emise.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Majitele Dluhopisu nebo Majitelů Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4 Některá další práva Majitelů Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Osoba, která byla jako Majitel Dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2 a podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro stanovisko k návrhům usnesení dle článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do jednoho měsíce od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení Splatné hodnoty dluhopisů, jichž byla majitelem k (i) 24.00 hod. Pracovního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00.00 hod. dne konání Schůze, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy nebo o listinné Dluhopisy na jméno nebo Dluhopisy, které jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem, nebo (ii) okamžiku zahájení příslušné Schůze, jedná-li se o listinné Dluhopisy na doručitele, a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do jednoho měsíce ode dne konání Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné jeden měsíc po dni kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými za Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí

ve stejné lhůtě doručit na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze přijala některé z právě uvedených usnesení, pak se v notářském zápisu uvedou jména všech Majitelů Dluhopisů oprávněných dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek na Schůzi hlasovat, kteří souhlas nevyslovili, a počty kusů Dluhopisů dané emise, které každý z těchto Majitelů Dluhopisů má ke dni konání příslušné Schůze ve svém majetku.

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek a usnesení navrhované ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že Emitent je povinen předčasně splatit Majitelům Dluhopisů Splatnou hodnotu dluhopisů dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů. Tyto částky se stávají splatnými jeden měsíc po dni konání Schůze (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku se za Majitele Dluhopisů, kteří mají ve svém majetku Dluhopisy ke dni konání Schůze, považují osoby, které byly oprávněny k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2.1 těchto Emisních podmínek.

12.4.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje Emitent sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby zápis, ve kterém uvede závěry Schůze majitelů, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Informaci o takových závěrech a přijatých usneseních Emitent sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen navíc v souladu se zákonem a těmito Emisními podmínkami i notářský zápis.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Majitelům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce, a to v informačním servisu Reuters nebo Bloomberg a/nebo v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice. V případě, že zákon předepisuje pro některé oznámení Majitelům Dluhopisů jiný způsob uveřejnění, bude takové oznámení platné, pokud bude uveřejněno způsobem předepsaným zákonem. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Majitelům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak oznámení o uveřejnění Prospektu a Emisního dodatku a příp. oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Majiteli Dluhopisů nebo Majiteli Kupónů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplňku Emisních podmínek, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplňky Emisních podmínek mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Definice

Pro účely těchto emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

"**Administrátor**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Agent pro výpočty**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Datum emise**" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení dluhopisů přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Den konečné splatnosti dluhopisů**" znamená každý den označený jako takový v Doplňku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 6.2.2, 6.3.2, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku Emisních podmínek.

"**Den splatnosti dluhopisů**" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"**Den stanovení Referenční sazby**" znamená den, ke kterému se stanovuje hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období nebo, je-li Referenční sazbou Index, Koš nebo Směnný kurz, pak Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý Pracovní den před koncem takového Výnosového období.

"**Den výplaty**" znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den výplaty úroků**" znamená každý den označený jako takový v Doplňku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Diskontní sazba**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou sazbu v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

"**Diskontovaná hodnota**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou za období od Data splatnosti dluhopisů do dne, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

"**Dluhopisy**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Dluhopisový program**" znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 30 000 000 000 Kč (třicet miliard korun českých) nebo ekvivalent v cizí měně, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 30 let.

"**Doložka o ověření apostilou**" znamená doložku o ověření pravosti podpisu, oprávněnosti osoby listinu podepsat, popřípadě též pravosti pečeti nebo razítka na listině, vyhotovenou v souladu s ustanoveními Úmluvy o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin, uveřejněnou ve Sbírce zákonů pod č. 45/1999.

"**Doplněk Emisních podmínek**" znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

"**Emisní dodatek**" znamená dodatek Prospektu připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu a obsahující rovněž Doplněk Emisních podmínek každé konkrétní emisi Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které nejsou obsaženy v Prospektu a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

"**Emisní lhůta**" znamená lhůtu, která začíná Datem emise a končí jeden Pracovní den před Rozhodným dnem pro splacení dluhopisů a během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak.

"**Emitent**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Emisní podmínky**" znamená tyto emisní podmínky Dluhopisového programu.

"**Finanční centrum**" pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

"**Hodnota nevráceného kupónu**" znamená částku úroku uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

"**Index**" znamená index uvedený v Doplňku Emisních podmínek, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje stanoveného v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Instrukce**" má význam uvedený v článku 7.4.1 (a) těchto Emisních podmínek.

"**Komise**" znamená Komisi pro cenné papíry, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu, zřízenou zákonem č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

"**Koš**" znamená hodnotu portfolia cenných papírů, jiných aktiv, úrokových sazeb nebo jiných položek uvedených v Doplňku Emisních podmínek jako hodnoty z nichž se Koš počítá, kterou stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty z příslušného Zdroje stanoveného v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku Emisních podmínek, a to podle vzorce uvedeného v Doplňku Emisních podmínek.

"**Kupóny**" mají význam uvedený v článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

"**Majitel Dluhopisu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Majitel Kupónu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Marže**" znamená marži nad nebo pod Referenční sazbu vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Oprávněné osoby**" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek.

"**Oznámení o předčasném splacení**" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"**Platební místo**" znamená pro účely provádění plateb v hotovosti a pro předkládání listinných Dluhopisů v souladu s článkem 7.3.2 Emisních podmínek vybrané provozovny Administrátora uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Pracovní den**" znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

"**První Schůze**" má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

"**Prospekt**" znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o cenných papírech a schválený Komisí dne 11.11.2003, rozhodnutím č.j. 45/N/919/2003/2, které nabylo právní moci dne 13.11.2003, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky.

"**Případ neplnění závazků**" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"**Referenční sazba**" znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Hodnotu Referenční sazby pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v souladu s Doplňkem Emisních podmínek ze Zdroje v Den stanovení Referenční sazby v hodinu, ve kterou to je v příslušném Finančním centru nebo na Referenčním trhu nebo v jiném místě uvedeném v příslušném Doplňku Emisních podmínek obvyklé, popř. v jinou hodinu, která bude stanovena v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

Je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Referenční sazba nebo složka, z níž má být určena hodnota Referenční sazby, uvedena hodnota definovaná v 2000 ISDA Definitions (publikovaných International Swaps and Derivatives Association, Inc, ve znění platném k příslušnému Datu emise), a není-li v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude mít taková hodnota význam a Zdroj tam uvedený.

"**Referenční trh**" znamená hlavní organizovaný burzovní trh v České republice nebo zahraničí, na němž jsou obchodovány cenné papíry a který stanoví pravidla a postupy pro výpočet a publikaci příslušného Indexu.

"**Rozhodný den pro splacení dluhopisů**" znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li Rozhodný den pro splacení dluhopisů v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoven, pak platí, že je jím den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení dluhopisů se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Rozhodný den pro výplatu úroku**" znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li Rozhodný den pro výplatu úroku v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoven, pak platí, že je jím den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Sběrný dluhopis**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Seznam Majitelů Dluhopisů**" je seznam Majitelů Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Schůze**" znamená schůzi Majitelů Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

"**Směnný kurz**" znamená hodnotu směny jednoho aktiva (zejména měny) za jiné.

"**Smlouva s administrátorem**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Splatná hodnota dluhopisů" znamená hodnotu splatnou Majiteli Dluhopisu v Den splatnosti dluhopisů. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Splatná hodnota dluhopisů v Den konečné splatnosti dluhopisů rovna jmenovité hodnotě Dluhopisů nebo její nesplacené části (jedná-li se o Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně). Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Splatná hodnota dluhopisů v Den předčasné splatnosti dluhopisů rovna jmenovité hodnotě Dluhopisů nebo její nesplacené části (jedná-li se o Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně) nebo Diskontované hodnotě Dluhopisů, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu.

"**Stanovený den**" znamená:

(a) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. a) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek;

(b) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. b) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy byla přeměna zapsána do obchodního rejstříku;

(c) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. c) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců od skončení závaznosti nabídky převzetí;

(d) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. d) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení příslušné smlouvy do sbírky listin;

(e) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. e) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy prodej podniku či jeho části byl zapsán do obchodního rejstříku, popř. 6 měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení smlouvy o nájmu podniku či jeho části do sbírky listin;

(f) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. f) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek;

(g) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. g) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny či události nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek; nebo

(h) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. h) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy se Majitelé Dluhopisů mohli a museli dozvědět, že došlo k Případu neplnění závazků.

"**Středisko**" má význam uvedený v článku 1.2.3 (a) těchto Emisních podmínek.

"**TARGET**" znamená systém označený jako "Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System" nebo jakýkoli nástupnický systém.

"**Určená provozovna Administrátora**" znamená určenou provozovnu Administrátora jak uvedeno v článku 11 těchto Emisních podmínek.

"**Výnosové období**" znamená, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí že, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

"**Zákon o cenných papírech**" znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o dluhopisech**" znamená zákon č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zdroj**" znamená zdroj, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo jednotlivé složky, z nichž je hodnota Referenční sazby počítána. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek uvedeno jinak, platí následující:

a) Je-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka kotována ve Zdroji pro různě dlouhá období, použije Agent pro výpočty Referenční sazbu nebo její jednotlivou složku pro období shodné s délkou Výnosového období, pro které je hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjišťována nebo, není-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka pro takové období kotována, určí její hodnotu Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení s přihlédnutím k sazbě pro nejbližší kratší a nejbližší delší období pro které je Referenční sazba nebo její jednotlivá složka ve Zdroji kotována.

b) Je-li Zdrojem příslušná strana informačního servisu a Referenční sazba nebo její jednotlivá složka není v kterýkoli den, kdy má být hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjištěna, na takové straně daného informačního servisu kotována, pak Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky z nástupnické strany takového informačního servisu nebo z jiné strany nástupnického informačního servisu.

c) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky výše uvedeným způsobem, určí v takový den hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky Agent pro výpočty způsobem

stanoveným v těchto Emisních podmínkách nebo v Doplňku Emisních podmínek nebo, není-li tam způsob uveden anebo není-li možné hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjistit ani takovým tam uvedeným způsobem, stanoví hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení.

Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek uvedeno jinak, pak platí, že níže uvedené Referenční sazby nebo složky, z nichž se Referenční sazba vypočítává, mají níže uvedený Zdroj:

EURIBOR – Zdrojem hodnoty EURIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana EURIBOR01 (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu EURIBOR, bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině bruselského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta pro výpočty působících na bruselském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný.

LIBOR - Zdrojem hodnoty LIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana LIBOR01 (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu LIBOR, bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině londýnského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

PRIBOR - Zdrojem hodnoty PRIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana PRBO (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu PRIBOR, bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině pražského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat PRIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

WIBOR - Zdrojem hodnoty WIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana WIBO (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu WIBOR, bude v takový den WIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině varšavského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta pro výpočty působících na varšavském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří WIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat WIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl WIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu Polské republiky do Evropské unie WIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto WIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v Polské republice.

BUBOR - Zdrojem hodnoty BUBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana BUBOR (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu BUBOR, bude v takový den BUBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 12.30 hodině budapešťského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta pro výpočty působících na budapešťském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří BUBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat BUBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl BUBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu Maďarské republiky do Evropské unie BUBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto BUBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v Maďarské republice.

BRIBOR - Zdrojem hodnoty BRIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana BRBO (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu BRIBOR, bude v takový den BRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině bratislavského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta pro výpočty působících na bratislavském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří BRIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční

úroková sazba rovnat BRIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl BRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu Slovenské republiky do Evropské unie BRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto BRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v Slovenské republice.

Dow Jones Industrial Average – Zdrojem hodnoty indexu Dow Jones Industrial Average bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

S&P 500 – Zdrojem hodnoty indexu S&P 500 bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

NASDAQ Composite – Zdrojem hodnoty indexu NASDAQ Composite bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

DJ STOXX 50 – Zdrojem hodnoty indexu DJ STOXX 50 bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

DAX (XETRA DAX) – Zdrojem hodnoty indexu DAX (XETRA DAX) bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

Nikkei 225 – Zdrojem hodnoty indexu Nikkei 225 bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

Směnný kurz – Zdrojem hodnoty Směnných kurzů měn bude strana ECB37 obrazovky Reuters Screen Service.

"**Zlomek dní**" znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

(a) je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo, v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

(b) je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován a čísla 365;

(c) je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;

(d) je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za nějž je úrok stanovován připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) je posledním dnem období, za nějž je úrok stanovován, únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

(e) je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"**Žadatel**" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

"**Žádost**" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

5. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA PROSPEKT A OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Osoby odpovědné za zpracování prospektu

Osobami odpovědnými za prospekt jsou emitent – Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14, IČ: 00 00 13 50, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46, a Patrick Daems, člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB, bytem Praha 6, U Ladronky 1335/29.

Osoby odpovědné za ověření nekonsolidované účetní závěrky dle CAS

Ověření nekonsolidovaných účetních závěrek emitenta za období končící 31.12.2000, 31.12.2001 a 31.12.2002 dle CAS provedla v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, ve znění pozdějších předpisů (pro období končící 31.12.2000), resp. č. 254/2000 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů (pro období končící 31.12.2001 a 31.12.2002), a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská firma PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ: 120 00, IČ: 40 76 55 21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021. Odpovědným auditorem je Ing. Petr Kříž, č. dekretu 1140, bytem Diezenhoferovy sady 5, Praha 5, PSČ: 150 00. Pro všechna období vydal auditor výrok „bez výhrad“.

Osoby odpovědné za ověření konsolidované účetní závěrky dle IAS, resp. IFRS

Ověření konsolidovaných účetních závěrek emitenta za období končící 31.12.2000, 31.12.2001 a 31.12.2002 dle IAS, resp. IFRS provedla v souladu s Mezinárodními standardy auditu auditorská firma PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ: 120 00, IČ: 40 76 55 21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021. Pro všechna období vydal auditor výrok „bez výhrad“.

6. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

6.1. Základní údaje

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.
Sídlo:	Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ 11520
IČ:	00001350
DIČ:	001-00001350
Datum založení:	27.11.1964
Datum vzniku:	21.12.1964
Doba trvání:	společnost byla založena na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost
Právní předpis, podle kterého byl emitent založen:	dle § 4 zákona č. 243/1949 Sb. o akciových společnostech výnosem ministerstva financí ze dne 12. listopadu 1964 čj. 203/65, 1274/64 a dle § 5 zákona o organizaci peněžnictví čís. 84/1952 Sb. a dále usnesením předsednictva vlády čís. 558 ze dne 14. října 1964
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo zápisu u rejstříkového soudu:	oddíl B XXXVI, vložka 46

Předmět podnikání v souladu s čl. III. stanov emitenta:

Předmětem podnikání emitenta je provádění všech bankovních obchodů a poskytování všech bankovních a finančních služeb a služeb s těmito službami souvisejících, v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, v rozsahu vymezeném právními předpisy, povolením České národní banky působit jako banka, popř. dalšími povoleními.

Veškeré dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se emitenta jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle emitenta.

6.2. Profil emitenta

Československá obchodní banka, a. s. se udržuje na pozici nejsilnější a nejstabilnější banky v ČR a v celém regionu střední a východní Evropy. Po úspěšné privatizaci belgickou bankou KBC a strategickém převzetí Investiční a Poštovní banky dále dynamicky rozvíjí své služby s cílem uspokojovat stávající i budoucí potřeby svých klientů.

Historie ČSOB

ČSOB byla založena v roce 1964 majoritním akcionářem SBČS a dalšími státem kontrolovanými subjekty. ČSOB byla v Československu jedinou bankou, která poskytovala služby v oblasti zahraničního obchodu (financování podniků zahraničního obchodu, cizoměnové služby). Po roce 1990 banka diverzifikovala činnost a rozšířila klientskou základnu zejména o nové podnikatelské subjekty a také o fyzické osoby. Dnes je ČSOB univerzální bankou, která nabízí své produkty a služby všem klientům od studentů po seniory, od drobných živnostníků po nadnárodní korporace.

Privatizace ČSOB

Po úspěšné privatizaci působí ČSOB od června 1999 v koordinaci s majoritním vlastníkem, belgickou KBC Bank. KBC Bank je součástí skupiny KBC Bank & Insurance Group, která je prostřednictvím svých

poboček a dceřiných společností přítomna jak na evropském, tak asijském a americkém trhu. Dalšími významnými akcionáři ČSOB jsou Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD) a Mezinárodní finanční korporace (IFC) ze skupiny Světové banky.

Spojení ČSOB s IPB

Dne 19. června 2000 ČSOB na základě smlouvy o prodeji podniku převzala aktiva a pasiva Investiční a Poštovní banky. Tímto strategickým spojením vznikla největší banka v ČR, jejíž diverzifikovaný obchodní profil zahrnuje segment Retail /SME, korporátní klientelu, privátní banku, finanční trhy a obchody s finančními institucemi. V retailovém bankovnictví působí ČSOB pod dvěma značkami: ČSOB a Poštovní spořitelna. Poštovní spořitelna, jako samostatná značka, přitom využívá pro obchody s nejširší retailovou klientelou bezkonkurenčně rozsáhlé sítě České pošty. Prioritou ČSOB přitom zůstává absolutní bezpečnost pro klienta garantovaná tradicí banky, firemní kulturou a průhlednými vlastnickými vztahy.

6.3. Rating

ČSOB patří k bankám střední Evropy s nejvyšším dlouhodobým ratingem. Rating „finanční síly“ od Moody’s byl na konci 1. pololetí 2003 nejvyšší z bank střední Evropy, rating „individuální“ od Fitch je druhý nejvyšší.

Tab. č. 1: Přehled ratingového hodnocení ČSOB k 26.9.2003

Rating:	Dlouhodobý	Krátkodobý	Finanční síla	Individuální	Podpora
Moody’s	A1	Prime-1	C-		
Standard & Poor’s	BBB	A-2			
Fitch	A-	F2		C	1
Capital Intelligence	BBB	A3	BBB		2

V roce 2003 došlo k těmto změnám: v lednu ratingová agentura Moody’s zlepšila výhled ČSOB na stabilní, v červnu ratingová agentura Fitch zvýšila dlouhodobý rating ČSOB z BBB+ na A-, v červenci změnila v důsledku změny metodiky rating podpory z hodnoty 2 na hodnotu 1 a v září zvýšila individuální ohodnocení z C/D na C. Ratingová agentura Standard & Poor’s změnila v září 2003 výhled ze stabilního na pozitivní.

Dlouhodobý a krátkodobý rating ČSOB od Moody’s, Fitch a Capital Intelligence zůstávají na stejné úrovni jako hodnocení České republiky (tj. nejvyšší možné).

7. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA

7.1. Údaje o základním kapitálu

Výše upsaného základního kapitálu emitenta činí k datu vyhotovení tohoto prospektu 5 105 000 000 Kč (slovy: pětmiliardstopětmilionů korun českých). Základní kapitál emitenta je zcela splacen.

Základní kapitál emitenta tvoří 5 105 000 kusů kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Všechny akcie emitenta jsou vydány v zaknihované podobě, jsou evidovány ve Středisku cenných papírů a mají omezenou převoditelnost. Převody akcií na jméno podléhají schválení dozorčí rady emitenta. Akcie mají přidělen ISIN CZ0008000288. Akcie ČSOB nejsou registrovanými cennými papíry.

Práva a povinnosti majitelů akcií emitenta se řídí příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku a stanovami emitenta. Se všemi kmenovými akciemi emitenta jsou spojena stejná práva.

Emitent nevydal ani nerozhodl o vydání žádných vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů nebo jakýchkoliv jiných dluhových cenných papírů vyměnitelných za akcie. Valná hromada ani představenstvo emitenta zároveň k datu vyhotovení tohoto prospektu neučinily rozhodnutí o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů ani jiného dluhu vyměnitelného za podíl na základním kapitálu emitenta.

Valná hromada ani představenstvo emitenta nerozhodly k datu vyhotovení tohoto prospektu o zvýšení nebo snížení základního kapitálu emitenta.

Emitent nenabyl a nedrží vlastní účastnické cenné papíry, které by představovaly více než 5 % základního kapitálu emitenta. Žádná z osob, na které má emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv, nanabyla a nedrží vlastní účastnické cenné papíry emitenta, které by představovaly více než 5 % základního kapitálu emitenta.

7.2. Akcionáři emitenta

Struktura akcionářů Československé obchodní banky, a. s. podle podílu na základním kapitálu je uvedena v následující tabulce.

Tab. č. 2: Struktura hlavních akcionářů ČSOB (stav k 30.6.2003)

Obchodní jméno		**IČ**	**Sídlo**	**Podíl na základním kapitálu**
1	KBC Bank NV	90029371	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie[1)] Brusselsesteenweg 100, 3000 Leuven[2)]	81,86%
2	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (EBRD)	90001010	One Exchange Square, London EC2A 2JN, United Kingdom	7,47 %
3	INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)	90000951	1818 H Street, Washington D.C., 20 433 USA	4,39 %
4	ostatní			6,28 %
	Celkem			**100,00 %**

[1)] sídlo zapsané v obchodním rejstříku
[2)] sídlo ústředí

7.3. Popis struktury koncernu

ČSOB – osoba ovládaná

ČSOB je součástí skupiny KBC Bank & Insurance Group (dále též „skupina KBC“), přičemž rozhodující vliv na řízení, resp. provozování podniku ČSOB vykonává přímo společnost KBC Bank NV, jejíž přímý a

nepřímý podíl na základním kapitálu ČSOB k 30.6.2003 činí 85 %. Celá skupina KBC je dále součástí skupiny Almanij.

Tab. č. 3: Osoby ovládající ČSOB (k 30.6.2003)

Obchodní jméno		IČ	Sídlo	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
1	KBC Bank NV	90029371	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie[1)] Brusselsesteenweg 100, 3000 Leuven[2)]	přímý 81,86 % nepřímý 3,14 %	přímý 81,86 % nepřímý 3,14 %
2	KBC Bank and Insurance Holding Company NV	90031317	Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgie	nepřímý 85,00 %	nepřímý 85,00 %
3	Almanij NV		Schoenmarkt 33, 2000 Antverpy[1)] Keizerstraat 8, 2000 Antverpy, Belgie[3)]	nepřímý 85,00 %	nepřímý 85,00 %

[1)] sídlo zapsané v obchodním rejstříku
[2)] sídlo ústředí
[3)] správní sídlo

Skupina KBC

Skupina KBC Bank & Insurance Group vznikla v roce 1998 fúzí Skupiny ABB Insurance, Skupiny Almanij-Kredietbank a Skupiny CERA Bank. Bankovní činnosti ve Skupině KBC byly integrovány do KBC Bank a činnosti v oblasti pojišťovnictví do KBC Insurance. Společně je řídí holdingová společnost KBC Bank & Insurance Holding Company kótovaná na bruselské burze Euronext Brussels.

Skupina KBC poskytuje svým klientům kompletní škálu finančních produktů a služeb, soustředí se na bankopojištění pro retailovou klientelu, je aktivní v oblasti správy aktiv, služeb pro korporátní klientelu i činností na finančním a kapitálovém trhu. Geograficky je zaměřena na Evropu. Patří mezi tři největší banky a pojišťovací společnosti v Belgii, tj. na svém domácím trhu, a je jednou z největších finančních skupin na Evropském trhu, který považuje za svůj „druhý domácí trh".

Poslední výroční zprávu a další informace o Skupině KBC lze nalézt na internetových stránkách www.kbc.com.

Struktura skupiny KBC

Po právní stránce sestává KBC Bank & Insurance Group ze čtyř společností:

KBC Bank and Insurance Holding Company NV
Holdingová společnost skupiny KBC je přímou mateřskou společností KBC Bank NV, KBC Insurance NV a KBC Asset Management NV. Tyto tři společnosti pak mají buď přímé nebo nepřímé podíly v ostatních společnostech ze Skupiny KBC.

KBC Bank NV
KBC Bank, plně vlastněná společností KBC Bank and Insurance Holding Company, je bankovní větví Skupiny KBC. Je mateřskou společností všech společností Skupiny KBC, které se zabývají bankovními a ostatními finančními aktivitami, jako např. CBC Banque, Centea a KBC Lease v Belgii a ČSOB, K&H a Kredyt Bank v zahraničí.

KBC Insurance NV
KBC Insurance, plně vlastněná společností KBC Bank and Insurance Holding Company, pokrývá ve Skupině KBC sféru pojišťovnictví. Je mateřskou společností všech společností skupiny KBC, které se zabývají pojistnými aktivitami, jako např. ADD, Fidea a Secura v Belgii a Argosz, ČSOB Pojišťovna a Vitis Life v zahraničí.

KBC Asset Management NV

KBC Asset Management, z 55 % vlastněná společností KBC Bank and Insurance Holding Company a z 45 % společností KBC Bank, zastřešuje ve Skupině KBC oblast asset managementu.

Kompletní struktura skupiny KBC je uvedena v následující tabulce.

Tab. č. 4: Struktura skupiny KBC k 30.6.2003

Struktura osob ovládaných společností *KBC Bank and Insurance Holding Company NV*		**Podíl na základním kapitálu (%)**	
		Přímý	**Nepřímý**
KBC Bank NV	Belgie	99,35	0,65
KBC Insurance NV	Belgie	100,00	0,00
KBC Asset Management NV	Belgie	55,25	44,75

Struktura osob ovládaných společností *KBC Bank NV*		**Podíl na základním kapitálu (%)**	
		Přímý	**Nepřímý**
CBC Banque SA	Belgie	100,00	0,00
CENTEA NV	Belgie	99,56	0,00
Antwerpse Diamantbank NV	Belgie	100,00	0,00
IIBank Limited	Irsko	100,00	0,00
KBC Bank Deutschland AG	SRN	99,68	0,00
KBC Bank Nederland NV	Nizozemí	100,00	0,00
KBC Bank (Singapore).Ltd.	Singapur	100,00	0,00
Kredyt Bank SA	Polsko	76,46	0,00
Kereskedelmi és Hitelbank Rt.	Maďarsko	59,33	0,00
Československá obchodní banka, a. s.	**Česká republika**	**81,86**	**3,14**
KBC Internationale Financieringsmij N.V.	Nizozemí	100,00	0,00
KBC North American Finance Corporation	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding LLC I	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding LLC II	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding LLC III	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding LLC IV	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding LLC V	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding Trust I	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding Trust II	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding Trust III	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding Trust IV	USA	100,00	0,00
KBC Bank Funding Trust V	USA	100,00	0,00
KBC Dublin Capital Plc	Irsko	100,00	0,00
IIB Finance Ireland	Irsko	100,00	0,00
KBC Lease Holding NV	Belgie	99,97	0,03
KBC Asset Management NV	Belgie	44,75	0,00
KBC Securities NV	Belgie	99,94	0,06
KBC Financial Products Brussels NV	Belgie	100,00	0,00
KBC Derivatives BV	Nizozemí	60,00	0,00
KBC Financial Products UK Ltd	Velká Británie	100,00	0,00
KBC Financial Holding Inc.	USA	100,00	0,00
Patria Finance, a.s.	Česká republika	75,00	25,00

KBC International Portfolio SA	Lucembursko	86,27	13,73
KBC Peel Hunt Ltd.	Velká Británie	51,27	48,73
IMMO PARIJSSTRAAT NV	Belgie	100,00	0,00
CENTRINVEST NV	Belgie	100,00	0,00
KBC Exploitatie NV	Belgie	99,92	0,00
KBC Clearing NV	Nizozemí	94,90	0,00
Fin-Force NV	Belgie	90,00	0,00
Investco NV	Belgie	99,81	0,19
KBC Structured Finance Limited	Austrálie	100,00	0,00
Assurisk SA	Lucembursko	66,77	33,23
International Factors NV	Belgie	50,00	0,00
KBC Pinto Cards NV	Belgie	49,00	6,00
KBC Pinto Systems NV	Belgie	89,40	10,60
Pako Vastgoed NV	Belgie	50,00	0,00
Buelens Real Estate NV	Belgie	50,00	0,00

Struktura osob ovládaných společností *KBC Insurance NV*		**Podíl na základním kapitálu (%)**	
		Přímý	**Nepřímý**
ADD NV	Belgie	99,99	0,01
Agropolisa	Polsko	70,11	0,00
Argosz Insurance Corp. Ltd.	Maďarsko	98,76	0,00
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	Česká republika	75,00	0,00
Ergo Poisťovna a. s.	Slovenská republika	40,00	35,14
FIDEA NV	Belgie	100,00	0,00
Delphi NV	Belgie	0,01	99,99
K & H Life (K & H Életbiztosító RT)	Maďarsko	50,00	0,00
KBC Frequent Click Conseil	Lucembursko	90,00	0,00
KBC Life Fund Management SA	Lucembursko	90,00	10,00
KBC Life Fund Management Ireland Ltd.	Irsko	99,00	0,00
Lucare Captive SA	Lucembursko	99,90	0,10
Maatschappij voor Brandherverzekering CV	Belgie	90,91	0,00
Pardubická Pojišťovna, a.s.	Česká republika	100,00	0,00
Secura NV	Belgie	95,04	0,00
Securlux SA	Lucembursko	1,80	98,00
VITIS Life Luxembourg SA	Lucembursko	94,32	0,00
Warta Holding BV	Polsko	100,00	0,00

Struktura osob ovládaných společností *KBC Asset Management NV*		**Podíl na základním kapitálu (%)**	
		Přímý	**Nepřímý**
KBC Asset Management Limited	Irsko	100,00	0,00
KBC Districlick Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Money Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Renta Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Invest Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Bonds Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Fund Partners Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Cash Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Life Invest Fund Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00
KBC Access Fund Conseil Holding SA	Lucembursko	100,00	0,00

Bemab NV	Belgie	100,00	0,00
KBC Frequent Click Conseil	Lucembursko	10,00	0,00
KBC Alternative Investment Management Limited	Velká Británie	99,00	0,00

ČSOB – osoba ovládající

Struktura koncernu k 30.6.2003 ve smyslu § 66a Obchodního zákoníku je uvedena v následující tabulce.

Tab. č. 5: Společnosti ovládané emitentem k 30.6.2003

Obchodní firma/název	Sídlo (země)	Podíl ČSOB na základním kapitálu (%)	
		Přímý	Nepřímý
American Jawa Ltd.	USA	0,00	100,00
Auxilium, a.s.	Česká republika	100,00	0,00
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Česká republika	100,00	0,00
Beseda, a.s. Praha	Česká republika	0,00	95,90
Business Center, s.r.o.	Slovenská republika	100,00	0,00
Centa, a.s.	Česká republika	0,00	40,53
Českomoravská hypoteční banka, a.s. *)	Česká republika	62,70	0,00
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Česká republika	55,00	0,00
Českomoravský penzijní fond, a.s. (nyní ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB)	Česká republika	83,53	0,00
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	Česká republika	20,59	0,00
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	Česká republika	0,00	100,00
ČSOB Leasing, a.s. (ČR)	Česká republika	100,00	0,00
ČSOB Leasing, a.s. (SR)	Slovenská republika	90,01	9,99
ČSOB Penzijní fond , a.s. (nyní ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB)	Česká republika	100,00	0,00
ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s.	Slovenská republika	100,00	0,00
Eurincasso, s.r.o.	Česká republika	0,00	100,00
EXPOPRESS s.r.o.v likvidaci	Česká republika	0,00	100,00
FAP invest S.A.	Lucembursko	0,00	100,00
FINOP HOLDING a.s.	Česká republika	95,19	0,00
Hyporeal Praha, a.s.	Česká republika	100,00	0,00
Inspekta CERT, spol. s r.o.	Česká republika	0,00	100,00
Inspekta S.R.L., Miláno	Itálie	0,00	98,96
INSPEKTA SLOVAKIA, akciová spoločnosť	Slovenská republika	0,00	70,00
INSPEKTA, akciová společnost	Česká republika	96,31	0,00
Investavene C.A.	Venezuela	0,00	100,00
IPB Group Holding, a.s. v likvidaci	Česká republika	100,00	0,00
IPB Leasing, a.s.	Česká republika	100,00	0,00
M - centrum a.s.	Slovenská republika	0,00	100,00
Media Vision, a.s.	Česká republika	0,00	100,00
MOTOKOV a.s.	Česká republika	0,50	68,60
Motokov Australia Pty. Ltd.v likvidaci	Austrálie	0,00	100,00
MOTOKOV AUTOCENTRUM a.s.	Česká republika	0,00	100,00
MOTOKOV Building a.s.	Česká republika	0,00	100,00
MOTOKOV International a.s.	Česká republika	0,00	94,91
Motokov Ireland Ltd.	Irsko	0,00	100,00
Motokov Norge A/s	Norsko	0,00	100,00

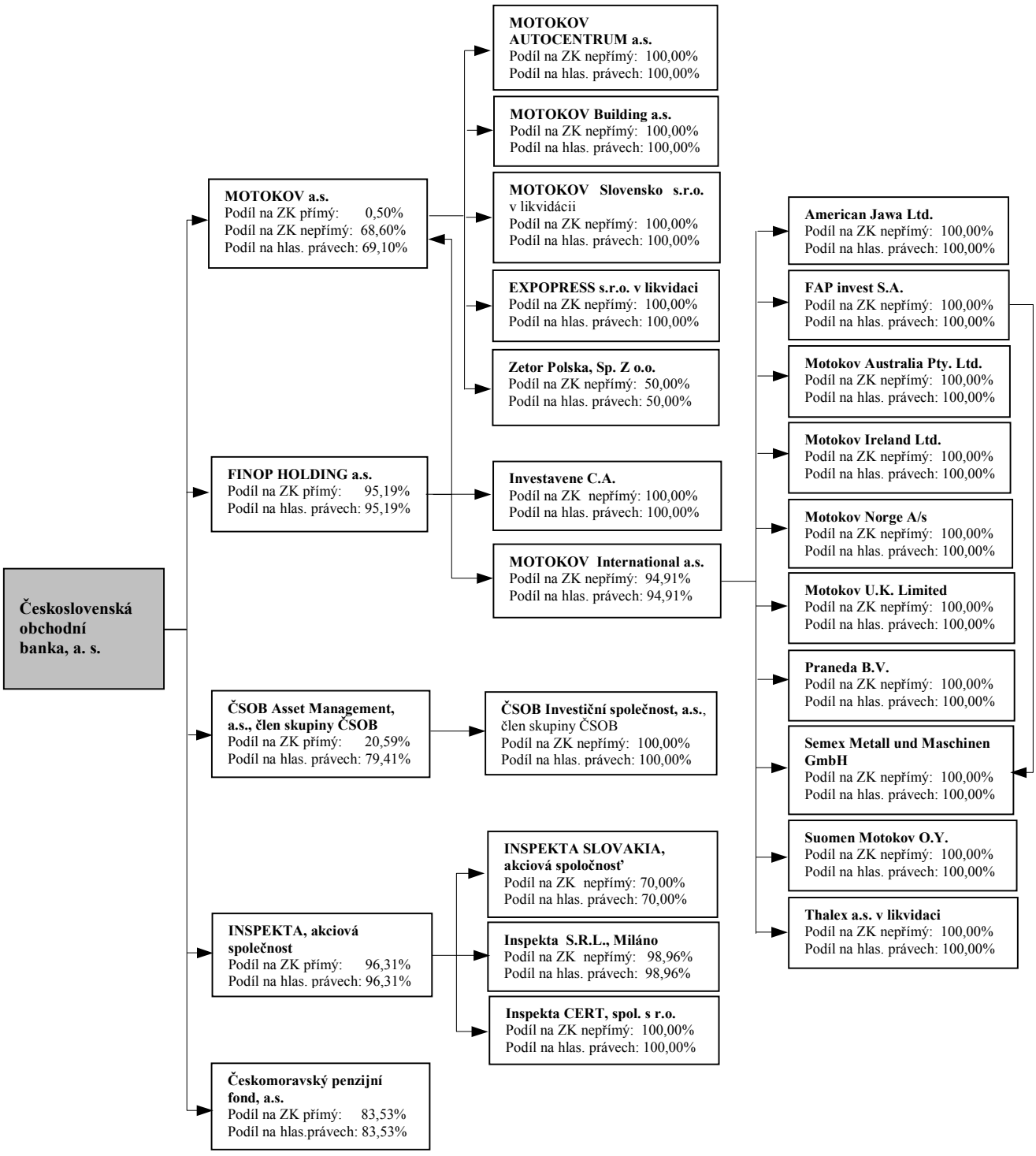
MOTOKOV Slovensko s.r.o. v likvidácii	Slovenská republika	0,00	100,00
Motokov U.K. Limited	Velká Británie	0,00	100,00
O.B.HELLER a.s.	Česká republika	50,00	0,00
OB HELLER Factoring a.s.	Slovenská republika	0,00	100,00
Praneda B.V.	Nizozemí	0,00	100,00
PRVÁ SLOVENSKÁ FINANČNÁ, a.s. v likvidaci	Slovenská republika	100,00	0,00
První investiční společnost, a.s.	Česká republika	81,30	17,13
Semex Metall und Maschinen GmbH	SRN	0,00	100,00
Suomen Motokov O.Y. v likvidaci	Finsko	0,00	100,00
Tee Square Limited, Ltd.	Panenské ostrovy	100,00	0,00
Thalex a.s. v likvidaci	Česká republika	0,00	100,00
VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	Slovinsko	82,99	0,00
Zetor Polska, Sp. z o.o.	Polsko	0,00	50,00

*) Dne 13.8.2003 nabylo právní moci rozhodnutí rejstříkového soudu o zápisu zvýšení základního kapitálu Českomoravské hypoteční banky, a.s. („ČMHB“) do obchodního rejstříku. S účinností od 13.8.2003 tak byl základní kapitál z dosavadní výše 664 186 500 Kč zvýšen o 655 030 000 Kč na 1 319 216 500 Kč. V současné době probíhá řízení na Komisi pro cenné papíry a následně budou ve Středisku cenných papírů zaregistrovány nové akcie. V návaznosti na to se změní i podíl ČSOB na ČMHB.

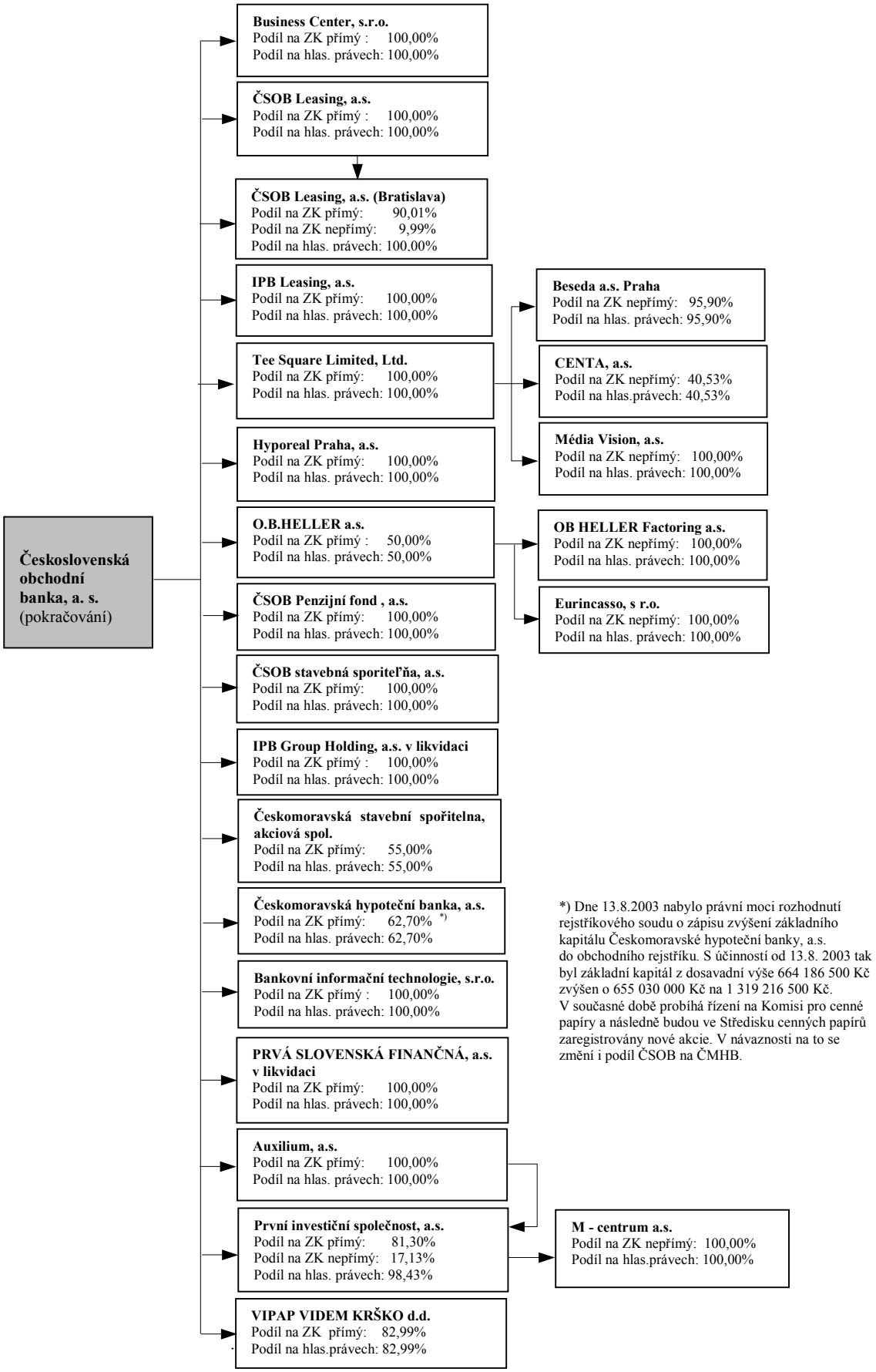
Vzájemné vazby osob ovládaných ČSOB k 30.6.2003 znázorňuje následující schema.

Další skutečnosti o společnostech, které tvořily s emitentem ke dni 30.6.2003 holding, nejsou podle názoru emitenta podstatné pro posouzení emitenta, programu nebo dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu a nejsou v tomto prospektu uvedeny.

Schema: Vazby mezi společnostmi ovládanými emitentem k 30.6.2003



Schema: Vazby mezi společnostmi ovládanými emitentem k 30.6.2003 (pokračování)



*) Dne 13.8.2003 nabylo právní moci rozhodnutí rejstříkového soudu o zápisu zvýšení základního kapitálu Českomoravské hypoteční banky, a.s. do obchodního rejstříku. S účinností od 13.8. 2003 tak byl základní kapitál z dosavadní výše 664 186 500 Kč zvýšen o 655 030 000 Kč na 1 319 216 500 Kč. V současné době probíhá řízení na Komisi pro cenné papíry a následně budou ve Středisku cenných papírů zaregistrovány nové akcie. V návaznosti na to se změní i podíl ČSOB na ČMHB.

8. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA

8.1. Základní oblasti činnosti

Československá obchodní banka, a. s. provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů, a dále pak tyto činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet
- finanční pronájem (finanční leasing)
- platební styk a zúčtování
- vydávání platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků
- poskytování záruk
- otvírání akreditivů
- obstarávání inkasa
- poskytování investičních služeb, kterými jsou:
    - přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet klienta
    - provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet
    - obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet
    - obhospodařování individuálních portfolií v rámci smluvního ujednání s klientem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů
    - upisování emise investičních instrumentů nebo její umísťování
    - úschova a správa investičních instrumentů
    - poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování poradenství a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků
    - služby související s upisováním emisí
    - poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů
    - provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb
- vydávání hypotečních zástavních listů
- finanční makléřství
- výkon funkce depozitáře
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků)
- poskytování bankovních informací
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem
- pronájem bezpečnostních schránek
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v § 1 odst. 3 písm. a) až o) zákona o bankách a v § 1 odst. 1 (přijímání vkladů a poskytování úvěrů) zákona o bankách.

ČSOB se ve své obchodní činnosti zaměřuje na pět základních klientských segmentů, kterým poskytuje služby odpovídající jejich potřebám. Tyto segmenty zahrnují: drobnou klientelu, malé a středně velké podniky, klienty privátního bankovnictví, korporátní klienty a nebankovní finanční instituce.

Podrobné informace o jednotlivých službách a produktech, které ČSOB svým klientům nabízí, jsou zveřejňovány a průběžně aktualizovány na internetových stránkách emitenta na adrese www.csob.cz.

Skupina ČSOB

Skupina ČSOB na začátku roku 2003 poskytuje klientům služby v následujících oblastech:

- Stavební spoření a hypotéky
    - Českomoravská stavební spořitelna
    - ČSOB stavebná sporiteľňa
    - Českomoravská hypoteční banka
- Pojištění
    - ČSOB pojišťovna
    - Ergo poistovna (SR)

- Správa aktiv
  - ČSOB Asset Management
- Kolektivní investování
  - PIAS (První investiční společnost)
  - ČSOB Investiční společnost
- Penzijní fondy
  - ČSOB Penzijní fond Stabilita (dříve Českomoravský penzijní fond)
  - ČSOB Penzijní fond Progres (dříve ČSOB Penzijní fond)
- Leasing
  - ČSOB Leasing
  - ČSOB Leasing (SR)
- Factoring
  - O.B.HELLER

Nové významné produkty a služby

Informace o nových významných produktech a službách jsou uvedeny v kapitole 11. Údaje o vývoji činnosti, podkapitola 11.1. Aktuální tendence v činnosti emitenta.

8.2. Výnosy v posledních dvou účetních obdobích

Tab. č. 6: Výnosy v ČSOB v letech 2001 a 2002

Rok	2001	2002
Výnosy celkem v mil. Kč (CAS)	50 715[x)]	46 811

[x)] Údaj za rok 2001 je vykazován v metodice výkazu zisku a ztráty, která vstoupila v platnost v roce 2002.

8.3. Organizační složka, která se alespoň 10 % podílí na výnosech ČSOB

Podstatnou organizační složkou emitenta je Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, Michalská 18, 815 63 Bratislava. Výnosy této pobočky v roce 2002 činily 10,1 % celkových výnosů ČSOB (dle CAS).

8.4. Souhrnný popis nemovitostí vlastněných ČSOB

Tab. č. 7: Souhrnný popis nemovistostí vlastněných ČSOB k 31.12.2002

Oblast	Budovy a stavby		Pozemky	
	pořizovací cena v tis. Kč	zůstatková cena v tis. Kč	výměra v tis. m^2	ocenění v tis. Kč
ČR	8 478 412	6 977 679	159	647 093
SR	429 083	379 303	5	2 619
Celkem	8 907 495	7 356 982	164	649 712

V souvislosti s plánovanou výstavbou nového sídla banky je možné, že emitent v budoucnosti odprodá část nemovitostí, které se stanou v důsledku této výstavby přebytečnými.

8.5. Výjimečné skutečnosti, které ovlivnily činnost emitenta

Klíčovými mezníky v historii banky byl prodej významného podílu v ČSOB belgické bance KBC Bank, která je členem silné finanční skupiny KBC Bank & Insurance Group, v roce 1999 a koupě aktiv a závazků IPB, a.s. v roce 2000.

Nejvýznamnější skutečností z poslední doby bylo předání tzv. kajmanských fondů na Českou konsolidační agenturu, čímž byla transakce "ex-IPB" uzavřena. Dne 26.8.2003 podpisem sady smluv došlo k faktickému předání podkladových aktiv kajmanských fondů České konsolidační agentuře (dále též „ČKA"). Smluvní strany, mezi nimi ČSOB, ČKA, český stát zastoupený Ministerstvem financí a 19 zahraničních právních subjektů, ujednaly, že ČKA přímo získá cenné papíry, pohledávky a také hotovost, které byly dosud ve vlastnictví či ve správě fondů v Karibiku a dalších souvisejících subjektů. ČKA již před podpisem smluv uhradila zálohu na kupní cenu převáděných kajmanských aktiv.

Nabytí kajmanských aktiv Českou konsolidační agenturou bylo posledním zbývajícím krokem převodu aktiv z bilance někdejší IPB na stát. Transakce "ex-IPB" se tímto uzavřela.

Součástí sady dohod je také smlouva mezi ČSOB, ČKA a KPMG o provedení dohodnutých auditorských postupů, jimiž se prověří hospodaření kajmanských fondů od jejich vzniku až do současnosti. KPMG bude rovněž prověřovat procedury vedoucí k postupné likvidaci kajmanských struktur, tak jak byla dohodnuta.

8.6. Patenty a licence

Z hlediska licencí je podnikání ČSOB ovlivněno zejména licencemi na software užívaný při bankovní činnosti. Mimo těchto licencí nemá banka vlastní ani smluvně nabyté patenty a licence, které by měly zásadní význam pro její podnikání.

8.7. Významné smlouvy a povolení

Pro podnikatelskou činnost Československé obchodní banky, a. s. **v České republice** mají zásadní význam následující licence a povolení:

- Bankovní licence ze dne 28.7.2003 - čj. 2003/3350/520 k výkonu činností uvedených v zákoně o bankách v § 1 odst.1 písmena a), b) a v § 1 odst. 3 písmena a) - p),
- rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 16.6.1999 - č.j. 521/1005-k/99, na základě kterého získala ČSOB povolení k obchodování s cennými papíry v rámci rozhodnutí Státní banky československé č.j. V75/11-91,
- rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 20.3.2001 - č.j. 43/N/5/2001/7, na základě kterého získala ČSOB povolení k poskytování hlavních a doplňkových investičních služeb,
- rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 28.6.2002 - č.j. 43/N/234/2001/5, na základě kterého získala ČSOB povolení k výkonu obchodníka s CP.

K výkonu bankovních činností ČSOB prostřednictvím její zahraniční pobočky **ve Slovenské republice** byla udělena tato povolení:

- rozhodnutí Národnej banky Slovenska číslo: UBD-369/2-1999 z 21.12.1999 o udělení povolení působit jako banka pro pobočku zahraniční banky v SR,
- rozhodnutí Národnej banky Slovenska číslo: UBD-1287/2001 ze dne 31.7.2001 ve spojitosti s rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo: UBD-1431-1/2001 ze dne 31.10.2001 o rozšíření povolení působit jako banka udělené rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. UBD-369/2-1999 ze dne 21.12.1999 k vykonávání hypotékárních obchodů,
- rozhodnutí Národnej banky Slovenska číslo: UBD-406/2002 ze dne 5.4.2002 k rozšíření bankovního povolení o další činnosti,
- rozhodnutí Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2002/OCP ze dne 19.9.2002 o povolení k poskytování investičních služeb,

- rozhodnutí Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-001/2002/KIZS ze dne 11.10.2002 o povolení k prodeji zahraničních cenných papírů na území Slovenské republiky vydávaných zahraniční správcovskou společností KBC EQUITY FUND v určených emisích.
- Rozhodnutí Úřadu pro finanční trh číslo: GRUFT-004/2003/KIZS ze dne 29.1.2003, kterým se ČSOB jako zahraničnímu obchodníkovi s cennými papíry uděluje povolení na prodej cenných papírů na území Slovenské republiky vydávaných správcovskou společností KBC MULTI CASH v určených emisích..
- Rozhodnutí Úřadu pro finanční trh číslo: GRUFT-006/2003KIZS ze dne 7.5.2003, kterým se ČSOB jako zahraničnímu obchodníkovi s cennými papíry uděluje povolení na prodej cenných papírů na území Slovenské republiky vydávaných správcovskou společností KBC RENTA v určených emisích.

Smlouvy v souvislosti s převzetím podniku IPB jsou uvedeny v poznámce 3 Přílohy účetní závěrky dle CAS za rok 2002, která je součástí tohoto prospektu.

8.8. Soudní, správní a rozhodčí řízení

K 30.6.2003 vedla ČSOB celkem 37 892 sporů. Pohledávky banky vyplývající ze soudních sporů činily k tomuto datu 100 726 mil. Kč a závazky 199 471 mil. Kč.
Podle stavu k 31.12.2002 vykázala ČSOB celkem 36 351 sporů. Pohledávky banky vyplývající ze soudních sporů činily 94 934 mil. Kč, závazky banky byly ve výši 81 015 mil. Kč.
Nárůst závazků oproti roku 2001 je dán především žalobami společností Nomura PLC a IP banka, a. s. o náhradu škody a žalobami a arbitrážními řízeními na vydání podniku IPB, podanými v průběhu roku 2002.
Za období roků 2001, 2002 i dle posledních dostupných údajů, tj. k 30.6.2003 neeviduje banka soudní spory, které by mohly mít ve smyslu vyhlášky Ministerstva financí č. 82/2001 Sb. významný vliv na finanční situaci emitenta. Veškeré potenciální závazky ze soudních sporů jsou kryty rezervami nebo podléhají zárukám státu v souvislosti s převodem podniku IPB.

8.9. Investice

Tab. č. 8: Investice (vyjma finančních investic) provedené v období 2000 – 30.6.2003 dle CAS (v tis. Kč)

	2000	2001	2002	30.6.2003
Česká republika *)	514 754	1 577 105	1 146 264	399 578
Slovenská republika **)	148 145	228 468	267 748	174 275
Celkem	**662 899**	**1 805 573**	**1 414 012**	**573.853**

*) Investiční výdaje ČSOB v ČR dle ročních výkazů o investicích bez leasingu. Rok 2000 bez ex IPB. (Investiční výdaje IPB dle požadavku ČSÚ vykázány samostatně až do 31.12.2000)

**) Investiční výdaje ČSOB v SR dle ročních výkazů o investicích bez leasingu. Investiční výdaje pořízené v SKK přepočteny kurzem ČNB (CZK/SKK=0,75984)

Tab. č. 9: Finanční investice emitenta za období 2000 - 30.6.2003 dle CAS (v mil. Kč)

	2000	2001	2002	30.6.2003
Dluhové cenné papíry	33 757	67 240	45 387	64 213
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	53 027	50 740	43 336	43 330
Celkem	**86 784**	**117 980**	**88 723**	**107 543**

8.10. Hlavní prováděné investice

Tab. č. 10: Údaje o hlavních prováděných investicích emitenta v roce 2002 (s výjimkou finančních investic)

Kategorie	Pořizovací ceny v tis.Kč	ČR (tuzemsko)	SR (zahraničí)	Způsob financování
Stavby	352 641	219 811	132 830	vlastní zdroje
IT	861 347	774 398	86 949	vlastní zdroje
Ostatní	204 172	185 959	18 213	vlastní zdroje
Celkem	**1 418 160**	**1 180 168**	**237 992**	**vlastní zdroje**

Investiční výdaje v roce 2002 byly v jednotlivých kategoriích čerpány takto:

- v kategorii Stavby byly hlavní investiční výdaje zaměřeny na optimalizaci stávající pobočkové sítě v rámci projektu slučování poboček ex-ČSOB a ex-IPB a současně byla budována nová distribuční místa v klientsky zajímavých a dosud neobsazených lokalitách. Došlo tak ke sloučení poboček např.: v Pardubicích, Náchodě, Táboře, Mělníce, Strakonicích a Mostě se současnou aplikací operačního modelu charakterizujícího změnu přístupu ke klientovi. Více jak třetina objemu investičních výdajů v této kategorii byla vložena do rozvoje distribuční sítě zahraniční pobočky v SR a pobočky dle nového modelu byly otevřeny např.: v Hlohovci, Bardějově, Spišské Nové Vsi, Rimavské Sobotě, Seredi, Senici, Galantě. Dále byl rozšířen počet distribučních míst ve velkých městských aglomeracích – v Bratislavě, Žilině, Košicích a Prešově. Operativně byly plánované prostředky přesunuty na obnovu a rekonstrukce distribučních míst např. v Českých Budějovicích, Písku, Berouně, Plzni a Ústí nad Labem postižených a znehodnocených povodní,
- v kategorii *Informační technologie* byly výdaje čerpány na dokončení migrace vnitrobankovního systému AKEP 2001 v ČR zahrnující i členy finanční skupiny ČSOB, zejména PVT. Byl zahájen proces migrace systému AKEP 2001 v pobočce zahraniční banky v SR. Pokračovala také centralizace systému Profile. V Poštovní spořitelně byl plně implementován systém Postagon. Značné prostředky byly investovány do pokračujícího rozvoje produktů elektronického bankovnictví – Homebankingu, Internet bankingu, ČSOB linky 24,
- v kategorii *Ostatní* byl rozhodující objem investičních výdajů směrován do masivního rozvoje sítě bankomatů v ČR a SR. Pro zvýšení komfortu obsluhy klientů byly na pobočkách instalovány vyvolávací systémy, pokračovalo zdokonalování a rozšiřování bezpečnostních systémů pro ochranu životů i hmotného majetku, byla zabezpečována inovace běžné bankovní techniky a technologie.

8.11. Hlavní budoucí investice

Tab. č. 11: Údaje o hlavních budoucích investicích (s výjimkou finančních investic)

Investice v roce 2003 podle kategorií	Plánovaná výše v tis. Kč
Stavby	626 095
IT	811 385
Ostatní	378 450
Celkem	**1 815 930**

Hlavními budoucími investicemi pro rok 2003 v kategorii *Stavby* budou investice do pobočkové sítě - přebudování distribučních míst dle nového operačního modelu a masivní rozvoj distribuční sítě pobočky zahraniční banky v SR s předpokládaným vybudováním cca 20 nových distribučních míst.

V kategorii *Informačních technologií* budou investice zaměřeny na dokončení migrace AKEP 2001 a implementaci systému Profile v pobočce zahraniční banky v SR, na podporu produktových kanálů elektronického bankovnictví včetně podpory rozvoje platebních karet a související techniky a technologie, implementaci SAP do prostředí banky v ČR a dobudování infrastruktury IT.

V kategorii *Ostatní* bude pokračováno v HW podpoře rozvoje sítě bankomatů instalací dalších minimálně 100 ks bankomatů, obměně odepsané techniky a technologie včetně rekonstrukcí bezpečnostních systémů.

9. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, ZISKU A ZTRÁTÁCH

Auditorské zprávy společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. týkající se konsolidovaných a nekonsolidovaných účetních závěrek emitenta za účetní období končící dny 31.12.2001 a 31.12.2002 jsou bez výhrad a jsou k nahlédnutí v sídle emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv emitenta za roky 2001 a 2002. Kompletní auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka emitenta podle CAS a kompletní auditovaná konsolidovaná účetní závěrka emitenta podle IFRS za účetní období končící dnem 31.12.2002 tvoří nedílnou přílohu tohoto prospektu.

9.1. Nekonsolidované účetní výkazy emitenta

9.1.1 Nekonsolidovaná rozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy emitenta obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách emitenta za účetní období končící dny 31.12.2002 a 31.12.2001. Rozvahy byly připraveny v souladu s CAS. Všechny údaje jsou uvedeny v mil. Kč.

Tab. č. 12: Nekonsolidovaná auditovaná rozvaha emitenta dle CAS za roky 2002 a 2001

	Aktiva	**31.12.2002**	**31.12.2001**
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	20 403	20 123
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	49 790	55 486
	a) státní cenné papíry	45 348	25 058
	b) ostatní	4 442	30 428
3.	Pohledávky za bankami	168 794	147 099
	a) splatné na požádání	1 478	829
	b) ostatní pohledávky	167 316	146 270
4.	Pohledávky za klienty	156 268	191 722
	a) splatné na požádání	3 371	5 072
	b) ostatní pohledávky	152 897	186 650
5.	Dluhové cenné papíry	45 387	67 240
	a) vládních institucí	6 574	34 518
	b) ostatních subjektů	38 813	32 722
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	43 336	50 740
7.	Účasti s podstatným vlivem	3 295	3 454
	a) v bankách	0	0
	b) v ostatních subjektech	3 295	3 454
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	8 089	7 257
	a) v bankách	2 934	3 407
	b) v ostatních subjektech	5 155	3 850
9.	Nehmotný majetek	2 998	2 628
	a) zřizovací výdaje	0	0
	b) goodwill	2 409	2 081
	c) ostatní	589	547
10.	Hmotný majetek	10 467	13 316
	a) pozemky a budovy pro bankovní činnost	9 122	8 428
	b) ostatní	1 345	4 888
11.	Ostatní aktiva	19 542	21 166
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	759	6 284
	Aktiva celkem	**529 128**	**586 515**

	Pasiva	**31.12.2002**	**31.12.2001**
1.	Závazky vůči bankám	43 842	82 701
	a) splatné na požádání	4 633	3 416
	b) ostatní závazky	39 209	79 285
2.	Závazky vůči klientům	388 283	389 639
	a) splatné na požádání	158 063	150 603
	v tom: úsporné	8 098	7 422
	b) ostatní závazky	230 220	239 036
	v tom: ba) úsporné se splatností	1 495	1 772
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	27 511	28 890
	bc) termínované se splatností	160 356	170 713
	bd) termínované s výpovědní lhůtou	28 278	28 083
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	13 317	20 292
	a) emitované dluhové cenné papíry	12 357	20 292
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	960	0
4.	Ostatní pasiva	31 408	40 635
5.	Výnosy a výdaje příštích období	870	3 012
6.	Rezervy	9 577	11 249
	a) na důchody a podobné závazky	0	0
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	9 577	11 249
7.	Podřízené závazky	6 252	6 000
8.	Základní kapitál	5 105	5 105
	v tom: splacený základní kapitál	5 105	5 105
9.	Vlastní akcie	-537	-538
10.	Emisní ážio	135	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19 386	19 375
	a) povinné rezervní fondy	18 686	18 686
	b) rezervní fondy k vlastním akciím	537	538
	c) ostatní rezervní fondy	0	0
	d) ostatní fondy ze zisku	163	151
	v tom: rizikový fond	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
13.	Kapitálové fondy	0	0
14.	Oceňovací rozdíly	55	-70
	a) z majetku a závazků	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	169	55
	c) z přepočtu účastí	-114	-125
15.	Nerozdělený zisk z předchozích období	5 673	4 918
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	5 762	4 197
	Pasiva celkem	**529 128**	**586 515**

9.1.2 Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisku a ztráty emitenta obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách emitenta za účetní období končící dny 31.12.2002 a 31.12.2001. Výkazy zisku a ztráty byly připraveny v souladu s CAS. Všechny údaje jsou uvedeny v mil. Kč.

Tab. č. 13: Nekonsolidovaný auditovaný výkaz zisku a ztráty emitenta dle CAS za roky 2002 a 2001

		2002	**2001**
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	26 248	31 759
	- úroky z dluhových cenných papírů	6 077	3 385
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	-14 949	-19 470
	- náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-1 256	-1 758
3.	Výnosy z akcií a podílů	230	247
	- výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
	- výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	215	191
	- výnosy z ostatních akcií a podílů	15	56
4.	Výnosy z poplatků a provizí	5 372	4 597
5.	Náklady na poplatky a provize	-1 430	-1 179
6.	Čistý zisk z finančních operací	3 374	3 493
7.	Ostatní provozní výnosy	1 121	1 752
8.	Ostatní provozní náklady	-1 488	-3 360
9.	Správní náklady	-9 432	-9 682
	a) náklady na zaměstnance	-4 577	-4 645
	- mzdy a platy	-3 342	-3 490
	- sociální a zdravotní pojištění	-1 235	-1 155
	b) ostatní správní náklady	-4 855	-5 037
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	17	0
	a) použití rezerv k hmotnému majetku	0	0
	b) použití opravných položek k hmotnému majetku	17	0
	c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-2 265	-1 571
	a) odpisy hmotného majetku	-1 014	-827
	b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
	c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	-640	-210
	d) odpisy nehmotného majetku	-611	-534
	e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	8 367	8 479
	a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	806	2 880
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	6 662	5 069
	c) zisk z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	899	530
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-6 577	-8 202
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	-2 572	-3 940
	b) tvorba rezerv na záruky	-6	-1 410
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	-3 999	-2 852
14.	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	1 605	20
15.	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	-1 974	-736
16.	Použití ostatních rezerv	477	359
17.	Tvorba ostatních rezerv	-675	-652
18.	Použití ostatních opravných položek	0	10
19.	Tvorba ostatních opravných položek	0	-2
20.	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8 021	5 862
21.	Mimořádné výnosy	0	0
22.	Mimořádné náklady	0	0
23.	Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
24.	Daň z příjmů	-2 259	-1 665
25.	Podíly na ziscích (ztrátách) dceřiných a přidružených společností	0	0
26.	Zisk za účetní období po zdanění	**5 762**	**4 197**

9.2. Pololetní nekonsolidované účetní výkazy emitenta

9.2.1 Pololetní nekonsolidovaná rozvaha

Tab. č. 14: Nekonsolidovaná neauditovaná rozvaha emitenta dle CAS k 30.6.2003 a 30.6.2002 (mil. Kč)

	Aktiva	**30.6.2003**	**30.6.2002**
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	15 749	16 916
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	53 871	0
	a) vydané vládními institucemi	48 096	
	b) ostatní	5 775	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	182 557	221 207
	a) splatné na požádání	842	3 572
	b) ostatní pohledávky	181 716	101 802
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	160 776	161 209
	a) splatné na požádání	3 789	3 450
	b) ostatní pohledávky	156 987	157 759
5.	Dluhové cenné papíry	64 213	82 217
	a) vydané vládními institucemi	21 898	53 143
	b) vydanými ostatními osobami	42 315	29 074
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	43 330	44 394
7.	Účasti s podstatným vlivem	95	3 424
	z toho: v bankách	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	5 940	7 536
	z toho: v bankách	2 541	2 848
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 893	2 720
	a) zřizovací výdaje	0	0
	b) goodwill	2 337	2 154
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	10 049	11 531
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	9 552	10 663
11.	Ostatní aktiva	22 265	26 956
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	612	810
	Aktiva celkem	**562 350**	**578 920**

	Pasiva	**30.6.2003**	**30.6.2002**
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	36 236	45 879
	a) splatné na požádání	1 201	1 732
	b) ostatní závazky	35 035	44 147
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	386 664	419 167
	a) splatné na požádání	167 452	130 212
	b) ostatní závazky	219 211	288 956
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	9 497	18 858
	a) emitované dluhové cenné papíry	6 470	17 216
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	3 027	1 642
4.	Ostatní pasiva	83 738	45 246
5.	Výnosy a výdaje příštích období	805	894
6.	Rezervy	9 684	9 942
	a) na důchody a podobné závazky	0	0
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	9 684	9 942
7.	Podřízené závazky	0	6 074
8.	Základní kapitál	4 473	5 105
	a) splacený základní kapitál	5 105	5 105
	b) vlastní akcie	-632	-478
9.	Emisní ážio	208	43
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19 525	19 380
	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	18 686	18 686
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	212	216
11.	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12.	Kapitálové fondy	0	0
13.	Oceňovací rozdíly	371	5
	a) z majetku a závazků	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	325	279
	c) z přepočtu účastí	46	-274
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9 378	5 732
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	1 771	3 074
	Pasiva celkem	**562 350**	**578 920**

9.2.2 Pololetní nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Tab. č. 15: Nekonsolidovaný neauditovaný výkaz zisku a ztráty emitenta dle CAS k 30.6.2003 a 30.6.2002 (mil. Kč)

		30.6.2003	**30.6.2002**
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 939	14 385
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2 917	2 898
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	-4 864	-8 167
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-327	-713
3.	Výnosy z akcií a podílů	83	181
	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	83	181
	c) ostatních výnosy z akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	2 865	2 566
5.	Náklady na poplatky a provize	-779	-663
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	519	1 518
7.	Ostatní provozní výnosy	303	700
8.	Ostatní provozní náklady	-573	-911
9.	Správní náklady	-4 446	-4 230
	a) náklady na zaměstnance	-2 268	-2 254
	aa) mzdy a platy	-1 666	-1 650
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-603	-604
	b) ostatní správní náklady	-2 178	-1 976
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-795	-796
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	976	1 146
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-927	-613
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	698
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	152	-1 101
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	-164	17
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 288	4 729
20.	Mimořádné výnosy	0	0
21.	Mimořádné náklady	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23.	Daň z příjmů	-518	-1 655
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 771	3 074

9.3. Konsolidované účetní výkazy emitenta

9.3.1 Konsolidovaná rozvaha

V následujících tabulkách jsou uvedeny konsolidované rozvahy emitenta obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách emitenta za účetní období končící dny 31.12.2002 a 31.12.2001. Rozvahy byly připraveny v souladu s IAS, resp. IFRS. Všechny údaje jsou uvedeny v mil. Kč.

Tab. č. 16: Konsolidovaná auditovaná rozvaha emitenta dle IAS, resp. IFRS za roky 2002 a 2001

AKTIVA	**31.12.2002**	**31.12.2001**
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	21 194	21 700
Pohledávky za bankami	142 355	117 194
Aktiva určená k obchodování	55 680	49 928
Investiční cenné papíry	77 224	43 574
Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB	57 088	146 822
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	213 682	181 476
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	12 746	13 501
Goodwill	2 266	1 831
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	8 839	5 840
Náklady a příjmy příštích období	5 970	4 560
Aktiva celkem	**597 044**	**586 426**
ZÁVAZKY		
Závazky k bankám	26 472	27 814
Závazky určené k obchodování	40 756	26 456
Závazky ke klientům	418 143	417 743
Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB	4 731	6 804
Vydané cenné papíry	28 169	34 917
Ostatní závazky, včetně daňových závazků	28 672	26 213
Výnosy a výdaje příštích období	2 095	2 633
Ostatní rezervy	5 757	5 246
Závazky celkem	**554 795**	**547 826**
Menšinové podíly	**974**	**747**
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	5 105	5 105
Emisní ážio	1 006	1 006
Rezervní fondy	19 223	19 224
Kumulované ztráty nevykázané ve výkazu zisku a ztráty	94	-102
Vlastní akcie	-576	-536
Nerozdělený zisk	16 423	13 156
Vlastní kapitál celkem	**41 275**	**37 853**
Závazky, menšinové podíly a vlastní kapitál celkem	**597 044**	**586 426**

9.3.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

V následujících tabulkách jsou uvedeny konsolidované výkazy zisku a ztráty emitenta obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách emitenta za účetní období končící dny 31.12.2002 a 31.12.2001. Výkazy byly připraveny v souladu s IAS, resp. IFRS. Všechny údaje jsou uvedeny v mil. Kč.

Tab. č. 17: Konsolidovaný auditovaný výkaz zisku a ztráty emitenta dle IAS, resp. IFRS za roky 2002 a 2001

	2002	**2001**
Úroky přijaté	29 533	33 134
Úroky placené	-16 352	-20 050
Čistý výnos z úroků	**13 181**	**13 084**
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 591	5 976
Čistý zisk z obchodování	2 647	2 767
Ostatní výnosy	1 231	1 512
Neúrokový výnos	**9 469**	**10 255**
Čisté výnosy z bankovních činností	**22 650**	**23 339**
Všeobecné provozní náklady	-13 327	-13 247
Ostatní náklady	-1 727	-2 302
Celkové provozní náklady	**-15 054**	**-15 549**
Provozní zisk před opravnými položkami a rezervami	**7 596**	**7 790**
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	1 953	1 367
Ostatní rezervy	-263	-244
Provozní zisk	**9 286**	**8 913**
Daň z příjmů	-2 580	-2 878
Čistý zisk před odečtením menšinových podílů	**6 706**	**6 035**
Menšinové podíly	-115	-83
Čistý zisk za účetní období	**6 591**	**5 952**

9.4. Pololetní konsolidované účetní výkazy emitenta

9.4.1 Pololetní konsolidovaná rozvaha

Tab. č. 18: Konsolidovaná neauditovaná rozvaha emitenta dle IFRS k 30.6.2003 a 30.6.2002 (mil. Kč)

AKTIVA	**30.6.2003**	**30.6.2002**
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	16 545	17 598
Pohledávky za bankami	161 353	169 174
Aktiva určená k obchodování	73 988	93 867
Investiční cenné papíry	94 578	59 704
Úvěry a finanční leasing	210 929	186 503
Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB	49 333	81 778
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	12 409	13 088
Goodwill	2 905	1 633
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	9 402	8 045
Náklady a příjmy příštích období	4 781	4 768
Aktiva celkem	**636 223**	**636 158**
ZÁVAZKY		
Závazky k bankám	22 307	25 542
Závazky určené k obchodování	45 531	83 419
Závazky ke klientům	417 065	400 882
Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB	4 802	4 844
Vydané cenné papíry	16 664	33 011
Ostatní závazky včetně daňových závazků	77 466	29 671
Výnosy a výdaje příštích období	2 397	2 812
Ostatní rezervy	6 019	16 784
Závazky celkem	**592 251**	**596 965**
Menšinové podíly	**1 066**	**802**
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	5 105	5 105
Emisní ážio	1 006	1 006
Rezervní fondy	19 313	19 164
Zisky/ztráty nevykázané ve výkazu zisků a ztrát	362	-92
Vlastní akcie	-594	-566
Nerozdělený zisk	17 714	13 774
Vlastní kapitál celkem	**42 906**	**38 391**
Závazky, menšinové podíly a vlastní kapitál celkem	**636 223**	**636 158**

9.4.2 Pololetní konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Tab. č. 19: Konsolidovaný neauditovaný výkaz zisku a ztráty emitenta dle IFRS k 30.6.2003 a 30.6.2002 (mil. Kč)

	30.6.2003	**30.6.2002**
Úroky přijaté	12 264	16 027
Úroky placené	-5 560	-8 655
Čistý výnos z úroků	**6 704**	**7 372**
Čistý výnos z poplatků a provizí	3 061	2 939
Čistý zisk z obchodování	481	1 416
Ostatní provozní výnosy	423	463
Neúrokový výnos	**3 965**	**4 818**
Čisté výnosy z bankovních činností	**10 669**	**12 190**
Osobní náklady	-2 676	-2 618
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-878	-1 112
Ostatní všeobecné správní náklady	-3 026	-2 655
Ostatní náklady	-602	-852
Celkové provozní náklady	**-7 182**	**-7 237**
Provozní zisk před opravnými položkami a rezervami	**3 487**	**4 953**
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	-131	780
Ostatní rezervy	-214	0
Provozní zisk	**3 142**	**5 733**
Daň z příjmů	212	-1 778
Čistý zisk před odečtením menšinového podílu	**3 354**	**3 955**
Menšinové podíly	-83	-53
Čistý zisk za účetní období	**3 271**	**3 902**

9.5. Změny ve vlastním kapitálu emitenta

Tab. č. 20: Změny ve vlastním kapitálu emitenta v období 2000 – 2002 (výpočet TIER 1 podle metodiky ČNB)

v tis. Kč	**31.12.2000**	**31.12.2001**	**31.12.2002**
TIER 1	**27 625 342**	**29 246 796**	**30 136 282**
Splacený základní kapitál (Základní kapitál zapsaný v Obchodním rejstříku)	5 105 000	5 105 000	5 105 000
Splacené emisní ažio	0	0	135 276
Zákonné rezervní fondy	18 686 068	18 686 068	18 686 068
Rezervní fondy k ostatním akciím	0	537 596	536 784
Nerozdělený zisk z předchozích období	3 834 274	4 918 131	5 673 154

9.6. Rezervní fondy

Tab. č. 21: Rezervní fondy emitenta k 30.6.2003 (v tis. Kč)

Povinné rezervní fondy	18 686 068
Rezervní fondy k vlastním akciím	627 323

9.7. Zástavní práva

ČSOB nemá žádná zástavní práva váznoucí na majetku společnosti, která by převyšovala 5 % vlastního kapitálu.

9.8. Pohledávky po lhůtě splatnosti

Tab. č. 22: Časová struktura pohledávek emitenta za klienty a jinými bankami celkem k 30.6.2003 (v tis. Kč)

Do splatnosti	244 948 588
Po splatnosti	6 310 506
Od 1 dne do 1 měsíce včetně (1 - 30 dnů)	1 303 065
Od 1 měsíce do 3 měsíců včetně (31 - 90 dnů)	1 117 393
Od 3 měsíců do 6 měsíců včetně (91 - 180 dnů)	102 163
Od 6 měsíců do 1 roku včetně (181 - 360 dnů)	421 096
Nad 1 rok (více než 360 dnů)	3 366 789

9.9. Závazky po lhůtě splatnosti

Emitent nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti, vyjma závazků plynoucích z vydaných a splatných dluhopisů, depozitních certifikátů a vkladových listů, kde však tyto závazky vyplývají z klienty nevyzvednutých peněžních prostředků určených k výplatě a nikoliv z toho, že by emitent těmto svým závazkům nedostál.

9.10. Úvěry přijaté emitentem a ostatní závazky

Tab. č. 23: Přehled závazků emitenta vůči bankám k 30.6.2003 (tis. Kč)

Běžné účty	1 201 016
Termínované vklady	24 164 482
Přijaté úvěry od bank	10 870 189
Celkem	**36 235 687**

Tab. č. 24: Přehled závazků emitenta vůči klientům k 30.6.2003 (tis. Kč)

Běžné účty	158 839 419
Termínované vklady	214 858 313
Přijaté úvěry od klientů	12 965 790
Celkem	**386 663 522**

Emitent splácí přijaté úvěry ve stanovených lhůtách i částkách, nemá žádné přijaté úvěry nesplacené ve lhůtě a není v platební neschopnosti.

ČSOB své závazky zásadně nezajišťuje svými aktivy, jen výjimečně zárukou mateřské KBC Bank.

9.11. Zajištění poskytnutá emitentem

Tab. č. 25: Přehled zajištění poskytnutých emitentem k 30.6.2003 (v tis. Kč)

Poskytnuté přísliby	124 030 902
Ostatní poskytnuté záruky a ručení	13 816 323
Poskytnutá směnečná rukojemství	193 197
Poskytnuté záruky z otevření akreditivů	847 004
Poskytnuté záruky z potvrzení akreditivů	218 156
Poskytnuté peněžní zástavy	151 971

9.12. Významné změny od posledního rozvahového dne

Kromě informací uvedených v tomto prospektu nedošlo od rozvahového dne, ke kterému byla sestavena poslední zveřejněná účetní závěrka, k žádné významné změně.

9.13. Použité metody konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje Banku, všechny společnosti, které jsou kontrolovány Bankou (dceřiné společnosti) a všechny Bankou společně kontrolované společnosti (společné podniky) (dohromady Skupina) s výjimkou těch, které byly vyřazeny, protože kontrola nebo společná kontrola je považována za dočasnou, nebo jsou v souhrnu pro Skupinu nevýznamné. Dceřiné společnosti a společné podniky nezahrnuté do konsolidace jsou vykázány jako cenné papíry k prodeji a jsou vedeny v reálné hodnotě.

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;
- Banka je schopna řídit finanční a provozní politiku dceřiné společnosti;
- Banka je schopná odvolat nebo jmenovat většinu členů představenstva dceřiné společnosti.

Společná kontrola existuje, pokud jsou dva nebo více podílníků vázáni smluvním ujednáním, které zahrnuje zřízení společné kontroly.

Dceřiné společnosti zahrnuté do konsolidace Skupiny jsou konsolidovány metodou plné konsolidace, při níž jsou vyloučeny všechny významné vnitroskupinové zůstatky a transakce a samostatně jsou vykázány menšinové podíly. Společné podniky zahrnuté do konsolidace Skupiny jsou konsolidovány metodou poměrné konsolidace, při níž je podílníkův podíl na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech společného podniku kombinován položku po položce s účetní závěrkou podílníka.

9.14. Osoby zahrnuté do konsolidačního celku

Významné dceřiné společnosti a společné podniky ČSOB zahrnuté do konsolidačního celku k 30.6.2003 jsou uvedeny v následující tabulce.

Tab. č. 26: Osoby zahrnuté do konsolidačního celku emitenta k 30.6.2003

Název	Sídlo	Přímé vlastnictví
Dceřiné společnosti		
ČSOB Leasing, a.s.	Praha 3, Roháčova 1148/63, PSČ: 13000	100,00 %
ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s.	Radlinského 10, 813 23 Bratislava, SR	100,00 %
Business Center, s.r.o.	nám. SNP 29, 815 63 Bratislava, SR	100,00 %
FINOP HOLDING, a.s.	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ: 18600	95,19 %
ČSOB Leasing, a.s.	Panónska cesta 11, 852 01 Bratislava, SR	90,01 %
Českomoravský penzijní fond, a.s.*)	Praha 10, Vinohradská 167 č.p. 3217, PSČ: 10000	83,53 %
První investiční společnost, a.s.	Praha 2, Bělehradská čp. 478/110, PSČ: 12000	81,30 %
Českomoravská hypoteční banka, a.s.	Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ: 14000	62,70 % **)
ČSOB Asset Management Group	Praha	20,59 %
Společné podniky		
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	55,00 %
O.B.HELLER a.s.	Praha 10, Vinohrady, Benešovská čp. 2538/č.o.40, PSČ: 10100	50,00 %

*) Nyní ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB

**) Dne 13.8.2003 nabylo právní moci rozhodnutí rejstříkového soudu o zápisu zvýšení základního kapitálu Českomoravské hypoteční banky, a.s. do obchodního rejstříku. S účinností od 13.8. 2003 tak byl základní kapitál z dosavadní výše 664 186 500 Kč zvýšen o 655 030 000 Kč na 1 319 216 500 Kč. V současné době probíhá řízení na Komisi pro cenné papíry a následně budou ve Středisku cenných papírů zaregistrovány nové akcie. V návaznosti na to se změní i podíl ČSOB na ČMHB.

ČSOB získala během roku 2002 podíl ve výši 20,59 % v ČSOB Asset Management Group. Tato skupina zahrnuje následující dvě společnosti: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB se sídlem Praha 1, Perlová 371/5, PSČ: 11000 a ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB se sídlem Praha 1, Perlová 371/5, PSČ: 11000. Na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv Skupina ČSOB disponuje 79,41 % hlasovacích práv v ČSOB Asset Management Group. Z toho důvodu je ČSOB Asset Management Group zařazen do konsolidace.

Souhrnná výše podílů držených třetími osobami na jednotlivých společnostech uvedených v tabulce výše odpovídá rozdílu mezi 100 % a přímým podílem uvedeným v tabulce. Žádná z těchto společností nedrží vlastní účastnické cenné papíry.

9.15. Osoby, ve kterých má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku

K 30.6.2003 měl emitent přímou nebo nepřímou účast ve výši nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku v následujících společnostech:

Obchodní firma:	**Českomoravská hypoteční banka, a.s.**
Sídlo:	Praha 4, Budějovická 409/1, PSČ: 14000
IČ:	13584324
Předmět podnikání / činnost:	poskytování hypotečních úvěrů a úvěrů na ně navazujících včetně ostatních bankovních činností a služeb nezbytných k realizaci hypotečních obchodů v souladu se zákonem o bankách. Dále pak vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona
Základní kapitál:	664 186 500 Kč před navýšením*)
Rezervy k 31.12.2002:	132 000 tis. Kč
Druh rezerv:	všeobecné rezervy na úvěry (131 000 tis. Kč), rezerva na daň z převodu nemovitosti (1 000 tis. Kč)
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	122 415 tis. Kč
Podíl emitenta na základním kapitálu:	416 425 tis. Kč (přímý) před navýšením*)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

*) Dne 13.8.2003 nabylo právní moci rozhodnutí rejstříkového soudu o zápisu zvýšení základního kapitálu Českomoravské hypoteční banky, a.s. do obchodního rejstříku. S účinností od 13.8. 2003 tak byl základní kapitál z dosavadní výše 664 186 500 Kč zvýšen o 655 030 000 Kč na 1 319 216 500 Kč. V současné době probíhá řízení na Komisi pro cenné papíry a následně budou ve Středisku cenných papírů zaregistrovány nové akcie. V návaznosti na to se změní i podíl ČSOB na ČMHB.

Obchodní firma:	**Českomoravská stavební spořitelna, a.s.**
Sídlo:	Praha 10, Vinohradská 3218/169
IČ:	49241397
Předmět podnikání / činnost:	stavební spoření ve smyslu zákona č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, v platném znění
Základní kapitál:	1 500 000 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	839 318 tis. Kč
Druh rezerv:	všeobecná rezerva na úvěry (122 831 tis. Kč), rezerva na úrokové zvýhodnění (704 490 tis. Kč), ostatní rezervy (11 997 tis. Kč)
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	680 393 tis. Kč
Podíl emitenta na základním kapitálu:	825 000 tis. Kč (přímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**ČSOB Leasing, a.s.**
Sídlo:	Praha 3, Roháčova 1148/63, PSČ: 13000
IČ:	63998980
Předmět podnikání / činnost:	finanční služby (leasing, splátkový prodej)
Základní kapitál:	600 000 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	140 296 tis. Kč
Druh rezerv:	rezerva na daň z příjmů (4 790 tis. Kč), rezerva na splátkový prodej (111 321 tis. Kč), ostatní rezervy (24 185 tis. Kč)
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	274 574 tis. Kč
Podíl emitenta na základním kapitálu:	600 000 tis. Kč (přímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s.**
Sídlo:	Radlinského 10, 813 23 Bratislava, Slovenská republika
IČ:	35799200
Předmět podnikání / činnost:	stavební spoření
Základní kapitál:	720 000 000 Sk, tj. 547 084 800 Kč *)
Rezervy k 31.12.2002:	11 651 tis. Kč *)
Druh rezerv:	zákonná rezerva (419 tis. Kč), ostatní rezervy (11 232 tis. Kč) *)
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	- 11 922 tis. Kč *)
Podíl emitenta na základním kapitálu:	547 085 tis. Kč *) (přímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

*) Přepočet kurzem CZK/SKK 0,75984

Obchodní firma:	**ČSOB Leasing, a.s.**
Sídlo:	Panónská cesta 11, 852 01 Bratislava 5, Slovenská republika
IČ:	35704713
Předmět podnikání / činnost:	finanční služby (finanční leasing, operativní leasing, splátkový prodej)
Základní kapitál:	1 500 000 000 Sk, tj. 1 139 760 000 Kč *)
Rezervy k 31.12.2002:	58 169 tis. Kč *)
Druh rezerv:	rezerva na kurzové ztráty (1 104 tis. Kč), ostatní rezervy (57 065 tis. Kč) *)
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	86 605 tis. Kč *)
Podíl emitenta na základním kapitálu:	1 139 760 tis. Kč (1 025 860 tis. Kč přímý, 113 900 tis. Kč nepřímý) *)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

*) Přepočet kurzem CZK/SKK 0,75984

Obchodní firma:	**CHEMAPOL GROUP, a.s.** (společnost v konkurzu)
Sídlo:	Praha 10 - Vršovice, Kodaňská 46, PSČ: 10010
IČ:	00000744
Předmět podnikání / činnost:	činnosti v chemickém průmyslu
Základní kapitál:	2 506 404 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	údaj není k dispozici
Druh rezerv:	údaj není k dispozici
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	údaj není k dispozici
Podíl emitenta na základním kapitálu:	508 976 tis. Kč (476 976 tis. Kč přímý, 32 000 tis. Kč nepřímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**Jihočeské papírny, a.s., Větřní**
Sídlo:	Větřní č.2, PSČ: 38211
IČ:	00012297
Předmět podnikání / činnost:	činnosti v papírenském průmyslu
Základní kapitál:	2 444 052 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	186 tis. Kč

Druh rezerv:	ostatní rezervy
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	- 958 162 tis. Kč
Podíl emitenta na základním kapitálu:	829 148 tis. Kč (nepřímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**Svit a.s. Zlín** (společnost v konkurzu)
Sídlo:	Zlín, Tř.T.Bati č.1970, PSČ: 76202
IČ:	00013552
Předmět podnikání / činnost:	výroba obuvi
Základní kapitál:	2 415 044 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	údaj není k dispozici
Druh rezerv:	údaj není k dispozici
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	údaj není k dispozici
Podíl emitenta na základním kapitálu:	517 374 tis. Kč (44 146 tis. Kč přímý, 473 228 tis. Kč nepřímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**MOTOKOV International a.s.**
Sídlo:	Praha 7, Holešovice, Osadní 313/10, PSČ: 17000
IČ:	00548219
Předmět podnikání / činnost:	velkoobchod, podnikatelské, finanční, organizační a ekonomické poradenství, zprostředkování obchodu a služeb
Základní kapitál:	430 000 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	8 468 tis. Kč
Druh rezerv:	ostatní rezervy (na daň z převodu nemovitostí a na bonusy zaměstnancům společnosti)
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	189 000 tis. Kč
Podíl emitenta na základním kapitálu:	408 097 tis. Kč (nepřímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**Vojenské stavby CZ a.s.** (společnost v konkurzu)
Sídlo:	Praha 9, Sokolovská 278, PSČ: 18044
IČ:	25684965
Předmět podnikání / činnost:	podnikání a poradenství v oblasti stavebnictví
Základní kapitál:	1 399 000 000 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	údaj není k dispozici
Druh rezerv:	údaj není k dispozici
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	údaj není k dispozici
Podíl emitenta na základním kapitálu:	698 500 tis. Kč (nepřímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**IP banka, a.s.**
Sídlo:	Praha 1, Senovážné náměstí č.32/čp.976, PSČ: 11403
IČ:	45316619
Předmět podnikání / činnost:	provádění bankovních obchodů, poskytování bankovních služeb a provozování dalších činností v souladu s obecně závaznými právními předpisy, zejména pak zákonem o bankách (předmět činnosti uvedený v obchodním rejstříku neodpovídá od srpna 2002 skutečnosti. Společnosti byla odebrána bankovní licence.)
Základní kapitál:	13 382 866 400 Kč
Rezervy k 31.12.2002:	18 580 tis. Kč
Druh rezerv:	rezerva na daň z převodu nemovitostí v souvislosti s prodejem podniku
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	- 42 598 tis. Kč
Podíl emitenta na základním kapitálu:	2 552 027 tis. Kč (327 251 tis. Kč přímý, 2 224 777 tis. Kč nepřímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

Obchodní firma:	**VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.**
Sídlo:	Tovarniška 18, 8270 Krško, Slovinsko
IČ:	-
Předmět podnikání / činnost:	výroba papíru a celulózy
Základní kapitál:	2 537 166 tis. Kč *)
Rezervy k 31.12.2002:	0
Druh rezerv:	-
Zisk/ztráta po zdanění k 31.12.2002:	86 628 tis. Kč *)
Podíl emitenta na základním kapitálu:	2 105 532 tis. Kč *) (přímý)

Výnos z podílu za poslední účetní období: 0

*) Přepočet kurzem CZK/SIT 0,13497

Podíly emitenta na všech výše uvedených osobách byly plně splaceny.

10. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH

V souladu s obchodním zákoníkem a stanovami společnosti tvoří orgány emitenta valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

Žádný z členů představenstva a členů dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali členové představenstva a dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení emitenta.

10.1. Valná hromada

.
Valná hromada je nejvyšším orgánem emitenta, který rozhoduje o otázkách, které právní předpisy a stanovy emitenta zahrnují do působnosti valné hromady a o celkové podnikatelské činnosti společnosti a jejích změnách. Valná hromada se skládá ze všech na ní přítomných akcionářů, kteří jsou v souladu s obchodním zákoníkem a stanovami emitenta oprávněni hlasovat a schází se zpravidla jednou ročně nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období.

10.2. Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti, jedná jejím jménem a rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Představenstvo má 7 členů (přičemž k datu vyhotovení tohoto prospektu byla 2 místa neobsazena) a je složeno z vedoucích zaměstnanců společnosti. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Opakovaná volba osoby za člena představenstva je možná. Funkční období členů představenstva činí 5 let.

Členové představenstva:

Ing. Pavel Kavánek
Předseda představenstva a generální ředitel ČSOB
Rodné číslo: 481208/088
Bydliště: Praha 1, Ostrovní 2064/5
Absolvent VŠE a The Pew Economic Freedom Fellowship na Georgetown University. V ČSOB pracuje od roku 1972, od roku 1990 je členem představenstva banky a od roku 1993 je předsedou představenstva a generálním ředitelem ČSOB.

Patrick Daems
Člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB
Datum narození: 21.4.1948
Bydliště: Praha 6, U Ladronky 1335/29
Absolvent University of Economics v Antverpách. Nejprve pracoval pro OSN, poté v belgické pobočce First Interstate Bank. Od roku 1980 pracoval jako její reprezentant ve Frankfurtu. V dalších letech pracoval jako vedoucí korporátního bankovnictví banky v Los Angeles. Od roku 1987 do roku 1992 byl zaměstnán u Swiss Bank Corporation v USA jako manažer v Jihozápadní korporátní bankovní divizi. Od roku 1992 je zaměstnancem Krediet Bank nejprve jako vedoucí reprezentant v Los Angeles, potom v Bruselu jako vedoucí korporátní divize ústředí. Od roku 1997 byl generálním manažerem mezinárodního bankovnictví v ústředí banky v Bruselu. Byl členem představenstva několika bank ze skupiny KBC. Od 1. dubna 2002 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

Ing. Petr Knapp
Člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB
Rodné číslo: 560507/0009
Bydliště: Praha 6, Suchdol, Na Vrchmezí 795
Absolvent VŠE. Do ČSOB přišel v roce 1979. Od roku 1984 pracoval v Teplotechně Praha, nejprve jako zástupce ředitele a později jako ředitel odboru zahraničních vztahů. V listopadu roku 1991 se vrátil do ČSOB. V roce 1993 byl jmenován ředitelem úvěrového úseku. Od 20. května 1996 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.
Členství v orgánech jiných společností – předseda dozorčí rady O.B.Heller a.s.

Mgr. Jan Lamser
Člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB
Rodné číslo: 661208/0948
Bydliště: Praha 5, Radotín, Strážovská 342/15
Absolvent Matematicko-fyzikální fakulty UK, VŠE a Ecole des Hautes Etudes Commerciales v Paříži. V ČSOB působí od roku 1995, od 26. května 1997 je členem představenstva. V roce 1998 se stal ředitelem odboru strategického rozvoje a od roku 1999 vrchním ředitelem oblasti plánování a finančního řízení.
Členství v orgánech jiných společností – místopředseda představenstva FINOP HOLDING a.s.

Philippe Moreels
Člen představenstva a vrchní ředitel ČSOB
Datum narození: 25.2.1959
Bydliště: Praha 1, Pařížská 128/22
Absolvent Solvay Business School na Svobodné univerzitě v Bruselu. Začal pracovat jako analytik, později interní auditor v Unilever Group. Poté pracoval v různých řídících funkcích ve Standard Chartered Bank a Wesdeutsche Landensbank. Od roku 1993 do příchodu do ČSOB pracoval v Tatra bance na Slovensku nejprve jako Operační ředitel, od roku 1998 byl členem představenstva. Od 1. března 2002 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.
Členství v orgánech jiných společností – předseda dozorčí rady ČSOB Stavebná sporiteľňa, a.s.

10.3. Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti emitenta, rozhoduje o otázkách, které právní předpisy nebo stanovy emitenta zahrnují do působnosti dozorčí rady, vybírá a mění auditory společnosti. Dozorčí rada je oprávněna zřizovat své poradní orgány

Dozorčí rada má 9 členů, přičemž 6 členů volí a odvolává valná hromada a 3 členové jsou voleni a odvoláváni zaměstnanci společnosti. K datu vyhotovení tohoto prospektu bylo místo předsedy dozorčí rady neobsazeno. Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva emitenta nebo jinou osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem emitenta. Opakovaná volba osoby za člena dozorčí rady je možná. Funkční období členů dozorčí rady činí 5 let.

Členové dozorčí rady:

Herman Agneessens, KBC Bank
Managing Director – místopředseda dozorčí rady
Datum narození: 8.5.1949
Bydliště: 3080 Tervuren, Edelweisslaan 47, Belgické království
V dozorčí radě ČSOB od 10.8.1999.
Vysokoškolské právnické vzdělání. Od roku 1971 pracoval v Kredietbank jako Vice President a General Manager pro finanční operace v Severní Americe, General Manager pro mezinárodní operace banky. Nyní zastává funkci Managing Director KBC Bank, člen Exekutivního výboru.
Členství v orgánech jiných společností: K&H Bank, Kredyt Bank, Banco Espirito Santo, KBC Singapore Ltd., Fin – Force (předseda), Banksys, Bank Card Company, TASEC, IBOS, BEPSYS, VISA Belgium N.V. (předseda),VISA Europe, KBC Pinto Cards, KBC Pinto Systems (předseda), Isabel (předseda).

Willy Duron, KBC Bank
Managing Director – člen dozorčí rady
Datum narození: 1.1.1945
Bydliště: 3050 Oud – Heverlee, Oude Pastoriestraat 2, Belgické království
V dozorčí radě ČSOB od 10.8.1999.
Vysokoškolské vzdělání – matematika. Od roku 1970 pracoval v ABB postupně v těchto funkcích: pojistný matematik, vedoucí oddělení životního pojištění, manažer oddělení životního pojištění a připojištění, člen řídícího výboru ABB, člen představenstva a zástupce ředitele ABB. Nyní vykonává funkci Managing Director KBC Bank, člen Exekutivního výboru.
Členství v orgánech jiných společností: F.B.D., SECURA (předseda), WARTA, KBC Asset Management, VEV, Professional Union of Insurance Offices.

Francois Florquin, KBC Bank
Managing Director – člen dozorčí rady
Datum narození: 4.5.1947
Bydliště: 2800 Mechelen, Baron E. Empainlaan 65, Belgické království
V dozorčí radě ČSOB od 10.8.1999.
Vysokoškolské ekonomické vzdělání. Od roku 1972 pracoval v CERA Bank postupně ve funkcích inspektor, hlavní inspektor, manažer, generální sekretář, člen představenstva a Exekutivního výboru. Nyní pracuje ve funkci Managing Director KBC Bank, člen Exekutivního výboru.
Členství v orgánech jiných společností: K&H Bank, Kredyt Bank, CBC Bangue (místopředseda), Centea (předseda), Belgische Raiffeisenstichting VZW, KBC Asset Management.

Farida Khambata, IFC
Director – členka dozorčí rady
Datum narození: 11.12.1949
Bydliště: 3224 R Street N.W., Washington D.C. 20007, Spojené státy americké
V dozorčí radě ČSOB od 13.4.2000.
Absolventka fakulty Economics and Business Management v Cambridge a London Business School, certifikovaný finanční analytik, absolvent Warton School – program „Executive Development“. Nejprve byla zaměstnána ve Světové bance, od roku 1986 v IFC, nejprve jako ředitelka oddělení kapitálových trhů pro střední Evropu, nyní jako Treasurer – investiční program a řízení likvidity aktiv v IFC.

Ing. Roman Glasberger
ČSOB, náměstek pro SME v regionu Praha 2 – člen dozorčí rady
Datum narození: 710112/0697
Bydliště: Kladno, Vitry 2177
V dozorčí radě ČSOB od 8.6.2000.
Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. V letech 1994 – 1996 pracoval v Živnostenské bance jako analytik kapitálového trhu a úvěrový analytik. Od roku 1996 pracoval v ČSOB jako úvěrový pracovník, posléze vedoucí pobočky. Nyní pracuje jako náměstek pro SME v regionu Praha 2.

Ing. Petr Korous, ČSOB
Ředitel útvaru obchodování pro klienty – člen dozorčí rady
Datum narození: 670316/1036
Bydliště: Praha 5, Motol, Hennerova 225
V dozorčí radě ČSOB od 8.6.2000.
Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od 1992 pracoval v ČSOB jako dealer specialista, posléze dealer expert a vedoucí skupiny Customer service desk. Nyní je ředitelem týmu Obchodování pro klienty.

Kanako Sékine
EBRD, Director – členka dozorčí rady
Datum narození: 16.9.1959
Bydliště: Flat 14, 4 Cranley Place, London SW7 3AB, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
V dozorčí radě ČSOB od 17.4.2002.
Univerzitní vzdělání – sociální vědy. Dále získala titul M.B.A. Nejprve pracovala v bance Smith Barney – korporátní bankovnictví, pak Harris Upham & Co v Tokiu, později v New Yorku. Nyní je ředitelkou Private Equity ve Skupině finančních institucí EBRD v Londýně.
Členství v orgánech jiných společností: OAO National Registry Company, Emerging Europe Capital Investors, LDC, G 7 Russia Investment Fund (předsedkyně).

11. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI

11.1. Aktuální tendence v činnosti emitenta

V 1. pololetí 2003 se Skupina ČSOB nadále zaměřovala na rozvoj obchodu a zkvalitnění obsluhy klientů. Činnost ČSOB se setkala s příznivým ohlasem u prestižního časopisu Euromoney, čehož odrazem je získání ceny *Nejlepší banka v České republice pro rok 2003*.

11.1.1 Rozvoj obchodní činnosti

V průběhu sledovaného období banka uvedla na trh několik nových produktů. S velkým zájmem klientů se setkal nový produkt pro malé a středně velké podniky - Povolené přečerpání účtu s výrazně zjednodušeným postupem při žádosti i hodnocení. V červnu 2003 bylo rozšířeno stávající portfolio produktových balíčků o ČSOB Podnikatelské konto Plus určené pro živnostníky a drobné podnikatele, ČSOB Municipální konto a ČSOB Konto pro neziskové organizace. V květnu 2003 byl zahájen pilotní prodej produktu Malý investiční úvěr s cílem výrazně zjednodušit přístup malých podniků k financování svých rozvojových potřeb.

ČSOB se v dubnu 2003 zapojila do přípravy **projektu na podporu malých a středně velkých firem**, jehož součástí bude **založení registru** těchto firem na základě ratingového ohodnocení, které firmám udělí společnost Czech Credit Bureau (CCB). Cílem projektu, na kterém se podílí také Hospodářská komora hlavního města Prahy, je usnadnit malým a středně velkým firmám přístup k bankovním úvěrům. Rating od CCB bude využit také při hodnocení úvěrových žádostí v ČSOB, což by mohlo výrazně zjednodušit proces vyřizování žádostí klientů s ratingem.

Bance se podařilo v 1. pololetí 2003 v oblasti poskytování **spotřebitelských úvěrů** dosáhnout výrazného zvýšení objemu poskytnutých úvěrů a nárůstu počtu uzavřených smluv o 44 %.

V 1. pololetí 2003 pokračovala **implementace nového servisního modelu** spočívající v zavádění individuální obsluhy movitých a bonitních klientů osobními a firemními bankéři a také zavádění nového operačního modelu na pobočkách (změna organizace prodeje a obsluhy na bankovní hale - rozdělení na zóny obsluhy), přičemž tento model obsluhy byl v květnu 2003 zaveden ve 33 % poboček. K 30.6.2003 měla ČSOB v ČR celkem 208 poboček (z toho 9 pro korporátní klienty).

Výsledkem dalšího rozvoje v oblasti **elektronického bankovnictví** bylo v květnu 2003 rozšíření funkčnosti služby ČSOB Internetbanking 24 (např. doplnění hromadného a trvalého příkazu k úhradě, příkazu k inkasu apod.). Podpora využívání alternativních distribučních kanálů cenovým zvýhodněním a kvalita nabízených služeb vedly k nárůstu jejich uživatelů. Celkový počet uživatelů elektronického bankovnictví v ČR dosáhl na konci 1. pololetí 2003 620 tis., což představuje od začátku roku nárůst o 30 %. Ve 2. pololetí 2003 bude pokračovat vývoj nových produktů a zdokonalování stávajících, připravuje se např. zavedení alternativní autorizace pomocí SMS klíče pro ČSOB Internetbanking 24. Tato autorizace doplní stávající zabezpečení čipovou kartou, které zajišťuje nejvyšší možnou úroveň zabezpečení a ČSOB ji nabízí jako jediná banka na českém trhu.

V oblasti **platebních karet** bylo významnou událostí zahájení vydávání kreditních karet v dubnu 2003. Úspěchem bylo také vítězství ve výběrovém řízení Českých drah, na jehož základě ČSOB od března 2003 vybavuje významné železniční stanice terminály pro přijímání platebních karet VISA a MasterCard. V květnu 2003 banka získala od společnosti MasterCard certifikaci pro akceptaci čipových karet na obchodních místech (pro přijímání platebních karet VISA byla ČSOB certifikována na konci roku 2002). V červnu 2003 ČSOB začala vydávat za podpory KBC čipové platební karty VISA Electron s mezinárodní platností. Tyto čipové karty vyhovují mezinárodním standardům a poskytují klientům a obchodníkům podstatně vyšší úroveň bezpečnosti. Do konce roku 2003 banka plánuje vydat v ČR téměř 140 tis. čipových karet.

Banka pokračovala v rozšiřování počtu bankomatů - v 1. pololetí 2003 počet instalovaných a provozovaných bankomatů narostl o 29 % a k 30.6.2003 dosáhl počtu 351.

K nejvýznamnějším inovacím v produktové nabídce **Poštovní spořitelny** v 1. pololetí 2003 patřilo zavedení klientských programů k postžirovému účtu a k postkontu (např. program Klasik, Rodina, Junior), nabízené programy byly dále doplňovány (např. o nabídku Karty mládeže EURO 26 a možnost povoleného přečerpání pro majitele Junior programu). V dubnu 2003 byl zahájen prodej tzv. Kreditky Poštovní spořitelny.

V obsluze **korporátní klientely** ČSOB navázala na úspěšný rok 2002 a dosáhla nárůstu objemu úvěrů i poplatkových výnosů. K tomuto pozitivnímu trendu přispěla mimo jiné implementace International Cash Management (ICM).

ČSOB v dubnu 2003 uspěla ve výběrovém řízení společnosti ČEZ, a. s., na zřízení **dluhopisového programu** v objemu 30 mld. Kč a vydání nové, pětileté emise v rámci tohoto programu v objemu 3 mld. Kč. Na svou roli spoluaranžéra dluhopisového programu ČESKÉHO TELECOMU, a.s. zřízeného v roce 2002 navázala ČSOB v červnu 2003 pozicí vedoucího spolumanažera druhé tranše první emise vydané v rámci programu v objemu 1 mld. Kč a v červenci 2003 opět pozicí vedoucího spolumanažera nové, pětileté emise v rámci programu v objemu 6 mld. Kč. ČSOB je rovněž aranžérem dluhopisového programu ČMHB zřízeného v roce 2002, v rámci něhož letos zorganizovala tři emise v celkovém objemu 5,5 mld. Kč.

11.1.2 Bankopojištění

Skupina ČSOB pokračovala v rozvoji aktivit bankopojištění, přičemž pozornost byla zaměřena především na **životní pojištění**. Od května 2003 došlo u běžně placeného životního pojištění k technickým úpravám produktu a ke změně názvu se zdůrazněním spořivého charakteru produktu na ČSOB Spořící program. Od srpna 2003 bude nabídka rozšířena o jednorázové životní pojištění s důrazem opět na spořící funkci.

Od února 2003 byl zahájen ve spolupráci s ČSOB Pojišťovnou na všech distribučních místech Poštovní spořitelny prodej produktu nazvaného **Poštovní pojistný certifikát** - jednoduchý produkt dlouhodobého spoření na bázi životního pojištění v kombinaci s úrazovou pojistkou.

Dobrých výsledků bylo dosaženo při prodeji **cestovního pojištění** a zejména **pojištění spotřebitelských úvěrů** - podíl pojištěných spotřebitelských úvěrů přitom dosáhl téměř 90 % celkového objemu nově poskytnutých úvěrů. Úspěšný byl také prodej cestovního pojištění v pobočkové síti Poštovní spořitelny.

Významným úspěchem bylo získání prestižního titulu Nejoblíbenější finanční produkt roku 2003 na 2. ročníku veletrhu investičních příležitostí Peníze - na základě hlasování široké veřejnosti - za produkt Pojištění platebních karet ČSOB proti zneužití (odcizení nebo ztrátě).

11.1.3 Privátní bankovnictví

V 1. pololetí 2003 se Privátnímu bankovnictví podařilo upevnit pozici na trhu - počet obsluhovaných klientů přesáhl hranici 1000 a současně se celkový objem spravovaných aktiv zvýšil na více než 11 mld. Kč. Úspěšně byl dokončen rozvoj distribuční sítě zahrnující osm regionálních poboček. V závěru 1. pololetí 2003 bylo rozhodnuto o vzniku první expozitury (v Teplicích) a v případě osvědčení tohoto modelu bude banka pokračovat v otvírání dalších obchodních míst, a to zejména ve městech vzdálenějších od regionálních poboček s velkým klientským potenciálem.

11.1.4 Prodej podílových fondů

ČSOB v oblasti prodeje podílových fondů využila pokračujícího trendu zájmu klientů o tyto produkty. Celkový **prodej fondů** v 1. pololetí roku 2003 v distribuční síti ČSOB v ČR dosáhl objemu 6,8 mld. Kč a bance se tak podařilo ve srovnání se stejným obdobím roku 2002 zvýšit prodej o téměř 80 %. **Objem obhospodařovaného majetku** ve fondech Skupiny ČSOB/KBC dosáhl na konci 1. pololetí 2003 hodnoty 44,7 mld. CZK, což představuje zvýšení o 13 % oproti konci roku 2002.

K nejoblíbenějším patřily fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy a tzv. zajištěné fondy. Celkem ČSOB ve své prodejní síti nabízí více než 100 fondů obhospodařovaných společnostmi ČSOB Investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (ČSOB IS), První investiční společnost, a. s. (PIAS) a mateřskou KBC. Nabídka fondů byla v 1. pololetí 2003 rozšířena o nové zajištěné fondy (zajišťují předem stanovený minimální výnos), jmenovitě o fondy ČSOB Světové akcie 7, ČSOB Světový Click+ 1 a ČSOB Světový Click+ 2. Dále byly založeny dva fondy, které budou investovat prostředky ve slovenských korunách, a to KBC Multicash ČSOB SKK a KBC Renta Slovakrenta. Tyto fondy nabízí ČSOB klientům jak ve Slovenské republice, tak v České republice.

Kvalita fondů skupiny ČSOB/KBC byla v roce 2003 mimo jiné oceněna tím, že dluhopisový fond KBC Renta Czechrenta získal ocenění Signum Temporis v kategorii kolektivní investování za rok 2002.

V rámci probíhající **integrace aktivit** v oblasti činností **investičních společností** Skupiny ČSOB bylo rovněž v průběhu 1. pololetí roku 2003 připraveno slučování otevřených podílových fondů s cílem maximálně zefektivnit jejich činnost. Na počátku srpna 2003 tak vzniknou, v návaznosti na příslušné povolení Komise pro cenné papíry z dubna 2003, z deseti otevřených podílových fondů Skupiny dva nové fondy - ČSOB akciový mix, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a. s. a ČSOB bond mix, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a. s. Dalším předpokládaným krokem by pak mělo být vytvoření ČSOB fondu stability, ve kterém budou sloučeny další vybrané otevřené podílové fondy a po přeměně na otevřené podílové fondy se k nim pravděpodobně připojí i všechny investiční fondy obhospodařované PIAS a ČSOB IS.

11.1.5 Obchodní rozvoj v SR

V 1. pololetí 2003 pokračovala ČSOB v obchodní a pobočkové expanzi na Slovensku - bylo otevřeno 16 nových poboček. K 30.6.2003 bylo v SR celkem 67 poboček (z toho 3 pro korporátní klienty). Expanze se projevila v posilování pozice na slovenském trhu. Měřeno objemem celkových aktiv se podíl ČSOB na trhu zvýšil na 8,7 % a měřeno objemem klientských úvěrů se zvýšil na 5,8 % (k 31.5.2003). V rámci obchodní a pobočkové expanze bylo během 1. pololetí 2003 dosaženo nárůstu počtu klientů o 9 % ze segmentu drobná klientela a malé a středně velké podniky.

Velmi úspěšný byl prodej **spotřebitelských úvěrů** - jejich počet byl vyšší ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku (za I. pololetí) téměř pětinásobně.

V průběhu 1. pololetí 2003 byla nabídka rozšířena o **nové produkty** - produktový balíček Osobní konto Plus, Podnikatelské konto Plus a od června 2003 o cestovní pojištění (ve spolupráci s ERGO Pojišťovnou). V červenci 2003 bylo zahájeno vydávání čipových platebních karet VISA Electron s mezinárodní platností, přičemž do konce roku 2003 ČSOB v SR plánuje vydat 30 tisíc čipových karet.

Rozvoj **elektronického bankovnictví** byl podobný jako v České republice - v červenci 2003 byla rozšířena funkčnost produktu ČSOB Internetbanking 24. V průběhu 2. pololetí 2003 bude stejně jako v ČR pokračovat zavádění nových produktů i rozvíjení stávajících.

11.1.6 Transakce IPB

ČSOB, Ministerstvo financí ČR a Česká konsolidační agentura (ČKA) se shodly na celkovém řešení problematiky tzv. Kajmanské (offshorové) struktury spočívající v převodu veškerých aktiv držených Kajmanskou strukturou na stát a následné likvidaci struktury. ČKA v rámci zvoleného řešení složila ČSOB zálohu na kupní cenu ve výši cca 48,3 mld. Kč. V červenci 2003 vláda převod aktiv odsouhlasila včetně ceny ve výši 49,3 mld. Kč.

11.2. Údaje o očekávané hospodářské a finanční situaci v roce 2003

Tab. č. 27: Plán dle IFRS (v mld. Kč)

Plán	**2003**
Výnosy z bankovních činností celkem	23,6
Celkové provozní náklady	15,2
Čistý zisk	5,7

12. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „zákon o daních z příjmů") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého emitentovi k datu vyhotovení tohoto prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován..

Úrok

Úrok vyplácený majitelům dluhopisů (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vyplácený při splatnosti dluhopisů) obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při výplatě, poukázání nebo připsání úhrady ve prospěch příjemce úroku, nejpozději však v den, kdy o závazku účtuje). Sazba této srážkové daně pro osoby, které jsou českými daňovými rezidenty, a pro stálé provozovny daňových nerezidentů umístěné v České republice, činí k datu vydání tohoto prospektu 15%. V případě, že úrok plyne fyzické osobě, která nemá dluhopisy zahrnuty v obchodním majetku, anebo osobě, která není českým daňovým rezidentem (s výjimkou případů, kdy úrok plyne ve prospěch v České republice umístěné stálé provozovny osoby, která není českým daňovým rezidentem), představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V ostatních případech se provedená srážka daně považuje za zálohu na celkovou daňovou povinnost daně z příjmů příjemce úroku v daném zdaňovacím období. To znamená, že příjemce úroku zahrne přijatý úrok do svého základu daně v hrubé výši (tj. ve výši před provedenou srážkou daně) a sraženou částku daně započte na svou daňovou povinnost. Za určitých podmínek může majitel dluhopisu požadovat navrácení sražené daně nebo její části, kterou nemohl započíst (například z důvodu daňové ztráty), u příslušného správce daně jako přeplatek na dani.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje (v praxi je požadováno předložení potvrzení o daňovém domicilu příjemce úroku).

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátci úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky, respektive ztráty realizované majitelem dluhopisu při prodeji dluhopisu vstupují do základu daně z příjmů v České republice (i) jsou-li dluhopisy prodávány českým rezidentem anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané dluhopisy hrazena českým rezidentem anebo českým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice a nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je osoba prodávající dluhopisy, jinak.

Zisky z prodeje dluhopisů, jsou-li předmětem zdanění v České republice, se zahrnují do obecného základu daně pro zdanění obecnou sazbou daně z příjmů. Ztráty realizované majitelem dluhopisů při jejich prodeji jsou daňově uznatelné v období, ve kterém jsou skutečně realizovány (pro fyzické osoby, které nemají dluhopisy zahrnuty ve svém majetku, není ztráta daňově uznatelná).

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které dluhopisy nemají zahrnuty ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů.

V případě prodeje dluhopisů majitelem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 3% z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí (v takovém případě je srážka daně považována za zálohu na konečnou daňovou povinnost), považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je majitel dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje (v praxi je požadováno předložení potvrzení o daňovém domicilu majitele dluhopisu).

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští majitelé dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva majitelů dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani případní obchodníci s cennými papíry a ani jejich poradci nedávají žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v ustanovení § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se příčilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky či právnické osobě se sídlem v České republice). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

14. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Dluhopisový program byl schválen představenstvem emitenta dne 28.5.2003.

2. Vydání tohoto dluhopisového programu a jakékoli emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, a předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise dluhopisů obchodována.

3. Společné emisní podmínky programu uvedené v tomto prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento prospekt, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/919/2003/2 ze dne 11.11.2003, které nabylo právní moci dne 13.11.2003.

4. Auditorská firma PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., udělila a neodvolala souhlas s tím, že v tomto prospektu budou zahrnuty odkazy na její zprávy týkající se ČSOB.

5. Prospekt byl vyhotoven dne 29.9.2003.

6. Skutečnosti důležité pro uplatnění práv majitelů jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou uveřejňovány způsobem stanoveným ve společných emisních podmínkách, případně příslušném emisním dodatku.

7. Kromě uveřejňování ročních a čtvrtletních výsledků hospodaření a informací vyžadovaných právními předpisy bude emitent po dobu, po kterou zůstane jakákoli část dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena (s výjimkou splatných dluhopisů, u kterých je jejich majitel v prodlení se součinností potřebnou k jejich výplatě), na požádání v běžné pracovní době v určené provozovně administrátora zpřístupňovat k nahlédnutí stejnopis smlouvy s administrátorem (bude-li v souvislosti s jednotlivou emisí vydávanou v rámci dluhopisového programu uzavřena) a roční a pololetní zprávy emitenta.

8. Plná znění auditovaných účetních závěrek emitenta včetně příloh a auditorských výroků za období končící dny 31. 12. 2000 a 31. 12. 2001 jsou do tohoto prospektu zařazena formou odkazů a jsou společně s dalšími dokumenty, na které se prospekt odvolává, po dobu, po kterou zůstane jakákoli emise dluhopisů vydaná v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena (s výjimkou splatných dluhopisů, u kterých je jejich majitel v prodlení se součinností potřebnou k jejich výplatě), na požádání bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle emitenta.

9. Seznam dosud nezapsaných změn údajů, které jsou obsahem zápisu v obchodním rejstříku (od data posledního zápisu):
   - Carl Rossey odešel v červenci 2003 z ČSOB a od 15.7.2003 již není členem představenstva.
   - Ke dni 11.4.2003 rezignoval Remi Vermeiren na funkci předsedy dozorčí rady ČSOB.
   - Oprava orientačního čísla v adrese Patricka Daemse na č. 29 (nyní v obchodním rejstříku uvedeno č. 24).

15. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ znamená burzu cenných papírů s touto obchodní firmou se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 47115629.

„**CAS**“ znamená legislativní rámec platný pro vedení účetnictví a finanční vykazování v České republice.

„**ČKA**“ znamená Českou konsolidační agenturu, právnickou osobu se sídlem Praha 7, Janovského 438/2, PSČ: 170 06, IČ: 70109966 .

„ČSÚ“ znamená Český statistický úřad se sídlem Sokolovská 142, 186 04 Praha 8.

„**ČR**“ znamená Českou republiku.

„**Emitent**“ nebo **„ČSOB“**, popř. **„společnost“** nebo **„banka“** znamená Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ: 115 20, IČ: 00 00 13 50, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46.

„**Euro**“ nebo **„EUR“** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„IAS“ znamená International Accounting Standards, tj. Mezinárodní účetní standardy.

„IFRS“ znamená International Financial Reporting Standards, tj. Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví (dříve IAS).

„**Kč**“ nebo **„CZK“** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

„**Prospekt**“ znamená tento prospekt dluhopisového programu.

„Sk“ nebo **„SKK“** znamená slovenskou korunu, zákonnou měnu Slovenské republiky.

„SIT“ znamená slovinský tolar, zákonnou měnu Slovinska.

„SR“ znamená Slovenskou republiku.

„**Středisko cenných papírů**“ znamená právnickou osobu zřízenou podle ustanovení § 55 zákona o cenných papírech, se sídlem: Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ: 48112089.

„TIER 1“ znamená kapitál regulovaného konsolidačního celku, jehož vymezení upravuje Vyhláška ČNB č. 333/2002 Sb., kterou se stanoví pravidla obezřetného podnikání ovládajících osob na konsolidovaném základě.

„Zákon o bankách“ znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění.

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění.

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

16. PROHLÁŠENÍ O OVĚŘENÍ PROSPEKTU

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ: 115 20, IČ: 00 00 13 50, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46, jako emitent a člen Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen „ověřující člen burzy“) porovnal tento prospekt níže definovaného dluhopisového programu (dále také jen „prospekt“) s vyhláškou Ministerstva financí č. 82/2001 Sb., kterou se stanoví minimální náležitosti prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru a burzovním předpisem „Podmínky přijetí cenného papíru k burzovnímu obchodu“ (společně dále také jen „předpisy upravující minimální náležitosti prospektu“) pro účely ověření prospektu podle čl. 6 odst. 3 písm. (a)(ii) burzovního předpisu „Podmínky přijetí cenného papíru k burzovnímu obchodu“, část I. „Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na hlavním a vedlejším trhu burzy“.

Na základě uvedeného porovnání ověřující člen burzy prohlašuje, že podle jeho názoru prospekt obsahuje všechny relevantní informace vyžadované předpisy upravujícími minimální náležitosti prospektu (s výjimkou informací, jejichž neuvedení v prospektu povolila Komise pro cenné papíry podle § 75 odst. 4 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů a/nebo Burza cenných papírů Praha, a.s. podle čl. 2 odst. 1 burzovního předpisu „Podmínky přijetí cenného papíru k burzovnímu obchodu“, část I. „Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na hlavím a vedlejším trhu burzy“).

„Dluhopisovým programem“ se rozumí dluhopisový program emitenta, v rámci něhož je oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také jen „emise dluhopisů“ nebo „dluhopisy“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 30 000 000 000 Kč (nebo ekvivalent v cizí měně). Doba trvání dluhopisového programu, během které může emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let, přičemž splatnost dluhopisů kterékoli emise vydané v rámci tohoto dluhopisového programu nepřesáhne 30 let.

V Praze, dne 29.9.2003

Za Československou obchodní banku, a. s.

Ing. Hana Srbová
ředitelka
Primární emise
na základě plné moci

PŘÍLOHY:

- Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka emitenta dle CAS za účetní období končící dnem 31.12.2002

- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka emitenta dle IFRS za účetní období končící dnem 31.12.2002

Československá obchodní banka, a. s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka dle CAS za rok končící 31. prosincem 2002

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 15 1111
Fax +420 251 15 6111
IČ 40765521

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, a.s.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy Československé obchodní banky, a.s. („dále Banka") k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisků a ztrát, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu a přílohy za rok 2002 (dále „účetní závěrka"). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Banky. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech aktiva, závazky a vlastní kapitál Československé obchodní banky, a.s. k 31. prosinci 2002, výsledek jejího hospodaření a změny vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

28. února 2003

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený

Paul Cunningham
partner

Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, číslo vložky 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2002

(v mil. Kč)	Poznámka	2002	2001	2000
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	26 248	31 759	26 961
- úroky z dluhových cenných papírů		6 077	3 385	2 311
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5	-14 949	-19 470	-17 082
- náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 256	-1 758	-1 473
3. Výnosy z akcií a podílů		230	247	27
- výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0	0
- výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		215	191	0
- výnosy z ostatních akcií a podílů		15	56	27
4. Výnosy z poplatků a provizí	6	5 372	4 597	3 781
5. Náklady na poplatky a provize	7	-1 430	-1 179	-947
6. Čistý zisk z finančních operací	8	3 374	3 493	634
7. Ostatní provozní výnosy	9	1 121	1 752	1 627
8. Ostatní provozní náklady		-1 488	-3 360	-1 479
9. Správní náklady	10	-9 432	-9 682	-6 900
z toho :				
a) náklady na zaměstnance		-4 577	-4 645	-3 363
- mzdy a platy		-3 342	-3 490	-2 507
- sociální a zdravotní pojištění		-1 235	-1 155	-856
b) ostatní správní náklady		-4 855	-5 037	-3 537
10. Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	17	17	0	0
a) použití rezerv k hmotnému majetku		0	0	0
b) použití opravných položek k hmotnému majetku		17	0	0
c) použití opravných položek k nehmotnému majetku		0	0	0
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	17	-2 265	-1 571	-1 210
a) odpisy hmotného majetku		-1 014	-827	-859
b) tvorba rezerv k hmotnému majetku		0	0	0
c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku		-640	-210	0
d) odpisy nehmotného majetku		-611	-534	-351
e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku		0	0	0
12. Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	14	8 367	8 479	12 242
a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		806	2 880	1 923
b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		6 662	5 069	10 119
c) zisk z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		899	530	200
13. Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	14	-6 577	-8 202	-12 208
a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		-2 572	-3 940	-9 531
b) tvorba rezerv na záruky		-6	-1 410	-157
c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek		-3 999	-2 852	-2 520
14. Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	14	1 605	20	52
15. Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	14	-1 974	-736	-77
16. Použití ostatních rezerv	14	477	359	367
17. Tvorba ostatních rezerv	14	-675	-652	-354
18. Použití ostatních opravných položek	14	0	10	1
19. Tvorba ostatních opravných položek	14	0	-2	-9
20. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		8 021	5 862	5 426
21. Mimořádné výnosy		0	0	0
22. Mimořádné náklady		0	0	0
23. Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	0	0
24. Daň z příjmů	24	-2 259	-1 665	-1 417
25. Podíly na ziscích (ztrátách) dceřiných a přidružených společností		0	0	0
26. Zisk za účetní období po zdanění		**5 762**	**4 197**	**4 009**

Rozvaha k 31. prosinci 2002

Aktiva

(v mil. Kč)	Poznámka	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	11	20 403	20 123	17 126
2. Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		49 790	55 486	57 823
a) státní cenné papíry		45 348	25 058	16 893
b) ostatní		4 442	30 428	40 930
3. Pohledávky za bankami	12	168 794	147 099	104 409
a) splatné na požádání		1 478	829	1 633
b) ostatní pohledávky		167 316	146 270	102 776
4. Pohledávky za klienty	13	156 268	191 722	233 666
a) splatné na požádání		3 371	5 072	6 688
b) ostatní pohledávky		152 897	186 650	226 978
5. Dluhové cenné papíry	15	45 387	67 240	33 757
a) vládních institucí		6 574	34 518	25 637
b) ostatních subjektů		38 813	32 722	8 120
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	43 336	50 740	53 027
7. Účasti s podstatným vlivem	16	3 295	3 454	348
a) v bankách		0	0	0
b) v ostatních subjektech		3 295	3 454	348
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	16	8 089	7 257	7 147
a) v bankách		2 934	3 407	3 336
b) v ostatních subjektech		5 155	3 850	3 811
9. Nehmotný majetek	17	2 998	2 628	2 024
v tom :				
a) zřizovací výdaje		0	0	0
b) goodwill		2 409	2 081	1 450
c) ostatní		589	547	574
10. Hmotný majetek	17	10 467	13 316	14 810
a) pozemky a budovy pro bankovní činnost		9 122	8 428	9 572
b) ostatní		1 345	4 888	5 238
11. Ostatní aktiva	18	19 542	21 166	15 290
12. Pohledávky za akcionáři a společníky		0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období		759	6 284	5 273
Aktiva celkem		**529 128**	**586 515**	**544 700**

Pasiva

(v mil. Kč)	Poznámka	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Závazky vůči bankám	19	43 842	82 701	84 405
a) splatné na požádání		4 633	3 416	1 743
b) ostatní závazky		39 209	79 285	82 662
2. Závazky vůči klientům	20	388 283	389 639	324 720
a) splatné na požádání		158 063	150 603	106 750
v tom: úsporné		8 098	7 422	6 268
b) ostatní závazky		230 220	239 036	217 970
v tom: ba) úsporné se splatností		1 495	1 772	6 268
bb) úsporné s výpovědní lhůtou		27 511	28 890	31 819
bc) termínované se splatností		160 356	170 713	141 427
bd) termínované s výpovědní lhůtou		28 278	28 083	28 060
3. Závazky z dluhových cenných papírů	21	13 317	20 292	43 683
a) emitované dluhové cenné papíry		12 357	20 292	43 683
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		960	0	0
4. Ostatní pasiva	23	31 408	40 635	27 477
5. Výnosy a výdaje příštích období		870	3 012	3 613
6. Rezervy	14	9 577	11 249	21 473
a) na důchody a podobné závazky		0	0	0
b) na daně		0	0	0
c) ostatní		9 577	11 249	21 473
7. Podřízené závazky	22	6 252	6 000	8 000
8. Základní kapitál		5 105	5 105	5 105
v tom: splacený základní kapitál		5 105	5 105	5 105
9. Vlastní akcie		-537	-538	-465
10. Emisní ážio		135	0	0
11. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		19 386	19 375	18 810
a) povinné rezervní fondy		18 686	18 686	18 686
b) rezervní fondy k vlastním akciím		537	538	0
c) ostatní rezervní fondy		0	0	0
d) ostatní fondy ze zisku		163	151	124
v tom: rizikový fond		0	0	0
12. Rezervní fond na nové ocenění		0	0	0
13. Kapitálové fondy		0	0	0
14. Oceňovací rozdíly		55	-70	36
a) z majetku a závazků		0	0	0
b) ze zajišťovacích derivátů		169	55	0
c) z přepočtu účastí		-114	-125	36
15. Nerozdělený zisk z předchozích období		5 673	4 918	3 834
16. Zisk nebo ztráta za účetní období		5 762	4 197	4 009
Pasiva celkem		**529 128**	**586 515**	**544 700**

Podrozvaha k 31. prosinci 2002

Aktiva

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Poskytnuté přísliby a záruky	139 201	55 681	71 935
a) přísliby	123 890	40 967	47 612
b) záruky a ručení	13 969	13 110	18 882
c) záruky ze směnek	349	624	4 061
d) záruky z akreditivů	993	980	1 380
2. Poskytnuté zástavy	166	3 199	3 208
a) nemovité zástavy	0	0	0
b) peněžní zástavy	166	199	208
c) cenné papíry	0	3 000	3 000
d) ostatní	0	0	0
3. Pohledávky ze spotových operací	35 315	14 332	20 562
a) s úrokovými nástroji	2 696	0	1 921
b) s měnovými nástroji	32 315	14 332	18 510
c) s akciovými nástroji	304	0	131
d) s komoditními nástroji	0	0	0
4. Pohledávky z pevných termínovaných operací	303 300	253 423	198 459
a) s úrokovými nástroji	224 355	137 825	108 775
b) s měnovými nástroji	78 625	114 165	88 251
c) s akciovými nástroji	320	1 433	1 433
d) s komoditními nástroji	0	0	0
e) s úvěrovými nástroji	0	0	0
5. Pohledávky z opcí	12 814	62 083	28 197
a) na úrokové nástroje	0	201	7
b) na měnové nástroje	12 603	59 969	25 697
c) na akciové nástroje	0	1 659	2 493
d) na komoditní nástroje	211	254	0
e) na úvěrové nástroje	0	0	0
6. Odepsané pohledávky	23 234	23 827	23 644
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0	0
8. Hodnoty předané k obhospodařování	0	0	0

Pasiva

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Přijaté přísliby a záruky	9 594	22 752	43 937
a) přísliby	5 711	2 354	3 898
b) záruky a ručení	3 883	20 379	40 012
c) záruky ze směnek	0	19	27
d) záruky z akreditivů	0	0	0
2. Přijaté zástavy	138 167	168 443	223 789
a) nemovité zástavy	18 148	58 064	82 419
b) peněžité zástavy	10 323	17 452	17 546
c) cenné papíry	6 774	34 527	36 199
d) ostatní zástavy	35 851	58 400	87 625
e) kolaterály - cenné papíry	67 071	0	0
3. Závazky ze spotových operací	35 387	14 361	20 544
a) s úrokovými nástroji	2 696	0	1 921
b) s měnovými nástroji	32 387	14 361	18 492
c) s akciovými nástroji	304	0	131
d) s komoditními nástroji	0	0	0
4. Závazky z pevných termínovaných operací	303 421	252 104	197 521
a) s úrokovými nástroji	224 355	137 825	108 775
b) s měnovými nástroji	78 746	112 846	87 313
c) s akciovými nástroji	320	1 433	1 433
d) s komoditními nástroji	0	0	0
e) s úvěrovými nástroji	0	0	0
5. Závazky z opcí	12 786	60 294	27 691
a) na úrokové nástroje	0	201	7
b) na měnové nástroje	12 575	58 180	25 191
c) na akciové nástroje	0	1 659	2 493
d) na komoditní nástroje	211	254	0
e) na úvěrové nástroje	0	0	0
6. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	134 803	117 958	123 396
z toho: cenné papíry	134 803	117 958	123 396
7. Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0	0

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2002

(v mil. Kč)	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rez. a ost. fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu 2000	5 105	-24	0	18 805	-2	5 358	29 242
Převod do fondů				54		-54	0
Nákup vlastních akcií		-441					-441
Použití prostředků sociálního fondu				-49			-49
Pohyby oceňovacích rozdílů					38		38
Dividendy						-1 468	-1 468
Tantiémy						-2	-2
Zisk za účetní období						4 009	4 009
K 31. prosinci 2000	**5 105**	**-465**	**0**	**18 810**	**36**	**7 843**	**31 329**
Převod do fondů				628		-628	0
Nákup vlastních akcií		-198					-198
Prodej vlastních akcií		125					125
Použití prostředků sociálního fondu				-63			-63
Pohyby oceňovacích rozdílů					-106		-106
Dividendy						-2 297	-2 297
Zisk za účetní období						4 197	4 197
K 31. prosinci 2001	**5 105**	**-538**	**0**	**19 375**	**-70**	**9 115**	**32 987**
Převod do fondů				99		-99	0
Nákup vlastních akcií		-298					-298
Prodej vlastních akcií		299	135				434
Použití prostředků sociálního fondu				-88			-88
Pohyby oceňovacích rozdílů					125		125
Dividendy						-3 343	-3 343
Zisk za účetní období						5 762	5 762
K 31. prosinci 2002	**5 105**	**-537**	**135**	**19 386**	**55**	**11 435**	**35 579**

Příloha účetní závěrky za rok 2002

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. Je univerzální bankou působící v České republice i Slovenské republice a provádí širokou škálu bankovních operací jak v českých korunách, tak v cizích měnách pro domácí i zahraniční klientelu.

Banka poskytuje svým klientům následující hlavní služby:

- vedení běžných účtů a přijímání termínovaných vkladů v korunách i cizích měnách,
- peněžní převody s tuzemskými i zahraničními bankami,
- zajištění proti rizikům,
- poskytování úvěrů a záruk v tuzemské i zahraniční měně,
- promptní a termínové operace v cizích měnách a drahých kovech,
- exportní a importní financování,
- primární emise na kapitálových trzích,
- obchodování s cennými papíry na vlastní i cizí účet,
- konzultační a informační služby,
- operace s platebními kartami,
- vedení depozitních účtů cenných papírů a zprostředkovatelské služby,
- správu aktiv a pasiv státní povahy a vládních úvěrů,
- úschova cenných papírů a bezpečnostní schránky.

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 (CAS) a na základě ocenění v pořizovacích cenách při úplném časovém rozlišení nákladů a výnosů a ocenění cenných papírů k obchodování a k prodeji a derivátů reálnou hodnotou.

Údaje v účetní závěrce za rok 2002 jsou v milionech korun českých (mil. Kč), pokud není uvedeno jinak a jsou nekonsolidované.

b) 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 Kč směnnými kurzy devizového trhu, vyhlašovanými Českou národní bankou (ČNB), platnými k rozvahovému dni. Zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk z finančních operací". Kurzový rozdíl z přepočtu majetkových účastí v cizí měně je vykázán saldem v položce "Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí", která je součástí vlastního kapitálu.

Aktiva, pasiva, náklady a výnosy zahraniční pobočky v SR jsou převáděny kurzem ČNB pro Sk platným k rozvahovému dni.

c) Reálné hodnoty cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako kótovaná tržní cena na příslušné burze nebo jiném aktivním veřejném trhu. V ostatních případech se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru následujícími způsoby:

- pro akcie a podílové listy je to podíl (míra účasti) na vlastním kapitálu investované společnosti nebo fondu;
- pro dlužné cenné papíry je to rizikově upravená čistá současná hodnota.

d) Cenné papíry určené k obchodování

Cenné papíry určené k obchodování jsou pořízeny za účelem obchodování a dosahování zisku z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Při prvotním zachycení jsou oceňovány pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady spojené s jejich pořízením, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Změny reálných hodnot jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk z finančních operací". Nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání (spotové transakce) jsou účtovány do rozvahy k datu vypořádání transakce. Nákupy a prodeje s termínem dodání v budoucnu se účtují jako deriváty. Výnosové úroky z cenných papírů určených k obchodování se vykazují jako "Výnosový úrok z dluhových cenných papírů".

e) Cenné papíry držené do splatnosti

Cennými papíry drženými do splatnosti jsou cenné papíry, které mají pevně stanovenou splatnost a u nichž má banka úmysl a schopnost je držet do splatnosti. Jsou oceňovány v amortizované pořizovací ceně snížené o případně vytvořené opravné položky z titulu přechodného snížení jejich hodnoty.

f) Cenné papíry k prodeji

Cenné papíry k prodeji jsou takové, které nejsou ani cennými papíry určenými k obchodování, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují především podíly v jiných než dceřiných a přidružených společnostech a dlužné cenné papíry držené za účelem řízení likvidity. Jsou účtovány a oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry určené k obchodování. Do cenných papírů k prodeji patří i podíly v jiných než akciových společnostech, které nejsou účastmi. Mezi cenné papíry k prodeji nepatří dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích, s nimiž nemá banka záměr obchodovat. Tyto cenné papíry tvoří samostatné portfolio a v účetní závěrce se vykazují společně s pohledávkami.

g) Účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účastí s rozhodujícím vlivem je účast v dceřiné společnosti. Dceřinou společností se rozumí společnost, v níž banka fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv (kontrolu) na řízení nebo provozování podniku. Rozhodujícím vlivem se rozumí schopnost banky řídit finanční a operativní politiku jiné společnosti, a tak dosahovat prospěchu z jejích aktivit.

Účastí s podstatným vlivem je účast v přidružené společnosti. Přidruženou společností se rozumí společnost, která není dceřinou společností a banka v ní vykonává podstatný (významný) vliv. Podstatným vlivem se rozumí schopnost banky podílet se na finanční a operativní politice jiné společnosti, ale bez schopnosti vykonávat rozhodující vliv.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceňovány pořizovacími cenami sníženými o případně vytvořené opravné položky z titulu rozdílu, o který ocenění podílu v účetnictví převyšuje míru účasti banky na vlastním kapitálu společnosti.

h) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) a cenné papíry prodávané na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou považovány za úvěry se zajišťovacím převodem cenných papírů stejně jako půjčka cenných papírů zajištěná převodem finančních aktiv a výpůjčka cenných papírů zajištěná převodem finančních aktiv. Účtuje se o nich stejným způsobem jako o přijatém a poskytnutém úvěru. Tyto smlouvy jsou účtovány ke dni vypořádání a přijaté cenné papíry jsou oceněny původní pořizovací cenou, obecně bez zohledňování naběhlého úroku.

Cenné papíry poskytnuté do repo operací se oceňují stejným způsobem jako před jejich poskytnutím do repo operací nebo půjčením.

i) Finanční deriváty

Veškeré finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu a vykázány v položce "Ostatní aktiva", případně "Ostatní pasiva". Reálné hodnoty finančních derivátů vycházejí z kotovaných tržních cen, modelů diskontovaného cash-flow a modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykázány buď v "Ostatních aktivech" (pokud je jejich reálná hodnota kladná), nebo v "Ostatních pasivech" (pokud je jejich reálná hodnota záporná).

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy.

Obchodní finanční deriváty

Zisky nebo ztráty z přecenění obchodních finančních derivátů jsou vykázány v položce "Čistý zisk z finančních operací" ve výkazu zisku a ztráty. Forwardy a swapy na cizí měny uzavřené za účelem obchodování jsou účtovány v reálné hodnotě stanovené na základě promptního měnového kursu.

Zajišťovací finanční deriváty

Zisky nebo ztráty z přecenění finančních derivátů uzavřených pro zajišťovací účely, zejména pro řízení aktiv a pasiv, jsou do doby realizace zajištění vykázány v položce "Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů" v rozvaze.

Účtování o finančních derivátech jako o zajišťovacích je umožněno pouze při splnění určitých kritérií. Banka používá následující kritéria:

- na počátku zajištění je připravena formální dokumentace zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, rizika, které je předmětem zajištění a strategie při zajišťování;
- dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- zajištění je průběžně efektivní, tj. změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťované položky a zajišťovacího nástroje jsou v průběhu zajištění téměř vyrovnány;
- nejedná se o deriváty sjednané za účelem zajištění se proti měnovému riziku plynoucího z nástrojů, u nichž jsou kurzové rozdíly zachyceny ve výkazu zisků a ztrát.

j) Úroky přijaté a placené

Úroky přijaté a placené jsou časově rozlišovány za použití metody efektivní úrokové míry. Úroky přijaté zahrnují časově rozlišené kupony, diskonty a prémia pevně úročených cenných papírů.

Výnosy z klasifikovaných úvěrů jsou také časově rozlišovány a kapitalizovány k příslušným zůstatkům úvěrů. Tyto částky jsou brány v úvahu při tvorbě opravných položek na klasifikované úvěry.

k) Úroky z prodlení

Úroky z prodlení se časově rozlišují a účtují do podrozvahy. V okamžiku jejich zaplacení se účtují do výnosů.

l) Poplatky a provize přijaté a placené

Veškeré přijaté poplatky a provize jsou účtovány okamžitě do výnosů, placené poplatky a provize do nákladů.

m) Rezervy, opravné položky a odepisování pohledávek

Rezerva se tvoří v případě, kdy má banka povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí a je pravděpodobné, že dojde k finančnímu plnění a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad takového plnění. Všeobecná rezerva na bankovní rizika vytvořená před 1. lednem 2002 je vykázána v rozvaze, musí však být použita nebo rozpuštěna nejpozději do 31. prosince 2005. Všechny rezervy jsou vykázány v pasivech.

Opravné položky jsou vykazovány jako snížení hrubé hodnoty příslušných aktiv. Částky opravných položek na úvěrové ztráty a ostatní aktiva vycházejí z ohodnocení těchto aktiv k rozvahovému dni, přičemž je zohledňována hodnota jejich zajištění. Trh pro mnoho druhů zajištění se v České republice nachází teprve v počátcích svého vývoje a je zde nízká úroveň likvidity pro určité druhy aktiv. V důsledku toho se může realizovatelná hodnota propadnutých zástav lišit od hodnoty, která se bere v úvahu při výpočtu opravných položek.

Pohledávka může být odepsána na základě interního rozhodnutí banky. Náklad na odpis je vykázán v položce "Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek" výkazu zisku a ztráty. Odpis pohledávky může být proveden, jedná-li se o pohledávku klasifikovanou jako ztrátová, ke které jsou vytvořeny opravné položky v její plné výši. Pohledávka se odepisuje vždy celá. V případě, že již byly učiněny veškeré kroky pro vymáhání pohledávky a neexistuje jiná možnost řešení pohledávky, je pohledávka odepsána definitivně. Pokud tomu tak není, pohledávka je evidována i po jejím odpisu v podrozvahové evidenci a banka ji dále vymáhá.

n) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je v účetnictví vykazován v pořizovacích cenách po odečtení oprávek a opravných položek. 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 letech 2000, 2001 a 2002 byla následující:

budovy	30 let
nábytek	6 let
jiná zařízení a stavby	4 - 20 let
počítačový hardware a software	3 roky
licence	5 let

Hmotný a nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000, resp. než 60 000 Kč je plně odepsán při jeho zařazení do užívání. Zisk nebo ztráta vzniklé v souvislosti s vyřazením majetku jsou zahrnuty do položky "Ostatní provozní výnosy" nebo "Ostatní provozní náklady". Výdaje na opravy a udržování jsou účtovány do nákladů v okamžiku, kdy nastanou. Náklady na technické zhodnocení zvyšující hodnotu hmotného a nehmotného majetku jsou kapitalizovány a následně odepisovány.

Aktiva získaná formou finančního pronájmu nejsou kapitalizována a jsou účtována stejným způsobem jako operativní pronájmy, kdy jsou částky nájemného účtovány do výkazu zisku a ztráty lineárním způsobem. Taktéž příslušný závazek vyplývající z finančního pronájmu není účtován jako pasivum.

o) Běžná a odložená daň z příjmů

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.

Odložená daň je vypočtena úplnou závazkovou metodou. Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Odložená daň vyplývající z přecenění zajišťovacích derivátů na reálnou hodnotu a z přepočtu účastí vykazovaných přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

p) Následné události

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

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

q) Změny účetních principů

V průběhu roku 2002 došlo v bance k následujícím změnám účetních principů:

- Transakční náklady (např. poplatky a provize brokerům, poradcům nebo burzám) byly zahrnuty do pořizovacích cen při nákupu cenných papírů a derivátů. Cenné papíry pořízené do 31. prosince 2001 nebyly přeceněny (jejich pořizovací ceny neobsahují transakční náklady), z toho důvodu nedošlo k žádnému zpětnému dopadu na výkaz zisku a ztráty nebo vlastní kapitál.
- Cenné papíry určené k obchodování a cenné papíry k prodeji byly přeceněny na reálné hodnoty. Opravné položky k těmto cenným papírům k 31. prosinci 2001 byly rozpuštěny. Přecenění na reálnou hodnotu bylo účtováno jako tržní přecenění aktivní nebo pasivní. Změna účetní metody se promítla do navýšení nerealizovaných výnosů, které nebyly v minulém období evidovány.

- Časové rozlišení úroků je vykázáno ve stejných položkách rozvahy jako příslušná aktiva, resp. pasiva. Srovnatelné údaje za roky 2001 a 2000 nebyly reklasifikovány z položek "Náklady a příjmy příštích období" a "Výnosy a výdaje příštích období".

V průběhu roku 2001 došlo v bance k následujícím změnám účetních principů:

- Byla definována kritéria pro zajišťovací účetnictví uvedená v poznámce 2i). Reálná hodnota finančních derivátů splňujících podmínky pro zajišťovací účetnictví zahrnutá v "Ostatních pasivech" činila k 1. lednu 2001 55 mil. Kč.
- Byly zavedeny nové definice portfolií cenných papírů - cenné papíry držené do splatnosti, cenné papíry k prodeji a cenné papíry k obchodování. Srovnatelné údaje za rok 2000 byly reklasifikovány. Zavedení nových portfolií si nevyžádalo žádné dopady do hospodářského výsledku banky.

3. PŘEVZETÍ PODNIKU INVESTIČNÍ A POŠTOVNÍ BANKY, AKCIOVÁ SPOLEČNOST (DÁLE JEN IPB)

Úvod

V 7 hodin 19. června 2000 ČSOB převzala formou koupě podniku od nuceného správce aktiva a závazky Investiční a Poštovní banky, a.s. (IPB). Česká národní banka (ČNB) uvalila na IPB nucenou správu 16. června 2000, aby ochránila vkladatele IPB a uchovala stabilitu českého bankovního sektoru. Ministerstvo financí ČR (MF) a ČNB zároveň poskytly v souvislosti s řešením vážné poruchy v hospodářství záruky na krytí rizik, které z tohoto řešení mohly vyplývat.

Stručný obsah čtyř hlavních dohod uzavřených v souvislosti s koupí podniku IPB 19. června 2000 je následující:

- **Smlouva o prodeji podniku** uzavřená mezi nuceným správcem IPB a ČSOB. Dle této smlouvy přecházejí veškerá rozvahová a podrozvahová aktiva a pasiva převzatého podniku IPB na ČSOB.
- **Smlouva a státní záruka** uzavřená mezi MF a ČSOB. Tato dohoda (MF dohoda) zaručuje, že ČSOB bude odškodněna za jakýkoli případný schodek čistých aktiv IPB prostřednictvím různých mechanismů. Jedním z použitých instrumentů je právo na směnu specifických aktiv (swapce), které je dále popsáno níže. Jiným je ručení státu za schodek čistých aktiv IPB po zohlednění efektu swapcí specifických aktiv.
- **Smlouva a slib odškodnění** uzavřená mezi ČNB a ČSOB. Tato dohoda (ČNB dohoda) uvádí různá odškodnění poskytnutá ČNB k odškodnění ČSOB za ztráty a škody vyplývající z nepředvídaných výdajů a závazků v souvislosti s řešením situace IPB, kterým může být ČSOB vystavena.
- **Prohlášení o kompenzaci záruky** uzavřené mezi MF a ČSOB. Tato dohoda stanoví úroveň čisté úhrady, kterou má ČSOB zaplatit za aktiva, která jí budou v rámci řešení ponechána. Je založena na rizikové váze aktiv IPB, na která nebude uplatněno právo na směnu specifických aktiv.

Smlouva a státní záruka a Restrukturalizační plán

MF dohoda požadovala, aby se MF, Konsolidační banka, s.p.ú. (KoB) a ČSOB dohodly na restrukturalizačním plánu, jehož účelem je vytvořit zevrubnější program státní finanční pomoci a změny struktury aktiv. V této souvislosti podepsaly ČSOB, MF a KoB dne 31. srpna 2001 následující smlouvy vztahující se ke koupi podniku IPB:

- **Smlouva o plánu restrukturalizace** (Restrukturalizační plán) vychází z principů Smlouvy a státní záruky a Dodatku k této smlouvě (viz níže). Dělí majetek a závazky podniku IPB na:
  - **Bílé položky**, které si ČSOB ponechává se všemi souvisejícími výnosy, náklady a riziky. Restrukturalizační plán uvádí seznam všech bílých položek v čistých účetních hodnotách IPB k 19. červnu 2000.
  - **Černé položky**, které banka měla převést na KoB do 28. února 2002. Restrukturalizační plán je smluvním rámcem pro převody černých položek dle jednotlivých druhů aktiv.
  - **Ostatní položky**, u nichž měla banka a KoB možnost se do 18. června 2002 rozhodnout, zda uplatní právo specifické swapce v režimu shodném s Černými položkami nebo bude položka ponechána bance v režimu Bílých položek se všemi výnosy, náklady, riziky a v ocenění upraveném Dodatkem ke smlouvě a státní záruce.
- **Dodatek ke Smlouvě a státní záruce** uzavřené mezi MF a ČSOB (Dodatek MF). Tento Dodatek MF upravuje původní Smlouvu a státní záruku v návaznosti na podepsaný Restrukturalizační plán. Dodatek MF zejména prodlužuje lhůty pro sestavení a audit Výkazu čisté hodnoty aktiv, specifikuje principy ocenění položek, které si banka ponechá, pro účely vyčíslení státní pomoci vzhledem k případnému schodku čistých aktiv, specifikuje předpokládaný termín a způsob stanovení a auditu hodnoty čistých aktiv podniku IPB (viz níže).
- **Rámcová smlouva o financování** mezi ČSOB a KoB. Tato smlouva poskytuje smluvní rámec pro financování některých převodů aktiv resp. uplatnění specifických swapcí aktiv. ČSOB se v této smlouvě zejména zavazuje poskytnout v případě požadavku KoB financování do výše 100 miliard Kč. K 31. prosinci 2001 KoB, respektive Česká konsolidační agentura (ČKA), právní nástupce KoB, nečerpala žádné prostředky v rámci této dohody o financování. K 31.12.2002 čerpala ČKA 17,5 mld. Kč.

Ocenění podniku IPB

Smlouva o koupi podniku IPB stanoví, že cena za podnik bude stanovena znalci a investičními bankami za kupující i za prodávající stranu, případně třetí investiční bankou, pokud se dvě původní ocenění liší o více než 10 mil. Kč. Ocenění třetím znalcem bylo zpracováno a předáno ČSOB a IP Bance 31. května 2002. Třetí znalec stanovil hodnotu podniku v rozsahu minus 70,2 až minus 65,4 mld. Kč. V souladu se zněním Smlouvy o prodeji podniku byla IPB zaplacena kupní cena ve výši 1 Kč.

Swapce specifických aktiv

Restrukturalizační plán předpokládal převod Černých položek z ČSOB do KoB, respektive na Českou konsolidační agenturu (ČKA), právního nástupce KoB do 28. února 2002. Zároveň byla ČSOB poskytnuta opce na prodej jakékoliv Ostatní položky KoB. Toto právo opce na prodej Ostatních položek vypršelo 18. června 2002. Obdobně KoB (ČKA) měla opci na koupi Ostatních položek za podmínek definovaných Smlouvou o plánu restrukturalizace. Převody Černých i Ostatních položek zahrnují čistou účetní hodnotu daného aktiva k 18. červnu 2000 a veškerého příslušenství tohoto aktiva od 19. června 2000 do data uskutečnění opce respektive převodu na KoB, za cenu rovnající se evidované čisté účetní hodnotě aktiv IPB k 19. červnu 2000 s úrokovým výnosem ve výši příslušné tříměsíční mezibankovní nabídkové sazby (pro příslušné měny) plus 0,9 % p.a., případně snížené o jistinu a úrok z přijatých plnění (např. splátek úvěrů) ve výši příslušné tříměsíční mezibankovní nabídkové sazby (pro příslušné měny) plus 0,9 % p.a.. Tento vložený finanční nástroj je opcí ke směně určeného aktiva IPB za aktivum KoB, případně peněžní hotovost (swapce na prodej specifických aktiv) od 19. června 2000 do 19. června 2002.

V období od 19. června do 31. prosince 2000 KoB uskutečnila swapce na koupi aktiv a ČSOB uskutečnila swapce na prodej aktiv IPB v celkové realizační ceně 1 377 mil. Kč resp. 1 419 mil. Kč. Tyto swapce byly uhrazeny v hotovosti v prosinci 2000 a v lednu 2001.

V období od 1. ledna do 31. prosince 2001 ČSOB uskutečnila swapce na prodej aktiv IPB v celkové realizační ceně 26 526 mil. Kč. Tyto swapce byly uhrazeny v hotovosti v roce 2001.

V období od 1. ledna do 19. června 2002 ČSOB uskutečnila swapce na prodej aktiv IPB v celkové realizační ceně 84 582 mil. Kč. Tyto swapce byly uhrazeny v hotovosti v roce 2002.

Ocenění swapce specifických aktiv

Představenstvo ČSOB schválilo 16. ledna 2002 usnesení potvrzující rozdělení aktiv a závazků IPB k 19. červnu 2000 na ta, která si banka ponechá a ta, která budou podléhat mechanismům státní pomoci, které jsou k dispozici. Pro zbývající aktiva, která si banka neponechá, hodlá banka uskutečnit swapce na prodej specifických aktiv podle MF dohody.

K 31. prosinci 2002 vykazuje Banka v rozvaze aktiva v celkové hodnotě 50 051 mil. Kč, na která byla uplatněna opce, ale která k tomuto datu nebyla převedena. Aktiva v celkové účetní výši 143 541 mil. Kč, která si banka nehodlala ponechat (Černé a Ostatní položky), byla v rozvaze ČSOB k 31. prosinci 2001 zachycena v rámci jednotlivých jim odpovídajících položek aktiv, v souladu s platnými účetními předpisy.

K zachycení státní finanční pomoci na zbývající Černá a Ostatní aktiva k 19. červnu 2002, resp. 31. prosinci 2001, ČSOB ocenila vloženou swapci na prodej specifických aktiv, což vyvolalo následující efekty v účetní závěrce:

- Jednotlivá aktiva, která si banka nehodlá ponechat, zůstala v průběhu účetního období zachycena v jejich původní čisté účetní hodnotě k 19. červnu 2000, upravené o smluvně přijaté/placené peněžní toky. U těchto aktiv není hodnoceno, zda nedošlo ke snížení jejich hodnoty, protože jejich rizika jsou plně kryta státem.
- Rozdíly mezi skutečnými výnosy každého jednotlivého aktiva v průběhu období od 1. ledna do 31. prosince 2002, resp. 2001, a zaručenými výnosy (3m PRIBOR + 0,9 % p.a. do 15. června 2002, poté 3m PRIBOR + 0,25 % p.a.) stanovenými státní zárukou jsou vykázány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".
- Při ocenění výše uvedených aktiv byl zohledněn nárok na výnos ve výši příslušné tříměsíční mezibankovní nabídkové sazby plus 0,9 % p.a. do 15. června 2002, poté plus 0,25 % p.a..
- Placené úroky nabíhají na skutečný stav inkasa hotovosti z aktiv IPB, která si ČSOB nehodlá ponechat, při použití příslušné tříměsíční mezibankovní nabídkové sazby plus 0,9 % p.a. do 15. června 2002, poté plus 0,25 % p.a..

Aktiva IPB, která si ČSOB ponechala

U aktiv, která si ČSOB ponechala ve svém portfoliu, byla od 19. června 2000 zahrnuta všechna příslušná rizika a výnosy. Na tato aktiva se státní finanční pomoc nevztahuje.

Náhrada schodku čistých aktiv

Budou-li čistá aktiva IPB k 19. červnu 2000 záporná (po zohlednění vlivu ocenění swapce na prodej specifických aktiv na nechtěná aktiva IPB), je podle Dodatku MF Česká republika povinna ČSOB uhradit vzniklý schodek čistých aktiv. Úrok z pohledávky nabíhá při tříměsíční Pražské mezibankovní nabídkové sazbě (PRIBOR) plus 0,9 % p.a.. Budou-li čistá aktiva IPB k 19. červnu 2000 kladná, je podle Dodatku MF ČSOB povinna uhradit České republice vzniklý přebytek čistých aktiv při stejných podmínkách úročení.

Hodnota čistých aktiv IPB bude stanovena dle Dodatku MF ve Výkazu čisté hodnoty aktiv IPB k 19. červnu 2000 (Výkaz ČHA). Tento Výkaz ČHA byl bankou sestaven na základě účetních principů banky, které byly použity při přípravě finančních výkazů ČSOB k 31. prosinci 1999 sestavených podle mezinárodních účetních standardů. Výkaz ČHA byl předložen dvěma nezávislým auditorským firmám (jmenovaným bankou a MF) k auditu čisté hodnoty aktiv IPB k 19. červnu 2000. Audit výkazu ČHA dosud probíhá.

Čistá aktiva IPB k 19. červnu 2000 vypočítaná vedením ČSOB podle MF dohody dosáhla kladné částky 4 135 mil. Kč, resp. 5 434 mil Kč k 31. prosinci 2002, resp. 2001. ČSOB tudíž v účetní závěrce k 31. prosinci 2002, resp. 2001 vykázala závazek vůči MF v celkové výši 4 731 mil. Kč, resp. 5 956 mil Kč (včetně úroků od 19. června 2000 ve výši 596 mil. Kč, resp. 522 mil Kč).

Změny ve výši kompenzace za čistá aktiva podniku IPB k 19. červnu 2000 během roku 2001 a 2002 jsou popsány takto:

(v mil. Kč)

Počáteční stav kompenzace hodnoty čistých aktiv k 1. 1. 2001	**3 850**
Časově rozlišený úrok z pohledávky k 1.1.2001	132
Pohledávka vůči MF k 1. 1. 2001	**3 982**
Převod rezervy na soudní spory pod ČNB dohodu	-8 200
Přecenění bílých položek	-1 084
Zrušení časově rozlišeného úroku z pohledávky MF	-132
Konečný stav kompenzace hodnoty čistých aktiv k 31. 12. 2001	**-5 434**
Úrok ze závazku k MF	-522
Závazek vůči MF k 31. 12. 2001	**-5 956**
Přecenění bílých položek	1 299
Zrušení časově rozlišeného úroku ze závazku MF	522
Konečný stav kompenzace hodnoty čistých aktiv k 31. 12. 2002	**-4 135**
Úrok ze závazku k MF	-596
Závazek vůči MF k 31. 12. 2002	**-4 731**

Smlouva a slib odškodnění

Tato dohoda (ČNB dohoda) uvádí různá odškodnění poskytnutá ČNB k odškodnění ČSOB za ztráty a škody vyplývající z nepředvídaných výdajů a závazků v souvislosti s koupí IPB, kterým může být ČSOB vystavena. Tyto nepředvídané závazky a výdaje představují zejména odhadované škody ze soudních sporů proti bývalé IPB. Vzhledem k tomu, že výši těchto závazků a výdajů není možné spolehlivě odhadnout, a že výše zmíněná dohoda z pohledu banky pokrývá veškerá možná rizika plynoucí z těchto závazků a výdajů, rozhodla se banka netvořit dále na tato rizika žádnou rezervu a tudíž ani neeviduje k 31. prosinci 2002 z této dohody žádnou pohledávku za ČNB. Výše rezervy a odpovídající pohledávky za ČNB k 31. prosinci 2001 byla 11 434 mil. Kč (poznámky č. 18 a 23).

Goodwill

Goodwill vzniklý z koupě čistých aktiv IPB je počítán takto:

(v mil. Kč)

Počáteční zůstatek k 1. 1. 2001	**1 450**
Přímé náklady transakce	279
Snížení kupní ceny	-221
Změny v reálné hodnotě aktiv z akvizice k 19. 6. 2000	718
Hodnota k 31. 12. 2001	**2 226**
Odpis za rok 2001	-235
Čistá hodnota k 31. 12. 2001	**1 991**
Snížení kupní ceny	257
Změny v reálné hodnotě aktiv z akvizice k 19. 6. 2000	323
Hodnota k 31. 12. 2002	**2 571**
Odpis za rok 2002	-243
Čistá hodnota k 31. 12. 2002	**2 328**

4. VÝNOSOVÉ ÚROKY

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Úroky od bank	6 502	6 899	6 577
Úroky od klientů a vládních institucí	9 422	16 851	15 307
Úroky z dluhových cenných papírů	6 077	3 385	2 311
Úroky z ostatních finančních transakcí	4 247	4 624	2 766
	26 248	**31 759**	**26 961**

K 31. prosinci 2002 banka evidovala úroky z prodlení ve výši 1 515 mil. Kč, které nebyly časově rozlišeny do výnosů. Údaje k 31. prosinci 2001 a 2000 nejsou prezentovány, protože jejich příprava by si vyžádala nepřiměřené dodatečné náklady, které by převážily dodatečný užitek z jejich vykazování.

5. NÁKLADOVÉ ÚROKY

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Úroky bankám	1 562	1 907	2 796
Úroky klientům a vládním institucím	10 568	14 151	10 598
Úroky z emitovaných dluhových cenných papírů	1 256	1 758	1 473
Úroky z ostatních finančních transakcí	1 563	1 654	2 215
	14 949	**19 470**	**17 082**

6. PŘIJATÉ POPLATKY A PROVIZE

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Přijaté poplatky a provize z úvěrových činností	204	170	139
Přijaté poplatky a provize z platebního styku	3 842	3 856	3 173
Přijaté poplatky a provize z operací s cennými papíry	318	291	254
Přijaté poplatky a provize z ostatních operací	1 008	280	215
	5 372	**4 597**	**3 781**

7. PLACENÉ POPLATKY A PROVIZE

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Placené poplatky a provize na úvěrové činnosti	97	102	89
Placené poplatky a provize na platební styk	294	369	407
Placené poplatky a provize z operací s cennými papíry	86	93	85
Placené poplatky a provize z ostatních operací	953	615	366
	1 430	**1 179**	**947**

8. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Zisk z devizových operací	2 581	2 711	2 617
Zisk z obchodování s cennými papíry	670	189	159
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	123	348	-2 425
Zisk z ostatních operací	0	245	283
	3 374	**3 493**	**634**

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	412	840	62
Výnosy z pronájmu	58	107	91
Výnosy z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	21
Ostatní provozní výnosy	651	805	1 453
	1 121	**1 752**	**1 627**

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Náklady na zaměstnance	4 577	4 645	3 363
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	580	114	36
Nájemné	532	569	382
Ostatní správní náklady	3 743	4 354	3 119
	9 432	**9 682**	**6 900**

Struktura nákladů na zaměstnance byla následující:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Mzdy a odměny	3 288	3 439	2 458
Sociální a zdravotní pojištění	1 235	1 155	856
Mzdy a odměny členů představenstva	53	50	47
Mzdy a odměny členů dozorčí rady	1	1	2
	4 577	**4 645**	**3 363**

Počty pracovníků byly následující:

	2002	2001	2000
Průměrný počet zaměstnanců	8 792	8 337	9 606
Počet členů představenstva	7	7	8
Počet členů dozorčí rady	8	8	9

11. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Pokladní hotovost	9 339	9 692	8 579
Povinné minimální rezervy	9 672	8 959	7 853
Běžné účty u centrálních bank	1 392	1 472	694
	20 403	**20 123**	**17 126**

Od 12. července 2001 platí Česká národní banka (ČNB) úrok z povinných minimálních rezerv na základě oficiální čtrnáctidenní repo sazby ČNB. Národná banka Slovenska platí úrok z povinných minimálních rezerv ve výši 1,5 %.

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Běžné účty	1 478	829	1 633
Termínované vklady	70 534	81 338	44 551
Standardní úvěry	30 712	21 157	16 749
Klasifikované úvěry	883	1 097	292
Reverzní repo úvěry	64 971	38 586	40 693
Ostatní pohledávky za bankami	292	4 180	594
	168 870	147 187	104 512
Opravné položky na úvěrová rizika (poznámka č. 14)	-76	-88	-103
	168 794	**147 099**	**104 409**

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých jako zajištění v souvislosti s reverzními repo operacemi činila k 31. prosinci 2002 69 746 mil. Kč (31. prosince 2001: 34 106 mil. Kč; 31. prosince 2000: 43 742 mil. Kč). Zajištění přijaté na základě reverzních repo obchodů získala banka do svého vlastnictví, a je tak oprávněna s tímto zajištěním volně nakládat. Je však nicméně povinna vrátit toto zajištění protistraně ke dni splatnosti repo operace.

Výše pohledávek za spřízněnými bankami:

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Pohledávky za bankami s rozhodujícím vlivem	710	476	432
Pohledávky za bankami s podstatným vlivem	0	0	0
	710	**476**	**432**

Ve výnosových úrocích za rok 2002 jsou obsaženy výnosové úroky z uvedených pohledávek za bankami s rozhodujícím vlivem ve výši 18 mil. Kč. Údaje za roky 2001 a 2000 nejsou prezentovány, protože jejich příprava by si vyžádala nepřiměřené dodatečné náklady, které by převážily dodatečný užitek z jejich vykazování.

13. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Standardní úvěry podnikům a fyzickým osobám	60 526	115 243	134 954
Standardní úvěry vládním institucím	69 474	22 426	4 187
Klasifikované úvěry podnikům a fyzickým osobám	32 071	64 031	106 028
Klasifikované úvěry vládním institucím	217	198	151
Reverzní repo úvěry	437	452	452
	162 725	202 350	245 772
Opravné položky na úvěrová rizika (poznámka č. 14)	-6 457	-10 628	-12 106
	156 268	**191 722**	**233 666**

Pokles úvěrů poskytnutých klientům v jednotlivých letech je způsoben především převodem Černých položek (poznámka č. 3).

Výše pohledávek za spřízněnými klienty:

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Pohledávky za klienty s rozhodujícím vlivem	4 534	5 298	15 236
Pohledávky za klienty s podstatným vlivem	625	5 703	7 335
	5 159	**11 001**	**22 571**

Ve výnosových úrocích za rok 2002 jsou zahrnuty výnosové úroky z uvedených pohledávek za klienty s rozhodujícím vlivem ve výši 135 mil. Kč a z pohledávek za klienty s podstatným vlivem ve výši 25 mil. Kč. K 31. prosinci 2002 evidovala banka vydané záruky za klienty s rozhodujícím vlivem ve výši 48 mil. Kč. Údaje za roky 2001 a 2000 nejsou prezentovány, protože jejich příprava by si vyžádala nepřiměřené dodatečné náklady, které by převážily dodatečný užitek z jejich vykazování.

Výše pohledávek za spřízněnými klienty - vedení:

	31.12.2002		31.12.2001		31.12.2000	
(v mil. Kč)	částka	úroková sazba	částka	úroková sazba	částka	úroková sazba
Představenstvo	3,12	6 %	4,91	6 %	3,75	6 %
Dozorčí rada	0,00		0,00		0,00	
	3,12		**4,91**		**3,75**	

Banka má vytvořenu soustavu limitů pro řízení úvěrového rizika - limity na klienta, banku a na zemi, limity na ekonomicky spjaté skupiny, regulatorní limity a dílčí limity v rámci individuálních limitů. Celkový limit na klienta je rozdělen na dílčí limity na rozvahovou a podrozvahovou angažovanost. Kontrola dodržování schválených limitů je prováděna denně. Soustava limitů je pravidelně přehodnocována a schvalována Výborem pro úvěrovou politiku, jehož předsedou je člen představenstva.

Úvěry jsou tříděny do pěti kategorií podle definic vydaných ČNB - standardní, sledované, nestandardní, pochybné a ztrátové. Klasifikované úvěry (sledované, nestandardní, pochybné a ztrátové) zahrnují nesplacenou jistinu a naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a jsou po splatnosti více než 30 dnů, nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek, nebo zhoršenou finanční situaci dlužníka.

Pohledávky za klienty podle klasifikace:

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Standardní	130 040	137 705	139 178
Sledované	20 587	19 395	24 688
Nestandardní	4 946	9 363	15 411
Pochybné	2 724	10 248	14 090
Ztrátové	4 428	25 639	52 405
	162 725	**202 350**	**245 772**

Zajištění úvěrů:

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Záruky vlád	9 436	13 750	38 443
Peněžní prostředky	616	576	656
Cenné papíry	501	140	564
Nemovitosti	9 433	7 545	11 257
Movitosti	408	437	382
Ostatní	19 902	17 130	13 236
Nezajištěno	122 429	78 798	70 148
Státní záruka - Transakce (poznámka č. 3)	0	83 974	111 086
	162 725	**202 350**	**245 772**

Konsorciální úvěry poskytnuté klientům v gesci ČSOB:

31.12.2002 Měna poskytnutí úvěru	Celková výše úvěru (v mil. Kč)	Účastníci	Podíl účastníků (v mil. Kč)	Podíl na úrocích a riziku (v %)
Kč	14 419	ČSOB	2 674	18,54
		ostatní	11 745	81,46
USD	46	ČSOB	23	50,00
		ostatní	23	50,00
EUR	2 963	ČSOB	1 136	38,34
		ostatní	1 827	61,66

31.12.2001

Měna poskytnutí úvěru	Celková výše úvěru (v mil. Kč)	Účastníci	Podíl účastníků (v mil. Kč)	Podíl na úrocích a riziku (v %)
Kč	16 773	ČSOB	2 721	16,22
		ostatní	14 052	83,78
USD	193	ČSOB	97	50,26
		ostatní	96	49,74
EUR	2 387	ČSOB	780	32,68
		ostatní	1 607	67,32
DEM	44	ČSOB	22	50,00
		ostatní	22	50,00

31.12.2000

Měna poskytnutí úvěru	Celková výše úvěru (v mil. Kč)	Účastníci	Podíl účastníků (v mil. Kč)	Podíl na úrocích a riziku (v %)
Kč	17 720	ČSOB	3 467	19,57
		ostatní	14 253	80,43
USD	645	ČSOB	373	57,83
		ostatní	272	42,17
EUR	9 650	ČSOB	948	9,82
		ostatní	8 702	90,18
DEM	355	ČSOB	69	19,44
		ostatní	286	80,56

SLOVENSKÁ INKASNÁ, spol. s r. o. (dále jen SI)

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 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 nepříslušnost soudu. V souladu s pravidly ICSID tribunál nejprve rozhoduje o své příslušnosti. Dne 24. května 1999 tribunál vydal rozhodnutí, že je příslušný k projednání sporu a zahájil řízení ve věci samé. Dne 15. listopadu 1999 banka předala tribunálu své písemné vyjádření k předmětu sporu, které obsahuje výpočet výše požadované náhrady škody. Dne 21. prosince 1999 Slovenská republika vznesla další dílčí námitky proti příslušnosti tribunálu, což významně zpozdilo vydání konečného rozhodnutí ve věci. Dne 1. prosince 2000 tribunál jednomyslně zamítl další dílčí námitky Slovenské republiky a nařídil oběma stranám pokračovat v řízení ve věci samé. Písemná fáze řízení o skutkové podstatě věci byla ukončena v lednu 2002. Ústní slyšení bylo rozvrženo do dvou fází. První fáze proběhla v listopadu 2002 a druhá fáze je naplánována na duben 2003. Konečné rozhodnutí ve věci se neočekává dříve než na konci roku 2003. Na základě vyjádření právních expertů se ČSOB domnívá, že její pozice v tomto sporu je velmi silná a že plné inkaso požadované náhrady škody je 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 (Zajišťovací smlouva) zavázalo dne 31. prosince 2002 uhradit 90 % zůstatku pohledávky k tomuto dni včetně příslušenství. Podpora je podmíněna závazkem banky nadále usilovat všemi dostupnými prostředky o splacení své pohledávky za SI. Krátce po uzavření této smlouvy však byl na majetek SI prohlášen konkurs, což mohlo mít v konečném důsledku za následek zánik pohledávek za SI, a tím i předmětu smlouvy. Proto byla dne 25. června 1998 sjednána Stabilizační smlouva, která byla koncipována na obdobných principech jako smlouva předchozí, avšak s tím hlavním rozdílem, že je v ní explicitně vyjádřen závazek ČR plnit ve vztahu k ČSOB ve stejné výši a ke stejnému datu bez ohledu na to, že pohledávka za SI zanikne nebo se její postoupení z jiných důvodů stane nemožným.

V důsledku několikanásobného zpoždění soudního řízení u ICSID byl dne 31. října 2001 uzavřen dodatek ke Stabilizační smlouvě s MF ČR (dále dodatek), který odkládá účinnost státní podpory o dva roky na 31. prosince 2004.

Účetní přístup

S ohledem na vyjasnění uvedené v dodatku, které obsahuje dohodu s MF ČR o poskytnutí podpory bance ve výši, která se k 31. říjnu 2001 rovnala 90 % nesplaceného zůstatku pohledávky banky za SI převedeného do českých korun, účtuje banka svou pohledávku za MF ČR s úrokem naběhlým od tohoto data (v souladu s podmínkami Stabilizační smlouvy a dodatku). Banka převedla k 31. říjnu 2001 zůstatek pohledávky za SI do podrozvahové evidence, kde pokračuje v časovém rozlišování úroků v souladu s dohodnutými úvěrovými podmínkami. Pokud by ČSOB obdržela ze sporu nějaký výnos, nebo úhradu úvěru, je povinna platbu započíst proti pohledávce za MF ČR.

14. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Rezervy na standardní úvěry			
Zůstatek k 1. lednu	3 398	2 683	1 836
Kurzové rozdíly	-2	-5	-15
Čistý přírůstek/(úbytek) z akvizice	-490	-313	1 599
Tvorba	0	1 406	157
Použití	-99	-86	-70
Rozpuštění	-511	-253	-824
Reklasifikace rezerv SR na opravné položky (CAS)	0	-34	0
Zůstatek k 31. prosinci	**2 296**	**3 398**	**2 683**
Rezervy na záruky			
Zůstatek k 1. lednu	1 736	5 041	5 220
Kurzové rozdíly	-103	0	0
Čistý přírůstek/(úbytek) z akvizice	-22	-768	850
Tvorba	6	4	0
Použití	0	-521	-67
Rozpuštění	-196	-2 020	-962
Zůstatek k 31. prosinci	**1 421**	**1 736**	**5 041**
Ostatní rezervy včetně rezerv na soudní spory			
Zůstatek k 1. lednu	6 115	13 749	241
Kurzové rozdíly	-1	-3	-15
Čistý přírůstek/(úbytek) z akvizice	-452	-7 924	13 536
Tvorba	675	652	354
Použití	-469	-296	-148
Rozpuštění	-8	-63	-219
Zůstatek k 31. prosinci	**5 860**	**6 115**	**13 749**
	9 577	**11 249**	**21 473**

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Opravné položky ke klasifikovaným úvěrům bankám			
Zůstatek k 1. lednu	88	103	185
Kurzové rozdíly	-10	-4	3
Tvorba	0	1	10
Použití	-1	-3	0
Rozpuštění	-1	-9	-95
Zůstatek k 31. prosinci (poznámka č. 12)	**76**	**88**	**103**
Opravné položky ke klasifikovaným úvěrům klientům			
Zůstatek k 1. lednu	10 628	12 106	12 695
Kurzové rozdíly	-83	-394	-81
Tvorba	2 572	3 939	9 521
Použití	-3 724	-2 637	-2 063
Rozpuštění	-2 936	-2 420	-7 961
Reklasifikace rezerv SR na opravné položky (CAS)	0	34	-5
Zůstatek k 31. prosinci (poznámka č. 13)	**6 457**	**10 628**	**12 106**
	6 533	**10 716**	**12 209**

(v mil. Kč)	2002	2001
Opravné položky k cenným papírům k obchodování		
Zůstatek k 1. lednu		183
Kurzové rozdíly		-3
Tvorba		489
Použití		-582
Zůstatek k 31. prosinci (poznámka č. 15)		**87**
Opravné položky k cenným papírům k prodeji		
Zůstatek k 1. lednu		128
Kurzové rozdíly		-10
Tvorba		470
Použití		-347
Zůstatek k 31. prosinci (poznámka č. 15)		**241**
Opravné položky k cenným papírům drženým do splatnosti		
Zůstatek k 1. lednu	0	214
Kurzové rozdíly	1	0
Tvorba	64	0
Použití	-65	-214
Zůstatek k 31. prosinci (poznámka č. 15)	**0**	**0**
Opravné položky k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
Zůstatek k 1. lednu	720	9
Kurzové rozdíly	1	-5
Tvorba	1 974	736
Použití	-1 605	-20
Zůstatek k 31. prosinci (poznámka č. 16)	**1 090**	**720**
	1 090	**1 048**

K rozdělení cenných papírů do portfolií k prodeji a držené do splatnosti došlo od 1. ledna 2001, a proto informace o opravných položkách v roce 2000 nejsou k dispozici.

Od roku 2002 jsou cenné papíry k obchodování a k prodeji oceňovány reálnými hodnotami. Z tohoto důvodu nejsou prezentovány informace o pohybu opravných položek k těmto cenným papírům v průběhu roku 2002 (poznámka č. 2q).

Odepsané pohledávky a náklady na postoupené pohledávky:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Banky	1	3	64
Klienti	3 998	2 849	2 456
	3 999	**2 852**	**2 520**

Výnosy z odepsaných a postoupených pohledávek:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Banky	0	0	6
Klienti	899	530	194
	899	**530**	**200**

15. CENNÉ PAPÍRY

	Dluhové cenné papíry			Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Určené k obchodování	4 880	15 853	9 957	0	1 398	1 866
Držené do splatnosti	28 426	41 175	23 800	0	0	0
K prodeji	12 081	10 212	0	43 336	49 342	51 161
	45 387	**67 240**	**33 757**	**43 336**	**50 740**	**53 027**

a) Cenné papíry určené k obchodování

Dluhové cenné papíry

	31.12.2002	31.12.2001		31.12.2000	
(v mil. Kč)	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota
Kótované na BCPP	1 669	3 748	3 748	1 340	1 364
Kótované jinde	2 756	3 872	3 876	4 599	4 604
Nekótované	455	8 301	8 258	4 099	4 071
	4 880	15 921	15 882	10 038	10 039
Opravné položky (poznámka č. 14)		-68		-81	
		15 853		**9 957**	

V dluhových cenných papírech určených k obchodování jsou k 31. prosinci 2002 zahrnuty cenné papíry splatné do jednoho roku v hodnotě 1 066 mil. Kč (2001: 9 032 mil. Kč, 2000: 6 471 mil. Kč), které reprezentují 21,8 % z celkové hrubé částky těchto cenných papírů (2001: 56,7 %, 2000: 64,5 %).

K 31. prosinci 2002 banka vlastnila hypoteční zástavní listy vydané Českomoravskou hypoteční bankou, a.s. (dceřiná společnost), zařazené do portfolia cenných papírů určených k obchodování v částce 731 mil. Kč (2001: 987 mil. Kč, 2000: 791 mil. Kč).

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	31.12.2002	31.12.2001		31.12.2000	
(v mil. Kč)	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota
Kótované na BCPP	0	0	0	1 381	1 316
Kótované jinde	0	1 050	1 050	3	2
Nekótované	0	367	0	584	210
	0	1 417	1 050	1 968	1 528
Opravné položky (poznámka č. 14)		-19		-102	
		1 398		**1 866**	

b) Dluhové cenné papíry držené do splatnosti

	31.12.2002		31.12.2001		31.12.2000	
(v mil. Kč)	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota
Kótované na BCPP	7 695	7 695	41 175	40 930	20 004	19 967
Kótované jinde	19 391	19 230	0	0	1 368	1 369
Nekótované	1 340	0	0	0	2 642	2 475
	28 426	26 925	41 175	40 930	24 014	23 811
Opravné položky (poznámka č. 14)	0		0		-214	
	28 426		**41 175**		**23 800**	

V dluhových cenných papírech držených do splatnosti jsou k 31. prosinci 2002 zahrnuty cenné papíry splatné do jednoho roku v hodnotě 923 mil. Kč (2001: 5 460 mil. Kč, 2000: 4 453 mil. Kč), které reprezentují 3,2 % z celkové částky těchto cenných papírů (2001: 13,3 %, 2000: 18,5 %).

K 31. prosinci 2002 banka vlastnila hypoteční zástavní listy vydané Českomoravskou hypoteční bankou, a.s. (dceřiná společnost), zařazené do portfolia cenných papírů držených do splatnosti v částce 1 496 mil. Kč (2001: 4 665 mil. Kč, 2000: 2 159 mil. Kč).

c) Cenné papíry k prodeji

Dluhové cenné papíry

	31.12.2002	31.12.2001		31.12.2000	
(v mil. Kč)	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota
Kótované na BCPP	4 406	9 442	9 471	0	0
Kótované jinde	3 753	0	0	0	0
Nekótované	3 922	901	817	0	0
	12 081	10 343	10 288	0	0
Opravné položky (poznámka č. 14)		-131		0	
		10 212		**0**	

V dluhových cenných papírech k prodeji jsou k 31. prosinci 2002 zahrnuty cenné papíry splatné do jednoho roku v hodnotě 913 mil. Kč (2001: 3 757 mil. Kč, 2000: 0 mil. Kč), které reprezentují 7,6 % z celkové částky těchto cenných papírů (2001: 36,3 %, 2000: 0 %).

K 31. prosinci 2002 banka vlastnila hypoteční zástavní listy vydané Českomoravskou hypoteční bankou, a.s. (dceřiná společnost), zařazené do portfolia cenných papírů k prodeji v částce 155 mil. Kč (2001: 0 mil. Kč, 2000: 0 mil. Kč).

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	31.12.2002	31.12.2001		31.12.2000	
(v mil. Kč)	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota	Cena pořízení	Reálná hodnota
Kótované na BCPP	1	631	673	1 134	1 097
Kótované jinde	40	0	0	0	0
Nekótované	43 295	48 821	49 505	50 155	50 034
	43 336	49 452	50 178	51 289	51 131
Opravné položky (poznámka č. 14)		-110		-128	
		49 342		**51 161**	

16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2002

Název, právní forma, sídlo	Předmět činnosti	Pořizovací cena (v mil. Kč)	Nominální hodnota (v mil. Kč)	Počet kusů CP	Základní kapitál (v mil. Kč)	Ostatní složky vlastního kapitálu[1] (v mil. Kč)	Přímý podíl na základním kapitálu (%)	Nepřímý podíl na základním kapitálu (%)
Auxilium, a.s., Praha 1, Jindřišská 16/937	poradenství	25	25	25	25	-	100	0
Bankovní informační technologie, s.r.o., Praha 1, Revoluční 725/11	autom. zpracování dat	30	20	-	20	-	100	0
Business Center, s.r.o., Bratislava, nám. SNP 29	realitní kancelář	226	226	-	226	62	100	0
Consilium, s.r.o., Praha 1, Na Příkopě 15/583	poradenství	18	18	-	30	-14	60	0
Českomoravská hypoteční banka, a.s., Praha 4, Budějovická 409/1	banka	591	390	780 876	664	514	59	0
Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Praha 10, Vinohradská 3218/169	banka	1 540	825	11	1 500	2 651	55	0
Českomoravský penzijní fond, a.s., Praha 10, Vinohradská 167/3217	penzijní pojištění	835	81	810 444	97	237	83	17
ČSOB Asset Management, a.s.,[2] Praha 2, Škrétova 12	obchod s CP	85	7	7	34	114	21	0
ČSOB Leasing, a.s., Praha 3, Roháčova 1148/63	leasing	600	600	60	600	-	100	0
ČSOB Leasing, a.s., Bratislava, Panónska cesta 11	leasing	1 016	1 015	15 000	1 128	-	90	10
ČSOB Penzijní fond, a.s., Praha 1, Na Příkopě 854/14	penzijní pojištění	65	50	50	50	5	100	0
ČSOB Stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Radlinského 10	banka	541	541	1 440	541	-127	100	0
Finop Holding, a.s., Praha 8, Thámova 20	správa maj. účastí	246	20	4 167 374	21	4 035	95	0
Hyporeal Praha, a.s., Praha 1, Na Příkopě 854/14	nemovitosti	35	35	35	35	-	100	0
Inspekta, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1	inspekční služby	48	20	21 000	21	-	96	0
IPB Leasing, a.s., Praha 8, Zenklova 32/28	leasing	0	201	2 010	201	-	100	0
IPB Pojišťovna, a.s., Pardubice, Masarykovo nám. 1458	pojišťovna	2 403	920	140	920	738	100	0
Motokov, a.s., Praha 8, Thámova 181/20	velkoobchod	3	0	3 100	62	-24	1	69
Prager Handelsbank, AG, v likvidaci Frankfurt am Main, SRN	banka	515	485	30 000	485	43	100	0
Prvá slovenská finančná, a.s., Bratislava, Pribinova 25	zprostředkování obchodu	1	1	100	1	0	100	0
První investiční společnost, a.s., Praha 2, Bělehradská 478/110	kolektivní investování	344	49	4 878	60	668	81	17
Tee Square Limited, Ltd., British Virgin Islands, Tortola	finanční instituce	11	1	30 104	1	-	100	0
		9 178						
Opravné položky		-1 089						
Celkem účasti s rozhodujícím vlivem		**8 089**						

[1] Údaje, které nejsou uvedeny, nebyly ke dni podpisu účetní závěrky k dispozici.

[2] Podíl banky na hlasovacích právech činí 79 %.

K 31. prosinci 2001

Název, právní forma, sídlo	Předmět činnosti	Pořizovací cena (v mil. Kč)	Nominální hodnota (v mil. Kč)	Počet kusů CP	Základní kapitál (v mil. Kč)	Ostatní složky vlastního kapitálu (v mil. Kč)	Přímý podíl na základním kapitálu (%)	Nepřímý podíl na základním kapitálu (%)
Auxilium, a.s., Praha 1, Jindřišská 16/937	poradenství	25	25	25	25	15	100	0
Bankovní informační technologie, s.r.o., Praha 8, Dr. V. Holého 1057/16	autom. zpracování dat	30	20	-	20	27	100	0
Business Center, s.r.o., Bratislava, nám. SNP 29	realitní kancelář	224	224	-	224	22	100	0
Consilium, s.r.o., Praha 1, Na Příkopě 15/583	poradenství	18	18	-	30	-10	60	0
Českomoravská hypoteční banka, a.s., Praha 4, Budějovická 409/1	banka	591	781	780 876	1 328	-544	59	0
Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Praha 10, Vinohradská 3218/169	banka	1 540	825	11	1 500	2 366	55	0
ČSOB Leasing, a.s., Praha 3, Roháčova 1148/63	leasing	600	600	60	600	379	100	0
ČSOB Penzijní fond, a.s., Praha 1, Na Příkopě 854/14	penzijní pojištění	65	50	50	50	126	100	0
ČSOB Stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Radlinského 10	banka	539	539	1 440	539	-124	100	0
Finop Holding, a.s., Praha 8, Thámova 20	správa maj. účastí	246	20	4 167 374	21	3 274	95	0
Hyporeal Praha, a.s., Praha 1, Na Příkopě 854/14	nemovitosti	35	35	35	35	5	100	0
Inspekta, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1	inspekční služby	47	20	20 219	21	99	96	0
IPB Pojišťovna, a.s., Pardubice, Smilova 315	pojišťovna	600	325	50	500	-20	65	0
IPB Real, a.s., Praha 1, Senovážné nám. 27	realitní kancelář	998	1 000	100 000	1 000	-452	100	0
Motokov, a.s., Praha 8, Thámova 181/20	velkoobchod	3	0	3 100	62	-192	1	58
OB Invest, a.s., Praha 3, Milíčova 6	kolektivní investování	85	25	25	25	39	100	0
Prager Handelsbank, AG, v likvidaci Frankfurt am Main, SRN	banka	522	491	30 000	491	0	100	0
Prvá slovenská finančná, a.s., Bratislava, Pribinova 25	zprostředkování obchodu	1	1	100	1	0	100	0
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva, Ostrjakova 3	banka	224	213	-	219	50	97	3
První investiční společnost, a.s., Praha 2, Bělehradská 478/110	kolektivní investování	344	49	4 878	60	427	81	0
PVT, a.s., Praha 9, Kovanecká 30	autom. zpracování dat	1 161	290	290 169	784	1 478	37	20
Rapid, a.s., Praha 1, 28. října 13	reklama	2	2	1 800	21	77	9	88
Tee Square Limited, Ltd., British Virgin Islands, Tortola	finanční instituce	13	1	30 104	1	0	100	0
		7 913						
Opravné položky		-656						
Celkem účasti s rozhodujícím vlivem		**7 257**						

K 31. prosinci 2000

Název, právní forma, sídlo	Předmět činnosti	Pořizovací cena (v mil. Kč)	Nominální hodnota (v mil. Kč)	Počet kusů CP	Základní kapitál (v mil. Kč)	Ostatní složky vlastního kapitálu (v mil. Kč)	Přímý podíl na základním kapitálu (%)	Nepřímý podíl na základním kapitálu (%)
Auxilium, a.s., Praha 1, Jindřišská 16/937	poradenství	25	25	25	25	14	100	0
Bankovní informační technologie, s.r.o., Praha 8, Voctářova 11	autom. zpracování dat	30	20	-	20	15	100	0
Business Center, s.r.o., Bratislava, nám. SNP 29	realitní kancelář	239	239	-	239	-35	100	0
Consilium, s.r.o., Praha 1, Rytířská 24	poradenství	18	18	-	30	-5	60	0
Českomoravská hypoteční banka, a.s., Praha 4, Budějovická 409/1	banka	591	781	780 876	1 328	-636	59	0
Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Praha 10, Vinohradská 3218/169	banka	1 540	825	11	1 500	2 244	55	0
ČSOB Penzijní fond, a.s., Praha 1, Na Příkopě 854/14	penzijní pojištění	65	50	50	50	88	100	0
ČSOB Stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Lehotská 3	banka	399	399	1 000	399	-33	100	0
Finop Holding, a.s., Praha 8, Thámova 20	správa maj. účastí	179	19	3 843 569	21	2 757	92	0
Hyporeal Praha, a.s., Praha 1, Na Příkopě 854/14	nemovitosti	35	35	35	35	6	100	0
Inspekta, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1	inspekční služby	14	13	13 335	21	105	64	0
IPB Group Holding, a.s., v likvidaci, Praha 2, Bělehradská 110	správa maj. účastí	0	1	1	1	-11 136	100	0
IPB Pojišťovna, a.s., Pardubice, Smilova 315	pojišťovna	600	325	50	500	-117	65	0
IPB Real, a.s., Praha 1, Senovážné nám. 27	realitní kancelář	998	1 000	100 000	1 000	-546	100	0
Motokov, a.s., Praha 8, Thámova 181/20	velkoobchod	3	3	3 100	620	-586	1	58
OB Invest, a.s., Praha 3, Milíčova 6	kolektivní investování	85	25	25	25	40	100	0
OB Leasing, a.s., Praha 3, Roháčova 1148/63	leasing	600	600	60	600	177	100	0
Prager Handelsbank, AG, v likvidaci Frankfurt am Main, SRN	banka	572	538	30 000	538	0	100	0
Prvá slovenská finančná, a.s., Bratislava, Pribinova 25	zprostředkování obchodu	1	1	100	1	0	100	0
První česko-ruská banka, s.r.o., Moskva, Ostrjakova 3	banka	233	151	-	155	42	97	3
První investiční společnost, a.s., Praha 2, Bělehradská 478/110	kolektivní investování	344	49	4 878	60	342	81	0
PVT, a.s., Praha 9, Kovanecká 30	autom. zpracování dat	561	290	290 169	784	1 369	37	20
Ralsko - International, s.r.o., Praha 1, Senovážné nám. 32	reality	0	747	-	748	-476	100	0
Rapid, a.s., Praha 1, 28. října 13	reklama	2	2	1 800	21	196	9	61
Tee Square Limited, Ltd., British Virgin Islands, Tortola	finanční instituce	13	2	30 104	2	0	100	0
		7 147						
Opravné položky		0						
Celkem účasti s rozhodujícím vlivem		**7 147**						

b) Účasti s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2002

Název, právní forma, sídlo	Předmět činnosti	Pořizovací cena (v mil. Kč)	Nominální hodnota (v mil. Kč)	Počet kusů CP	Základní kapitál (v mil. Kč)	Ostatní složky vlastního kapitálu[1] (v mil. Kč)	Přímý podíl na základním kapitálu (%)	Nepřímý podíl na základním kapitálu (%)
Arta Real, k.s.,[2] Praha 1, Rybná 14/682	forfaiting	1 400	1 400	-	2 900	-	48	0
CZ Credit Real, k.s.,[2] Praha 1, Rybná 14/682	forfaiting	900	900	-	2 900	-	31	0
Czech Banking Credit Bureau, a.s. Praha 8, Sokolovská 192/79	počítačové sítě	0	0	24	1	-	20	0
Galileo Real, k.s.,[2] Praha 1, Rybná 14/682	forfaiting	900	900	-	2 900	-	31	0
Kvanto IPF, a.s., Praha 3, Milíčova 6	investiční fond	78	81	203 350	716	390	11	15
O.B.Heller, a.s., Praha 10, Benešovská 2538/40	factoring	18	18	50	35	279	50	0
		3 296						
Opravné položky		-1						
Celkem účasti s podstatným vlivem		**3 295**						

[1] Údaje, které nejsou uvedeny, nebyly ke dni podpisu účetní závěrky k dispozici.

[2] Banka je v těchto společnostech komanditistou, to znamená, že se podílí na základním kapitálu a zisku uvedených společností, nikoliv však na řízení společností.

K 31. prosinci 2001

Název, právní forma, sídlo	Předmět činnosti	Pořizovací cena (v mil. Kč)	Nominální hodnota (v mil. Kč)	Počet kusů CP	Základní kapitál (v mil. Kč)	Ostatní složky vlastního kapitálu (v mil. Kč)	Přímý podíl na základním kapitálu (%)	Nepřímý podíl na základním kapitálu (%)
Arta Real, k.s., Praha 9, Jandova 3/10	forfaiting	1 400	1 400	-	2 900	-	48	0
CZ Credit Real, k.s., Praha 9, Jandova 3/10	forfaiting	900	900	-	2 900	-	31	0
Czech Banking Credit Bureau, a.s. Praha 3, Víta Nejedlého 509/15	počítačové sítě	0	0	30	1	-	25	0
Czech Private Equity Fund, L.P., Guernsey, St Peter Port	finanční instituce	27	245	15	867	-	28	0
Galileo Real, k.s., Praha 9, Jandova 3/10	forfaiting	900	900	-	2 900	-	31	0
Kvanto IPF, a.s., Praha 3, Milíčova 6	investiční fond	61	69	173 350	716	355	10	15
O.B.Heller, a.s., Praha 3, Křišťanova 3	factoring	18	18	50	35	196	50	0
Sector Capital Fund, Ltd., Nicosia, Kypr	finanční instituce	30	2	1 591 239	36	-	5	0
Škodaexport, a.s., Praha 1, Opletalova 41	velkoobchod	37	29	2 873	126	-4 378	23	0
Zlatý IF Kvanto, a.s., Praha 3, Milíčova 6	investiční fond	145	124	316 657	1 149	369	11	14
		3 518						
Opravné položky		-64						
Celkem účasti s podstatným vlivem		**3 454**						

K 31. prosinci 2000

Název, právní forma, sídlo	Předmět činnosti	Pořizovací cena (v mil. Kč)	Nominální hodnota (v mil. Kč)	Počet kusů CP	Základní kapitál (v mil. Kč)	Ostatní složky vlastního kapitálu (v mil. Kč)	Přímý podíl na základním kapitálu (%)	Nepřímý podíl na základním kapitálu (%)
Czech Private Equity Fund, L.P., Guernsey, St Peter Port	finanční instituce	30	269	15	951	-	28	0
Kvanto IPF, a.s., Praha 3, Milíčova 6	investiční fond	61	87	216 688	716	307	12	15
O.B.Heller, a.s., Praha 3, Křišťanova 3	factoring	18	18	50	35	146	50	0
Sector Capital Fund, Ltd., Nicosia, Kypr	finanční instituce	31	2	1 591 239	36	-	5	0
Škodaexport, a.s., Praha 1, Opletalova 41	velkoobchod	72	57	5 747	126	-4 383	46	0
VSM ČR, a.s., v likvidaci, Praha 1, Senovážné nám. 32	poradenství	1	1	5	1	-	50	0
Zlatý IF Kvanto, a.s., Praha 3, Milíčova 6	investiční fond	144	158	405 972	1 149	301	14	14
		357						
Opravné položky		-9						
Celkem účasti s podstatným vlivem		**348**						

17. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(v mil. Kč)	Pozemky a budovy	Zařízení a software	Nedokončené investice	Goodwill	Celkem
Pořizovací hodnota					
31. prosince 2000	10 593	9 070	823	1 532	22 018
Kurzové rozdíly	-23	-43	-5	0	-71
Převody	121	684	-751	0	54
Přírůstek	0	0	1 637	90	1 727
Přírůstek z akvizice	0	0	0	776	776
Úbytek	-715	-1 350	-83	0	-2 148
31. prosince 2001	9 976	8 361	1 621	2 398	22 356
Kurzové rozdíly	3	3	0	0	6
Převody	277	1 899	-2 176	0	0
Přírůstek	128	56	1 422	580	2 186
Úbytek	-726	-2 061	-9	0	-2 796
31. prosince 2002	9 658	8 258	858	2 978	21 752
Oprávky					
31. prosince 2000	1 021	4 081	0	82	5 184
Kurzové rozdíly	-6	-25	0	0	-31
Odpisy	293	833	0	235	1 361
Úbytek	-19	-293	0	0	-312
Opravná položka k majetku	210	0	0	0	210
31. prosince 2001	1 499	4 596	0	317	6 412
Kurzové rozdíly	0	3	0	0	3
Odpisy	293	1 080	0	252	1 625
Úbytek	-20	-356	0	0	-376
Opravná položka k majetku	623	0	0	0	623
31. prosince 2002	2 395	5 323	0	569	8 287
Zůstatková účetní hodnota					
31. prosince 2000	9 572	4 989	823	1 450	16 834
31. prosince 2001	8 477	3 765	1 621	2 081	15 944
31. prosince 2002	7 263	2 935	858	2 409	13 465

18. OSTATNÍ AKTIVA

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Kladná reálná hodnota specifických swapcí aktiv - přecenění Transakce (poznámka č. 3)	7 037	3 357	385
Kladná reálná hodnota pevných termínových operací	3 180	369	18
Ostatní pohledávky za klienty	2 706	334	919
Pohledávka za státním rozpočtem	1 432	906	854
Pohledávky za MF z Transakce	632	0	3 850
Odložená daň (poznámka č. 24)	628	493	404
Pohledávky za trhem CP a za příkazci	513	174	3 424
Hodnoty k inkasu	249	616	1 873
Poskytnutá záloha na nákup podniku	180	100	100
Pohledávky z titulu odkupu leasingových pohledávek	77	243	794
Kladná reálná hodnota nakoupených a prodaných opcí	22	423	155
Uspořádací účty kurzových rozdílů - debetní zůstatky	3	1 268	952
Pohledávky za ČNB z Transakce (poznámka č. 3)	0	11 434	0
Ostatní pohledávky za klienty	2 895	1 452	1 574
	19 554	21 169	15 302
Opravné položky	-12	-3	-12
	19 542	**21 166**	**15 290**

19. ZÁVAZKY K BANKÁM

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Běžné účty	4 633	3 416	1 743
Termínované vklady	24 959	22 741	15 349
Přijaté úvěry od bank	4 822	14 092	22 929
Přijaté úvěry v rámci REPO obchodů	9 428	42 452	44 384
	43 842	**82 701**	**84 405**

Výše závazků za spřízněnými bankami:

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Závazky za bankami s rozhodujícím vlivem	500	1 927	1 733
Závazky za bankami s podstatným vlivem	0	0	0
	500	**1 927**	**1 733**

20. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Běžné účty	149 965	132 945	103 505
Termínované vklady	225 841	247 127	184 874
Přijaté úvěry od klientů	12 477	9 567	36 341
	388 283	**389 639**	**324 720**

Výše závazků za spřízněnými klienty:

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Závazky za klienty s rozhodujícím vlivem	1 331	2 975	1 296
Závazky za klienty s podstatným vlivem	1	1 569	815
	1 332	**4 544**	**2 111**

Kromě zůstatků na jejich běžných účtech a termínovaných vkladech, které jsou vedeny za stejných obchodních podmínek jako běžné účty a termínované vklady ostatních zaměstnanců, banka neeviduje žádné další závazky vůči členům představenstva a dozorčí rady.

21. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Vydané dluhopisy	3 245	9 000	14 000
v tom: splatné do jednoho roku	245	6 000	5 000
Vkladové certifikáty	589	1 608	1 576
v tom: splatné do jednoho roku	529	1 232	1 355
Depozitní směnky	8 523	9 684	28 107
Cenné papíry prodané, dosud nenakoupené	960	0	0
	13 317	**20 292**	**43 683**

Vydané dluhopisy a vkladové certifikáty splatné do jednoho roku představují 5,8 % z celkové částky závazků z dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2002 (31. prosince 2001: 35,6 %; 31. prosince 2000: 14,5 %).

22. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Banka vykazuje podřízené dluhopisy vydané IPB v nominální hodnotě 6 000 mil. Kč se splatností k 16. dubnu 2003 a pohyblivou úrokovou sazbou platnou na jeden rok PRIBOR + 1,5 %. Tyto podřízené dluhopisy však nejsou zahrnovány do dodatkového kapitálu definovaného ČNB pro účely stanovení kapitálové přiměřenosti banky. Zvýšená hodnota vykázaná v rozvaze banky k 31. prosinci 2002 je způsobena rozdílným vykazováním časově rozlišených úrokových nákladů (poznámka č. 2q).

K 31. prosinci 2000 banka vykazovala přijatý podřízený úvěr ve výši 2 000 mil. Kč od České pojišťovny, a.s., který byl splacen dne 17. května 2001.

23. OSTATNÍ PASIVA

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Ostatní závazky za klienty	14 603	9 754	12 947
Závazky k MF z Transakce (poznámka č. 3)	4 135	5 434	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 647	2 661	1 544
Záporná reálná hodnota pevných termínovaných operací	2 523	261	145
Uspořádací účty pro zúčtování s clearingovým centrem	2 339	2 377	0
Dohadné účty pasivní	1 841	2 633	1 725
Závazky z nákupu podniku - Transakce	1 091	764	918
Závazky vůči trhu CP a příkazcům	614	445	4 009
Hodnoty k inkasu	259	183	757
Závazky ze zajištění pohledávek z úvěrů	258	1 890	2 860
Záporná reálná hodnota prodaných a nakoupených opcí	18	724	989
Závazky ze zajištění poskytnutých úvěrů postoupením pohledávky	7	97	585
Dohadné účty pasivní - závazek z Transakce (poznámka č. 3)	0	11 434	0
Ostatní	1 073	1 978	998
	31 408	**40 635**	**27 477**

24. DAŇ Z PŘÍJMU

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Zisk před zdaněním	8 021	5 862	5 425
Použitá daňová sazba	31%	31%	31%
Daňový náklad vypočtený použitými daňovými sazbami	2 487	1 817	1 682
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	-1 372	-932	-617
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	1 188	1 312	430
Daňová úprava minulého období	55	-501	20
Ostatní	-99	-31	-98
Daň z příjmu	**2 259**	**1 665**	**1 417**
Daň z příjmů tvoří:			
Splatný daňový náklad	2 363	2 256	1 082
Odložený daňový náklad/(výnos)	-159	-90	315
Daňová úprava minulého období	55	-501	20
	2 259	**1 665**	**1 417**

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Odložená daňová pohledávka			
Ostatní rezervy	373	53	0
Snížení hodnoty užívaných budov	251	57	0
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	54	426	345
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	51	0	0
Ocenění aktiv určených k obchodování	0	27	59
	729	**563**	**404**
Odložený daňový závazek			
Zajištění peněžních toků	76	0	0
Zrychlené daňové odpisy	25	70	0
	101	**70**	**0**
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka č. 18)	**628**	**493**	**404**

25. ROZDĚLENÍ ZISKU

Čisté zisky za roky 2001 a 2000 byly rozděleny a zisk za rok 2002 je navržen k rozdělení takto:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Příděl do sociálního fondu	100	100	90
Dividendy	1 898	3 343	2 297
Převod do nerozděleného zisku	3 764	754	1 622
	5 762	**4 197**	**4 009**

26. OSTATNÍ POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY

Banka čelí řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Vedení neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na finanční pozici banky. Dále banka iniciovala řadu žalob na ochranu svého majetku, včetně pohledávky ve výši 735 mil. Kč. Na základě vyjádření právních expertů se ČSOB domnívá, že její pozice v tomto sporu je velice silná.

27. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty banka využívá pro účely obchodování a zajišťování. Obchodování banky primárně zahrnuje poskytování různých derivátů klientům a řízení obchodních pozic na vlastní účet. Pro řízení úrokového rizika banky, vznikajícího z neobchodních činností nebo z řízení aktiv a závazků, které jsou zařazeny v bankovní knize, používá banka derivátové úrokové kontrakty. Úrokové riziko vzniká, jestliže úrokově citlivá aktiva mají lhůty splatnosti či parametry přecenění odchylné od souvztažných úrokově citlivých závazků. Cílem banky v oblasti řízení úrokového rizika v bankovní knize je vyloučit strukturální úrokové riziko jednotlivých měn, a tím i kolísání čistých úrokových marží. Banka pro dosahování uvedených strategií v současnosti využívá zajištění peněžních toků, ve sledovaném období nevyužívala pro řízení úrokového rizika zajišťování reálné hodnoty.

Všechny finanční deriváty se obchodují na mimoburzovním trhu.

31.12.2002

(v mil. Kč)	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Finanční deriváty k obchodování			
Úrokové kontrakty			
Swapy	87 878	1 781	1 613
Forwardy	126 740	104	235
	214 618	1 885	1 848
Měnové kontrakty			
Swapy	57 102	190	115
Forwardy	12 494	110	94
Nakoupené opce	6 138	9	7
Prodané opce	6 464	13	11
	82 198	322	227
Akciové kontrakty			
Forwardy	320	0	20
	320	0	20
Finanční deriváty vložené - komoditní	211	0	0
	297 347	**2 207**	**2 095**
Finanční deriváty zajišťovací			
Úrokové kontrakty			
Swapy	9 737	676	173
	9 737	676	173
Měnové kontrakty			
Swapy	9 029	319	273
	9 029	319	273
	18 766	**995**	**446**

31.12.2001

(v mil. Kč)	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Finanční deriváty k obchodování			
Úrokové kontrakty			
Swapy	43 356	8	39
Forwardy	84 250	8	0
Nakoupené opce	201	0	0
	127 807	16	39
Měnové kontrakty			
Swapy	73 345	9	202
Forwardy	30 851	0	0
Nakoupené opce	18 138	390	0
Prodané opce	41 832	0	613
	164 166	399	815
Akciové kontrakty			
Forwardy	1 433	0	20
Nakoupené opce	909	0	0
Prodané opce	750	0	78
	3 092	0	98
Finanční deriváty vložené - komoditní	254	33	33
	295 319	**448**	**985**
Finanční deriváty zajišťovací			
Úrokové kontrakty			
Swapy	10 220	287	0
	10 220	287	0
Měnové kontrakty			
Swapy	9 969	57	0
	9 969	57	0
	20 189	**344**	**0**

31.12.2000

(v mil. Kč)	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Finanční deriváty k obchodování			
Úrokové kontrakty			
Swapy	40 525	0	126
Forwardy	68 250	9	0
Prodané opce	7	0	0
	108 782	9	126
Měnové kontrakty			
Swapy	63 514	9	0
Forwardy	17 833	0	19
Nakoupené opce	8 098	155	0
Prodané opce	17 599	0	198
	107 044	164	217
Akciové kontrakty			
Forwardy	1 433	0	0
Nakoupené opce	909	0	0
Prodané opce	1 584	0	791
	3 926	0	791
	219 752	**173**	**1 134**
Finanční deriváty zajišťovací			
Měnové kontrakty			
Swapy	6 904	1	7
	6 904	1	7
	6 904	**1**	**7**

28. HODNOTY VE SPRÁVĚ

a) Správa vládních úvěrů

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

b) Správa aktiv a pasiv státní povahy

Banka byla agentem vlády dřívějšího Československa při mezinárodních platebních dohodách a při získávání devizových zdrojů na pokrytí platební bilance Československa. Tato aktiva a pasiva státní povahy byla vykazována v rozvaze banky a od 1. ledna 1993 převedena na podrozvahové účty ČSOB. Banka je odpovědná za správu jejich inkasa a splácení.

c) 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, podílových a penzijních fondů působících v České a Slovenské republice. Pronajímá rovněž bezpečnostní schránky, ve kterých si klienti uschovávají cennosti.

d) Cenné papíry spravované jménem banky na cizí účet

(v mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	63 706	54 497	28 387
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	71 097	63 461	95 009
	134 803	**117 958**	**123 396**

29. INFORMACE O SEGMENTECH

31.12.2002

(v mil. Kč)	Retailové bankovnictví	Malé a střední podniky	Firemní bankovnictví	Řízení aktiv a pasiv a finanční trhy	Ostatní	Celkem
Vklady u centrálních bank	946	0	0	9 764	354	11 064
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	0	36 514	13 278	49 792
Pohledávky za bankami	0	0	0	136 593	32 201	168 794
Pohledávky za klienty	3 823	14 039	54 998	60 413	22 995	156 268
Dluhové cenné papíry	0	0	1 000	44 387	0	45 387
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	43 336	43 336
Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0	0	11 384	11 384
Ostatní aktiva	19	18	29	0	43 037	43 103
	4 788	**14 057**	**56 027**	**287 671**	**166 585**	**529 128**

31.12.2001

(v mil. Kč)	Retailové bankovnictví	Malé a střední podniky	Firemní bankovnictví	Řízení aktiv a pasiv a finanční trhy	Ostatní	Celkem
Vklady u centrálních bank	900	0	0	9 532	0	10 432
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	0	55 486	0	55 486
Pohledávky za bankami	0	0	0	126 732	20 367	147 099
Pohledávky za klienty	3 500	12 500	49 500	0	126 222	191 722
Dluhové cenné papíry	0	0	0	63 195	4 045	67 240
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	50 740	50 740
Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0	0	10 711	10 711
Ostatní aktiva	20	15	20	0	53 030	53 085
	4 420	**12 515**	**49 520**	**254 945**	**265 115**	**586 515**

Údaje za rok 2000 nejsou prezentovány, protože jejich příprava by si vyžádala nepřiměřené dodatečné náklady, které by převážily dodatečný užitek z jejich vykazování.

Informace o zeměpisných segmentech nejsou prezentovány, protože nebyl identifikován žádný významný zeměpisný segment.

30. MĚNOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů kurzů měn. Představenstvo stanovuje limity angažovanosti podle měn a pro jednotlivé pozice, které jsou denně sledovány.

Banka měří tržní riziko metodou VAR pouze pro obchodní portfolio. Pro bankovní portfolio tato metoda používána není.

Hodnoty VAR měnového rizika obchodního portfolia:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
VAR k 31. prosinci	7,14	37,80	13,17
Průměrný denní VAR	12,15	40,79	8,79

V následující tabulce jsou uvedeny cizoměnové aktiva a závazky v bankovním portfoliu:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
Aktiva			
SKK	28 586	15 668	20 820
EUR	34 969	26 679	26 743
USD	18 730	27 550	37 612
Ostatní měny	2 699	14 441	49 085
Pasiva			
SKK	34 460	23 553	17 122
EUR	28 806	23 705	15 380
USD	32 164	44 643	40 565
Ostatní měny	10 732	19 866	38 446

K rozdělení na bankovní a obchodní portfolia došlo v průběhu roku 2001, údaje za rok 2000 jsou proto vykázány za celou banku.

31. ÚROKOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Představenstvo stanovuje limity úrokového rizika, které lze podstupovat. Tyto limity jsou sledovány denně (v případě obchodního portfolia) resp. měsíčně (v případě bankovního portfolia).

Banka měří tržní riziko metodou VAR pouze pro obchodní portfolio. Pro bankovní portfolio tato metoda používána není.

Hodnoty VAR úrokového rizika obchodního portfolia:

(v mil. Kč)	2002	2001	2000
VAR k 31. prosinci	50,74	19,01	11,16
Průměrný denní VAR	65,67	44,12	20,37

V roce 2000 byla používána historická metoda výpočtu VAR, časová řada 100 posledních obchodních dní, 97,5 % úroveň pravděpodobnosti a jednodenní doba držení portfolia.

V roce 2001 byla používána historická metoda výpočtu VAR, časová řada 250 posledních obchodních dní, 99 % úroveň pravděpodobnosti a 10-ti denní doba držení portfolia.

V roce 2002 byla pro výpočet VAR, používána metoda variance/covariance, 99 % úroveň pravděpodobnosti a 10-ti denní doba držení portfolia, VAR byl počítán pro EUR

Následující tabulky shrnují expozici bankovního portfolia ČSOB vůči úrokovému riziku:

31.12.2002

(v mil. Kč)	do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	nad 1 rok
Kč	-32 772	66 988	20 426	469	-55 111
EUR	-7 758	5 611	1 795	-78	430
USD	-3 937	3 947	1 957	-779	-1 188
SKK	-3 278	2 436	-96	-707	1 645
	-47 745	**78 982**	**24 082**	**-1 095**	**-54 224**

31.12.2001

(v mil. Kč)	do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	nad 1 rok
Kč	-88 153	139 727	-1 387	10 263	45 187
EUR	-10 137	7 488	-3 599	-687	3 227
USD	-2 075	5 747	808	-1 056	2 331
SKK	-2 947	986	-71	-158	711
	-103 312	**153 948**	**-4 249**	**8 362**	**51 456**

31.12.2000

(v mil. Kč)	do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 6 měsíců	6 měsíců až 1 rok	nad 1 rok
Kč	-62 671	8 790	18 670	886	49 512
EUR	7 157	3 417	1 593	3 571	2 599
USD	-2 157	2 053	508	-13	-514
SKK	5 320	550	-1 089	-2 307	2 565
	-52 351	**14 810**	**19 682**	**2 137**	**54 162**

32. SPLATNOSTI AKTIV

31.12.2002

(v mil. Kč)	do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Pohledávky za bankami	104 464	32 794	18 816	11 914	882	168 870
Pohledávky za klienty	27 886	14 640	68 658	18 854	32 687	162 725
Dluhové cenné papíry	1 139	1 763	25 888	10 998	5 599	45 387
	133 489	**49 197**	**113 362**	**41 766**	**39 168**	**376 982**

31.12.2001

(v mil. Kč)	do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Pohledávky za bankami	103 856	34 009	7 869	0	1 453	147 187
Pohledávky za klienty	82 877	21 018	25 829	7 980	64 646	202 350
Dluhové cenné papíry	2 104	16 145	29 973	18 821	396	67 439
	188 837	**71 172**	**63 671**	**26 801**	**66 495**	**416 976**

31.12.2000

(v mil. Kč)	do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Pohledávky za bankami	79 174	17 972	6 329	150	887	104 512
Pohledávky za klienty	61 678	86 387	37 811	10 452	49 444	245 772
Dluhové cenné papíry	2 557	8 367	13 704	9 403	21	34 052
	143 409	**112 726**	**57 844**	**20 005**	**50 351**	**384 335**

Řízení likvidity banky se provádí s využitím různých technik, včetně operací na finančních trzích, které zajišťují, aby banka měla dostatek hotovosti k zajištění svých platebních potřeb. Výše uvedený přehled obsahuje likvidní pozici vybraných položek aktiv ke konci roku, a nezobrazuje tudíž nutně pozice, které existovaly v průběhu roku nebo které mohou existovat v budoucnosti.

33. AKCIONÁŘI BANKY

Skladba významných akcionářů banky k 31. prosinci 2002 a 2001 byla následující:

	2002 %
KBC Bank N.V.	81,51
EBRD	7,47
IFC	4,39
Ostatní	6,63
Celkem	100,00

	2001 %
KBC Bank N.V.	75,96
EBRD	7,47
KBC Verzekeringen N.V.	5,55
IFC	4,39
Ostatní	6,63
Celkem	100,00

KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. kontroluje přímo a nepřímo k 31. prosinci 2002 82,36 % akcií banky (2001: 82,03 %). Almanij N.V. kontroluje KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. držbou 68,05 % hlasovacích práv.

Účetní závěrku schválilo představenstvo banky 28. února 2003 a byla z jeho pověření podepsána:

Ing. Pavel Kavánek
předseda představenstva
a generální ředitel

Mgr. Jan Lamser
člen představenstva
a vrchní ředitel

Československá obchodní banka, a. s.

Konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS za rok končící 31. prosincem 2002

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM ČESKOSLOVENSKÉ OBCHODNÍ BANKY, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy Československé obchodní banky, a.s. a jejich dceřiných společností (dále „skupina") k 31. prosinci 2002 a souvisejících konsolidovaných výkazů zisků a ztrát, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2002 (dále „konsolidovaná účetní závěrka"). Za sestavení konsolidované účetní závěrky odpovídá vedení společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok o této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu. Tyto standardy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v konsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje ve všech významných ohledech věrně finanční pozici skupiny k 31. prosinci 2002, výsledek jejího hospodaření, změny vlastního kapitálu a její peněžní toky za rok 2002 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví.

7. března 2003

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, číslo vložky 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

Československá obchodní banka, a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2002

(PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ)

(mil. Kč)	Poznámky	2002	2001
Úroky přijaté		29 533	33 134
Úroky placené		-16 352	-20 050
Čistý výnos z úroků	3	**13 181**	**13 084**
Čistý výnos z poplatků a provizí	4	5 591	5 976
Čistý zisk z obchodování	10	2 647	2 767
Ostatní výnosy	5	1 231	1 512
Neúrokový výnos		**9 469**	**10 255**
Čisté výnosy z bankovních činností		**22 650**	**23 339**
Všeobecné provozní náklady	6	-13 327	-13 247
Ostatní náklady	7	-1 727	-2 302
Celkové provozní náklady		**-15 054**	**-15 549**
Provozní zisk před opravnými položkami a rezervami		**7 596**	**7 790**
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	14	1 953	1 367
Ostatní rezervy	23	-263	-244
Provozní zisk		**9 286**	**8 913**
Daň z příjmů	22	-2 580	-2 878
Čistý zisk před odečtením menšinových podílů		**6 706**	**6 035**
Menšinové podíly		-115	-83
Čistý zisk za účetní období		**6 591**	**5 952**

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Československá obchodní banka, a.s.

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2002

(PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ)

(mil. Kč)	Poznámky	31.12.2002	31.12.2001
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	8	21 194	21 700
Pohledávky za bankami	9	142 355	117 194
Aktiva určená k obchodování	10	55 680	49 928
Investiční cenné papíry	11	77 224	43 574
Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB	12	57 088	146 822
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	13	213 682	181 476
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	15	12 746	13 501
Goodwill	16	2 266	1 831
Ostatní aktiva, včetně daňových pohledávek	17	8 839	5 840
Náklady a příjmy příštích období		5 970	4 560
Aktiva celkem		**597 044**	**586 426**
ZÁVAZKY			
Závazky k bankám	18	26 472	27 814
Závazky určené k obchodování	10	40 756	26 456
Závazky ke klientům	19	418 143	417 743
Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB	12	4 731	6 804
Vydané cenné papíry	20	28 169	34 917
Ostatní závazky, včetně daňových závazků	21	28 672	26 213
Výnosy a výdaje příštích období		2 095	2 633
Ostatní rezervy	23	5 757	5 246
Závazky celkem		**554 795**	**547 826**
Menšinové podíly		**974**	**747**
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	24	5 105	5 105
Emisní ážio		1 006	1 006
Rezervní fondy		19 223	19 224
Kumulované ztráty nevykázané ve výkazu zisku a ztráty		94	-102
Vlastní akcie		-576	-536
Nerozdělený zisk		16 423	13 156
Vlastní kapitál celkem		**41 275**	**37 853**
Závazky, menšinové podíly a vlastní kapitál celkem		**597 044**	**586 426**

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Účetní závěrku schválilo představenstvo banky 7. března 2003 a byla z jeho pověření podepsána:

Ing. Pavel Kavánek
předseda představenstva
a generální ředitel

Mgr. Jan Lamser
člen představenstva
a vrchní ředitel

Československá obchodní banka, a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2002

(PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ)

(mil. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky/ztráty nevykázané ve výkazu zisku a ztráty [1]	Vlastní akcie	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
1. ledna 2001	5 105	1 006	18 686	-269	-338	10 039	34 229
Čistý nerealizovaný zisk z cenných papírů určených k prodeji	-	-	-	211	-	-	211
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění peněžních toků	-	-	-	37	-	-	37
Přepočet cizích měn	-	-	-	-224	-	-	-224
Čistý zisk z cenných papírů určených k prodeji převedený do zisku za účetní období	-	-	-	-1	-	-	-1
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění peněžních toků převedený do zisku za účetní období	-	-	-	144	-	-	144
Čistý zisk nevykázaný ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-	167	-	-	167
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	5 952	5 952
Převod do zákonného rezervního fondu	-	-	538	-	-	-538	-
Nákup vlastních akcií	-	-	-	-	-198	-	-198
Dividendy	-	-	-	-	-	-2 297	-2 297
31. prosince 2001	**5 105**	**1 006**	**19 224**	**-102**	**-536**	**13 156**	**37 853**
Čistý nerealizovaný zisk z cenných papírů určených k prodeji	-	-	-	123	-	-	123
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění peněžních toků	-	-	-	379	-	-	379
Přepočet cizích měn	-	-	-	-15	-	-	-15
Čistý zisk z cenných papírů určených k prodeji převedený do zisku za účetní období	-	-	-	-43	-	-	-43
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění peněžních toků převedený do zisku za účetní období	-	-	-	-248	-	-	-248
Čistý zisk nevykázaný ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-	196	-	-	196
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	6 591	6 591
Převod ze zákonného rezervního fondu	-	-	-1	-	-	1	-
Nákup vlastních akcií	-	-	-	-	-40	-	-40
Dividendy	-	-	-	-	-	-3 325	-3 325
31. prosince 2002	**5 105**	**1 006**	**19 223**	**94**	**-576**	**16 423**	**41 275**

[1] Kumulované zisky / ztráty nevykazované ve výkazu zisku a ztráty se skládají ze ztrát z přepočtu cizoměnových finančních výkazů ve výši -128 mil. Kč, -352 mil. Kč a -367 mil. Kč k 1. lednu 2001, 31. prosinci 2001 a 31. prosinci 2002; čistého zisku z cenných papírů k prodeji ve výši 2 mil. Kč, 212 mil. Kč a 292 mil. Kč k 1. lednu 2001, 31. prosinci 2001 a 31. prosinci 2002; čistého zisku z derivátů používaných k zajištění peněžních toků ve výši -143 mil. Kč, 38 mil. Kč a 169 mil. Kč k 1. lednu 2001, 31. prosinci 2001 a 31. prosinci 2002.

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Československá obchodní banka, a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2002

(PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ)

(mil. Kč)	Poznámka	2002	2001
Peněžní toky z provozní činnosti			
Provozní zisk		9 286	8 913
Úpravy o:			
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika		-1 953	-1 367
Ostatní rezervy		431	419
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		1 645	1 406
Snížení hodnoty majetku		640	232
Amortizace diskontů a prémií		612	-
Odpisy goodwillu		175	-96
Čistý ztráta / zisk z prodeje investičních cenných papírů a účastí		62	-2
Čistý zisk / ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku		-68	10
Úpravy vydaných cenných papírů		-222	-69
Ostatní		-92	884
Zvýšení / snížení provozních aktiv:			
Pohledávky za bankami, termínované		-22 884	-47 185
Aktiva určená k obchodování		-5 745	1 870
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu		-14 303	-10 692
Pohledávky za státem z titulu převzetí podniku IPB		-	909
Ostatní aktiva		-3 598	2 220
Náklady a příjmy příštích období		-1 411	-823
Zvýšení / snížení provozních závazků:			
Závazky k bankám, termínované		-1 145	559
Závazky určené k obchodování		14 300	9 050
Závazky ke klientům		400	68 823
Depozitní směnky a depozitní certifikáty		-1 303	-25 262
Ostatní závazky		2 884	729
Výnosy a výdaje příštích období		-535	-1 042
Čisté peněžní toky z provozní činnosti před zdaněním		-22 824	9 486
Čistá placená daň z příjmů		-2 549	-872
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-25 373	8 614
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přírůstek z převzetí podniku IPB, snížený o hotovostní platbu		71 245	12 046
Změna v konsolidačním celku		-140	138
Nákup cenných papírů		-51 906	-39 529
Splatnost / prodej cenných papírů		23 072	23 834
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-1 927	-2 115
Prodej hmotného a nehmotného majetku		581	69
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		40 925	-5 557
Peněžní toky z financování			
Emise obligací		779	1 123
Splacení obligací		-6 000	-7 067
Nákup vlastních akcií		-40	-198
Zvýšení / snížení menšinových podílů		227	-14
Snížení / zvýšení přijatých úvěrů		-1 314	2 464
Placené dividendy		-3 325	-2 297
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-9 673	-5 989
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů		17	-243
Čisté zvýšení / snížení hotovosti a hotovostních ekvivalentů	28	**5 896**	**-3 175**

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Československá obchodní banka, a.s.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2002

(PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ)

1. ÚVOD

Československá obchodní banka, a.s. (dále Banka nebo ČSOB), je česká akciová společnost. Je univerzální bankou působící v České republice a ve Slovenské republice a poskytuje širokou škálu bankovních služeb a produktů jak v českých a slovenských korunách, tak i v cizích měnách pro domácí i zahraniční klientelu.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Banky, jejich dceřiných společností a společných podniků (dohromady Skupina), které byly sestaveny v souladu se standardy vydanými Výborem pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Účetní závěrka byla sestavena na základě ocenění v pořizovacích cenách upravených o přecenění investičních cenných papírů určených k prodeji, finančních aktiv a finančních závazků k obchodování a všech smluv o derivátech. Účetní závěrka je vyjádřena v milionech korun českých (mil. Kč). Byla provedena reklasifikace určitých částek předchozího období, aby vyhověly klasifikacím běžného roku. Aktiva ve správě nebo ve svěřenecké správě nejsou do rozvahy zahrnuta.

Příprava účetní závěrky v souladu s všeobecně uznávanými účetními principy vyžaduje použití odhadů a předpokladů, které ovlivňují vykazované objemy aktiv a závazků a popisují podmíněná aktiva a závazky k datu sestavení účetní závěrky a vykazované objemy výnosů a nákladů během vykazovaného období. Přestože jsou tyto odhady založeny na nejlepších možných odhadech managementu založených na současně známých skutečnostech, konečné výsledky se mohou odlišovat od těchto předpokladů.

b) Konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje Banku, všechny společnosti, které jsou kontrolovány Bankou (dceřiné společnosti) a všechny Bankou společně kontrolované společnosti (společné podniky) s výjimkou těch, které byly vyřazeny, protože kontrola nebo společná kontrola je považována za dočasnou, nebo jsou v souhrnu pro Skupinu nevýznamné. Dceřiné společnosti a společné podniky nezahrnuté do konsolidace jsou vykázány jako cenné papíry k prodeji a jsou vedeny v reálné hodnotě.

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;
- Banka je schopna řídit finanční a provozní politiku dceřiné společnosti;
- Banka je schopná odvolat nebo jmenovat většinu členů představenstva dceřiné společnosti.

Společná kontrola existuje, pokud jsou dva nebo více podílníků vázáni smluvním ujednáním, které zahrnuje zřízení společné kontroly.

Dceřiné společnosti zahrnuté do konsolidace Skupiny jsou konsolidovány metodou plné konsolidace, při níž jsou vyloučeny všechny významné vnitroskupinové zůstatky a transakce a samostatně jsou vykázány menšinové podíly. Společné podniky zahrnuté do konsolidace Skupiny jsou konsolidovány metodou poměrné konsolidace, při níž je podílníkův podíl na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech společného podniku kombinován položku po položce s účetní závěrkou podílníka.

c) Reálná hodnota

Reálná hodnota finančního nástroje představuje současnou hodnotu, která může být směněna mezi smluvními stranami jinak než v rámci nucené likvidace. Finanční nástroje, které jsou obchodovány s dostatečnou likviditou na uznávaných trzích, jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány s dostatečnou likviditou na uznávaných trzích nebo nejsou obchodovány na žádném uznávaném trhu, jsou jejich reálné hodnoty oceněny s použitím modelů oceňování kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami nebo diskontovaných peněžních toků. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Skupinou včetně diskontní sazby a odhadu budoucích peněžních toků. Proto prezentované reálné hodnoty nemusejí být při okamžitém vypořádání finančního nástroje realizovány.

d) Zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky jsou zachyceny v rozvaze, vstoupí-li Skupina do smluvního vztahu týkajícího se finančního nástroje, s výjimkou nákupů a prodejů finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (viz dále). Finanční aktivum je odúčtováno z rozvahy, když Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy, které se vztahují k tomuto aktivu (nebo k části tohoto aktiva). Finanční závazek je odúčtován z rozvahy, když je povinnost uvedená ve smlouvě splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu. U všech kategorií finančních aktiv Skupina vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání. Při použití data vypořádání je finanční aktivum v rozvaze zaúčtováno nebo odúčtováno ke dni, kdy je fyzicky převedeno na Skupinu nebo ze Skupiny („datum vypořádání"). Datum, ke kterému Skupina vstupuje do smluvního vztahu v rámci nákupu finančního aktiva nebo datum, ke kterému Skupina ztrácí kontrolu nad smluvními právy na základě prodeje tohoto finančního aktiva, se obecně nazývá „datum uskutečnění obchodu". Pro finanční aktiva určená k obchodování a k prodeji se pohyby reálné hodnoty mezi „datem uskutečnění obchodu" a „datem vypořádání" v souvislosti s nákupy a prodeji vykazují v čistém zisku z obchodování a kumulovaných ziscích / ztrátách nevykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Ke dni vypořádání je výsledné finanční aktivum nebo závazek vykázán v rozvaze v reálné hodnotě poskytnutého nebo přijatého protiplnění.

e) Cizí měny

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do místní měny kurzem platným k datu jejich uskutečnění. Aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny oficiálními kurzy platnými k rozvahovému dni. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z kurzových rozdílů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výkazy zisku a ztráty zahraničních jednotek jsou přepočteny na účetní měnu Skupiny průměrnými ročními kurzy. Rozvahové položky jsou přepočítány závěrkovými kurzy platnými k 31. prosinci. Kurzové rozdíly vznikající z přepočtu čisté investice v zahraničních dceřiných společnostech a kurzové rozdíly vznikající z přepočtu jejich ročních výsledků hospodaření oficiálním kurzem platným k rozvahovému dni namísto průměrného ročního kurzu jsou, po odečtení daně, zachyceny v kumulovaných ziscích / ztrátách nevykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Ostatní kurzové rozdíly jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

f) Smlouvy o financování cenných papírů

Repo a reverzní repo transakce jsou vykazovány jako zajišťované finanční transakce. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi za předem určenou cenu (repo obchody) zůstávají vykázány v rozvaze a výpůjčky k obchodování a výpůjčky, které nejsou určeny k obchodování, jsou vykázány ve výši přijatého plnění. Naopak, cenné papíry koupené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo obchody) nejsou vykazovány v rozvaze a poskytnuté plnění je vykazováno jako úvěr k obchodování nebo úvěr, pokud není prodán třetí osobě, přičemž nákup a prodej jsou vykázány jako zisk nebo ztráta zahrnutá do čistého zisku z obchodování. Právo na jejich vrácení je vykázáno v tržní hodnotě jako závazek určený k obchodování. Skupina přebírá vlastnictví cenných papírů získaných na základě smluv o zpětném prodeji.

g) Obchodní činnosti včetně finančních derivátů k obchodování

Obchodní činnosti zahrnují obchodní pozice vykazované v aktivech, závazcích a derivátech určených k obchodování, za účelem tvorby zisku z krátkodobých výkyvů cen nebo rozpětí. Finanční aktiva a závazky používané při obchodních činnostech Skupiny se vykazují v aktivech určených k obchodování a závazcích určených k obchodování a vykazují se v reálné hodnotě se změnami reálné hodnoty zachycenými v čistém zisku z obchodování. Úroky přijaté a úroky placené plynoucí z aktiv a závazků určených k obchodování jsou vykazovány samostatně v čistém výnosu z úroků.

Některé termínové vklady v bankách a přijatá bankovní depozita jsou realizována v souvislosti s činnostmi podobnými obchodování; jsou proto vykazovány společně s aktivy a závazky určenými k obchodování. Vzhledem k tomu, že tyto pozice jsou svou obecnou povahou krátkodobé, nevzniká zde žádný významný rozdíl mezi jejich reálnou a naběhlou hodnotou.

h) Investiční cenné papíry

Cenné papíry se klasifikují na základě rozhodnutí vedení při jejich získání. Dlužné cenné papíry, u kterých má vedení Skupiny pozitivní úmysl a schopnost držet je do splatnosti, jsou klasifikovány jako držené do splatnosti a jsou vykazovány v naběhlé hodnotě za použití metody efektivního úrokového výnosu. Naběhlá hodnota je částka, jíž jsou cenné papíry oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o amortizaci prémie či diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snížená o částku, o kterou poklesne hodnota těchto cenných papírů kvůli snížení jejich hodnoty či kvůli jejich nedobytnosti. Snížení reálné hodnoty cenných papírů držených do splatnosti pod jejich pořízovací cenu, které je považováno za jiné než dočasné (ztráty plynoucí ze snížení hodnoty), je vykazováno jako realizované ztráty v ostatních nákladech.

Cenné papíry nakoupené a držené zásadně pro účely prodeje v blízké budoucnosti jsou klasifikovány jako nástroje k obchodování a jsou vykazovány v reálné hodnotě s čistými nerealizovanými zisky a ztrátami zahrnutými do čistého zisku z obchodování.

Všechny ostatní cenné papíry (kromě cenných papírů pořízených v primární emisi, které jsou vykazovány jako pohledávky za bankami nebo úvěry a pohledávky z finančního leasingu) se klasifikují jako cenné papíry k prodeji a jsou vykazovány v reálné hodnotě s čistými nerealizovanými zisky a ztrátami zahrnutými do kumulovaných zisků / ztrát neuvedených ve výkazu zisku a ztráty na bázi částek po zdanění. Úroky přijaté, plynoucí z aktiv k prodeji, se vykazují samostatně v čistém výnosu z úroků. Dividendy plynoucí z akcií se vykazují v ostatních provozních výnosech. Když je aktivum k prodeji vyřazeno, nerealizovaný zisk nebo ztráta vykázaná v kumulovaných ziscích / ztrátách neuvedených ve výkazu zisku a ztráty se převede a zahrne do ostatních provozních výnosů nebo ostatních nákladů. Ztráta ze snížení hodnoty cenných papírů k prodeji se projeví odúčtováním kumulované ztráty ze snížení hodnoty původně vykázané v kumulovaných ziscích / ztrátách neuvedených ve výkazu zisku a ztráty a zaúčtováním celé částky ztráty do ostatních nákladů.

i) Úvěry a pohledávky z finančního leasingu

Úvěry jsou vykazovány v naběhlé hodnotě upravené o časově rozlišené poplatky za poskytnutí úvěrů a snížené o opravné položky na úvěrová rizika. Poplatky za poskytnutí úvěrů jsou časově rozlišeny a účtovány do výnosů po dobu životnosti příslušných úvěrů.

Finanční leasing je vykazován v celkové hodnotě nesplacených leasingových splátek zvýšených o očekávanou zbytkovou hodnotu pronajímaného majetku, snížených o výnosy příštích období. Výnosy příštích období jsou rozpouštěny po dobu trvání leasingu metodami vycházejícími z efektivní úrokové míry.

Obecně jsou mezi úvěry, u kterých není úrok časově rozlišován, zařazeny takové úvěry, jejichž jistina nebo úrok jsou 90 dní po splatnosti, včetně úvěrů, které jsou jednotlivě určeny jako znehodnocené (viz poznámka 2j). K tomuto okamžiku jsou všechny časově rozlišené a nezaplacené úroky stornovány a následně účtovány až v okamžiku inkasa, dokud nebudou opět převedeny do režimu časového rozlišení. K tomu dojde v případě, že stávající částky po splatnosti budou uhrazeny, následné splátky jistiny a úroků nebudou po splatnosti a budoucí splátky jsou přiměřeně jisté.

j) Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika

Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika tvoří Skupina na základě odhadu pravděpodobných ztrát úvěrového portfolia. Přírůstky rezerv a opravných položek na úvěrová rizika se účtují do výkazu zisku a ztráty. Úvěry považované za nedobytné jsou odepsány proti opravným položkám a rezervám na úvěrová rizika. Inkasa původně odepsaných částek jsou připsána ve prospěch opravných položek a rezerv na úvěrová rizika.

Vedení Skupiny pravidelně hodnotí míru úvěrových ztrát na základě dobytnosti úvěrů podle historických zkušeností, povahy a objemu úvěrových portfolií, nepříznivých situací, které mohou ovlivnit schopnost věřitele splácet, na základě odhadované hodnoty zajištění a situace v ekonomice. Toto oceňování je nutně subjektivní, protože vyžaduje odhady měnící se na základě nově získaných informací.

Ke snížení hodnoty úvěrové pohledávky dojde v případě, když je na základě současných informací a událostí pravděpodobné, že Skupina nebude schopná inkasovat všechny dlužné částky včetně jistiny a úroků v souladu s podmínkami příslušné smlouvy. K identifikaci snížení hodnoty používá vedení Skupiny kromě počtu dnů po splatnosti i další finanční a nefinanční kritéria.

Jakmile je úvěr identifikován jako znehodnocený, vedení stanoví hodnotu tohoto úvěru jako současnou hodnotu splátek, které mají být zaplaceny, diskontovaných s využitím efektivní úrokové míry nebo u úvěrů, které jsou výlučně závislé při splacení na zajištění, odhadovanou reálnou hodnotu zajištění. V případě, že účetní ocenění znehodnoceného úvěru přesáhne odhadnutou reálnou hodnotu, je vytvořena opravná položka ve výši přesahující částky, aby byl úvěr vykázán v odhadnuté dobytné výši.

Skupina rovněž zřídila opravnou položku na ztráty existující v úvěrovém portfoliu, které ještě nebyly identifikovány, ale na základě historických zkušeností a úsudku vedení Skupiny je lze očekávat.

Pravděpodobné úvěrové ztráty v úvěrových portfoliích podrozvahy jsou vykazovány jako rezervy na záruky a nečerpané úvěrové linky v ostatních závazcích a přírůstky jsou účtovány do opravných položek a rezerv na úvěrová rizika.

k) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek zahrnuje Skupinou používané nemovitosti, investiční majetek, software, IT a komunikační a jiné stroje a zařízení.

Pozemky se vykazují v pořizovací ceně. Budovy a zařízení jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o oprávky a jejich hodnota je pravidelně kontrolována s ohledem na snížení hodnoty.

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

Budovy	30 let
Nábytek	6 let
Jiná zařízení	4-12 let

l) Goodwill

Goodwill představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých aktivech získaného podniku nebo dceřiné společnosti k datu akvizice. Goodwill se časově rozlišuje a odepisuje lineární metodou po dobu 10 let do ostatních nákladů.

Požadované dodatečné náklady přímo přiřaditelné akvizici, které se stávají pravděpodobnými a spolehlivě odhadnutelnými, se účtují do goodwillu s příslušnou úpravou výše odpisů.

Negativní goodwill představuje rozdíl mezi reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých aktivech získaného podniku nebo dceřiné společnosti a pořizovací cenou k datu akvizice. Od 1. ledna 2000 negativní goodwill, který přesahuje spolehlivě měřitelné budoucí ztráty a náklady získaného subjektu (které se neodrážejí v jeho identifikovatelných aktivech a závazcích) a reálné hodnoty jeho nepeněžních aktiv se okamžitě odepisuje do nákladů. Negativní goodwill vzniklý před 1. lednem 2000 je zahrnut do goodwillu a je lineárně rozpouštěn do ostatních výnosů po dobu pěti let.

m) Státní pomoc poskytovaná v souvislosti s akvizicí Investiční a Poštovní banky, a.s. (IPB)

Státní pomoc poskytovaná v souvislosti s převzetím podniku IPB se vykazuje do výše pravděpodobného inkasa, jež je možno reálně odhadnout. Reálná hodnota takové pomoci je vykazována jako identifikovatelné aktivum při akvizici.

Česká vláda rovněž poskytla státní pomoc formou vložených derivátů v souvislosti s akvizicí IPB. Tyto deriváty obecně poskytují u nechtěných aktiv IPB dva typy finanční pomoci: 1) podporu reálné hodnoty k datu akvizice a 2) podporu výnosů po datu akvizice.

Pro nechtěná aktiva, ve kterých ČSOB zamýšlela uplatnit práva vyplývající z derivátů na podporu reálné hodnoty, je hodnota přecenění derivátů zahrnuta do hodnoty těchto aktiv k datu akvizice (zajištění) a je vykazována jako Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB. Po uplatnění derivátu vykrystalizuje přeceněná hodnota těchto aktiv. Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB je realizována v okamžiku fyzického převodu aktiv na stát nebo jím pověřený subjekt. Výnosy z derivátů poskytujících podporu výnosům u nechtěných aktiv jsou vykázány jako úroky přijaté a výnosy z poplatků a provizí za správu aktiv IPB (v držení ČSOB) spravovaných pro český stát.

Ostatní výnosy z finanční pomoci jsou časově rozlišeny a vykázány v období, ve kterém vznikly.

Ztráty vyplývající z nepředvídaných výdajů a závazků kryté na základě smlouvy o odškodnění jsou vykázány snížené o pohledávku vzniklou na základě této smlouvy. V předchozích obdobích byly tyto ztráty a související pohledávky vykazovány v hrubých hodnotách. Vedení banky rozhodlo, že vykazování v čistých hodnotách podává přesnější informace. Zůstatky minulého období byly reklasifikovány pro zajištění srovnatelnosti údajů.

Dopady plynoucí na účetní závěrku ze změn státní pomoci účtované v minulých obdobích jsou uvedeny v současném období.

n) Daň z příjmů

Daň z příjmů má dvě složky: splatnou daň a odloženou daň. Splatná daň z příjmů představuje hotovost, která má být zaplacena nebo refundována v rámci daně za příslušné období. Odložené daňové pohledávky a závazky vznikají vzhledem k rozdílnému ocenění aktiv a závazků dle zákona o dani z příjmů a jejich účetní hodnotě v účetní závěrce. Změna odloženého daňového závazku nebo aktiva oproti minulému účetnímu období se ve výkazu zisku a ztráty zachycuje jako odložený daňový náklad nebo výnos.

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude nepochybně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítávány pouze v rámci jednotlivých společností Skupiny.

Odložená daň vztahující se k pohybu tržní hodnoty derivátů užívaných k zajištění, které jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu, je též účtována přímo do vlastního kapitálu a následně je rozeznána ve výkazu zisku a ztráty společně s nákladem či výnosem z odložené daně.

Skupina vykazuje čistou odloženou daňovou pohledávku v ostatních aktivech včetně daňových pohledávek a čistý odložený daňový závazek v ostatních závazcích včetně daňových závazků.

Skupina dříve rozeznávala budoucí daňové dopady ze změny účetní hodnoty dceřiných společností a společných podniků. Pro některé z těchto změn vedení Banky do budoucna nepředpokládá realizaci příslušného dopadu odložené daně. V souvislosti s tím byla částka vyjadřující kumulované daňové dopady minulých let ve výši 390 mil. Kč zahrnuta do výkazu zisku a ztráty. V případě, že by vedení předpokládalo promítnutí všech změn do odložené daně, byl by v roce 2002 vykázán dodatečný daňový náklad ve výši 226 mil. Kč.

o) Závazky k bankám, závazky ke klientům a vydané cenné papíry (zdroje financování)

Zdroje financování se nejdříve zachycují v reálné hodnotě přijatého protiplnění a pak se následně vykazují v naběhlé hodnotě. Úrok z těchto finančních zdrojů se vykazuje s použitím metody efektivní úrokové sazby.

p) Finanční deriváty

Všechny deriváty jsou v rozvaze vykazovány v reálné hodnotě. Skupina označí derivát jako určený k obchodování nebo pro potřeby zajištění v okamžiku uzavření smlouvy o derivátu. Deriváty označené jako držené k obchodování zahrnuje Skupina do portfolia určeného k obchodování, změny reálné hodnoty jsou vykázány v čistém zisku z obchodování.

Skupina používá zajišťovací deriváty pouze ke stabilizaci peněžních toků vyplývajících z úrokových rizik Skupiny. Zajištění peněžních toků se používá k minimalizaci variability peněžních toků aktiv s výnosovým úrokem, závazků s nákladovým úrokem nebo předpokládaných transakcí vyvolaných pohyby úrokové sazby. Derivát splňuje podmínky definované pro zajištění, je-li jeho krytí zajišťovaného rizika považováno za vysoce účinné, tzn. pohybuje-li se poměr protichůdných změn peněžních toků příslušných zajišťovanému riziku mezi 80 a 125 procenty. Není-li již zajišťovací vztah považován za vysoce účinný, účtování o zajišťovacím vztahu se ukončí a zajišťovací derivát je reklasifikován na nástroj k obchodování.

Deriváty zajišťující peněžní toky se v rozvaze zachycují v reálné hodnotě a v případě, že mají kladnou hodnotu, klasifikují se jako ostatní aktiva, v případě, že mají zápornou hodnotu, jako ostatní závazky. Efektivní část změny reálné hodnoty derivátu zajišťujícího peněžní toky se vykazuje v kumulovaných ziscích / ztrátách nevykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Neefektivní část změny (částka, o kterou změna reálné hodnoty derivátu k zajištění peněžních toků přesáhne reálnou hodnotu zajišťované položky) a zisky nebo ztráty ze složky derivátu vyloučené při určení účinnosti zajištění se zachycují přímo do ostatních provozních výnosů nebo ostatních nákladů. Částky kumulovaných zisků / ztrát neuvedených ve výkazu zisku a ztráty jsou reklasifikovány do výnosů stejným způsobem jako u zajišťované položky. V případě, že uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje, zajištění přestane splňovat definovaná kritéria nebo se předpokládaná transakce již zřejmě neuskuteční, jsou příslušné zbylé částky kumulovaných zisků / ztrát nevykázaných ve výkazu zisku a ztráty zaúčtovány do výnosů ve stejném období, ve kterém má zajišťovaná položka dopad na hospodářský výsledek.

Skupina příležitostně nakupuje nebo vydává finanční nástroje, které obsahují vložené deriváty. Vložený derivát se odloučí od hostitelské smlouvy a vykáže se v reálné hodnotě, jestliže ekonomické charakteristiky derivátu nejsou jasně a úzce spjaty s ekonomickými charakteristikami hostitelské smlouvy. V případě, že samostatný derivát nesplňuje podmínky pro zajištění, považuje se za derivát určený k obchodování. V případech, kdy Skupina nemůže vložený derivát spolehlivě identifikovat a ocenit, vykáže se celá smlouva v rozvaze v reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty takové smlouvy se zachycují ve výsledku.

q) Důchodové požitky zaměstnanců

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

Kromě příspěvků odváděných českými zaměstnanci přispívají některé společnosti Skupiny na příspěvkově definované penzijní připojištění zaměstnanců nad rámec zákonného sociálního zabezpečení. Příspěvky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich úhrady.

r) Vlastní akcie

Vlastní akcie, které Skupina držela k rozvahovému dni, jsou vykázány v položce vlastní akcie. Vlastní akcie se účtují v ceně pořízení a snižují vlastní kapitál Skupiny. Zisky a ztráty z prodeje vlastních akcií se účtují do emisního ážia po odečtení daně a souvisejících nákladů.

s) Zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky se započtou a výsledná čistá částka se vykáže v rozvaze, existuje-li zákonem vynutitelné právo započíst vykázané částky a záměr provést úhradu výsledného rozdílu nebo současně realizovat pohledávku a uhradit závazek.

t) Hotovost a hotovostní ekvivalenty

Pro účely výkazu peněžních toků představují hotovost a hotovostní ekvivalenty zůstatky s méně než tříměsíční splatností od data nabytí, které zahrnují: pokladní hotovost a vklady u emisních bank, aktiva určená k obchodování, dlužné cenné papíry, pohledávky za bankami (na požádání) a závazky k bankám (na požádání).

u) Vývoj účetnictví a výkaznictví podle IFRS

IASB v současné době zvažuje úpravy v několika existujících standardech a připravuje zásadní revize standardů týkajících se finančních nástrojů (IAS 32 a 39) a podnikových kombinací (IAS 22). Celkový dopad na finanční pozici a výsledky Skupiny nelze z důvodu nejistoty konečných změn předpovědět.

3. ČISTÝ VÝNOS Z ÚROKŮ

(mil. Kč)	2002	2001
Úroky přijaté		
Povinné minimální rezervy u emisních bank	276	186
Pohledávky za bankami	4 714	5 391
Aktiva určená k obchodování	2 861	2 851
Investiční cenné papíry	2 877	2 240
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	15 045	14 229
Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB (poznámka č. 12)	3 760	8 237
	29 533	**33 134**
Úroky placené		
Závazky k bankám	1 408	1 640
Závazky určené k obchodování	1 023	1 293
Závazky ke klientům	11 800	13 961
Vydané cenné papíry	1 720	2 298
Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB - přebytek čisté hodnoty aktiv (poznámka č. 12)	75	522
Amortizace nákladů na tvorbu ostatních rezerv (poznámka č. 23)	326	336
	16 352	**20 050**
Čistý výnos z úroků	**13 181**	**13 084**

4. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2002	2001
Přijaté poplatky a provize	6 903	7 116
Placené poplatky a provize	-1 608	-2 240
Státní finanční pomoc za správu aktiv IPB, jež si banka nehodlá ponechat (poznámka č. 12)	296	1 100
	5 591	**5 976**

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(mil. Kč)	2002	2001
Výnos z přijatého pojistného plnění	258	111
Výnosy z převodu pohledávek	226	123
Výnosy z operativního leasingu	208	197
Čistý zisk z prodeje ostatních finančních investic	71	128
Čistý zisk z odúčtování finančních aktiv určených k prodeji	62	2
Odpisy negativního goodwillu (poznámka č. 16)	52	304
Čistý zisk z vyřazení majetku	38	49
Ostatní	316	598
	1 231	**1 512**

6. VŠEOBECNÉ PROVOZNÍ NÁKLADY

(mil. Kč)	2002	2001
Osobní náklady	5 344	5 402
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (poznámka č. 15)	1 645	1 406
Ostatní všeobecné správní náklady	6 338	6 439
	13 327	**13 247**

Osobní náklady

(mil. Kč)	2002	2001
Mzdy a bonusy	3 900	3 963
Sociální pojištění	1 316	1 329
Penzijní připojištění	128	110
	5 344	**5 402**

V průběhu roku 2001 Banka změnila svou politiku odměňování a převedla část běžných mezd zaměstnanců na výkonový bonus, který je vázán na cíle stanovené v předchozím roce. Důsledkem této skutečnosti byl v roce 2001 jednorázový náklad ve výši 425 mil. Kč vykázaný ve mzdách a bonusech za výkony vztahující se k roku 2000.

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců Skupiny včetně členů představenstva Skupiny (v přepočtu na plné úvazky) v roce 2002 činil 10 373 (2001: 9 748).

Penzijní připojištění

Banka poskytuje v České republice zaměstnancům příspěvkové penzijní připojištění na dobrovolném základě. Zúčastnění zaměstnanci mohou odvádět 1 % nebo 2 % ze svých mezd Českomoravskému penzijnímu fondu, a.s. (ČMPF), kontrolovanému ČSOB, nebo do ČSOB penzijního fondu, který je plně vlastněnou dceřinou společností ČSOB, do kterého Banka přispívá 3 % nebo 4 % jejich mezd. Alternativní možnost příspěvků do jiného penzijního fondu platná v předchozích obdobích byla ukončena 31. prosince 2002.

Ostatní všeobecné správní náklady

(mil. Kč)	2002	2001
Pronájmy a údržba	948	1 038
Poplatky za odborné služby	859	574
Informační technologie	836	858
Marketing a public relations	836	850
Telekomunikační poplatky a poštovné	813	965
Poplatky za retailové služby	732	714
Administrativa	491	539
Cestovné a přepravné	117	138
Ostatní	706	763
	6 338	**6 439**

7. OSTATNÍ NÁKLADY

(mil. Kč)	2002	2001
Náklady na snížení hodnoty majetku (poznámka č. 15)	640	232
Pojištění vkladů	456	1 055
Odpis goodwillu (poznámka č. 16)	227	208
Ostatní	404	807
	1 727	**2 302**

8. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U EMISNÍCH BANK

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Pokladní hotovost	9 349	9 708
Vklady u emisních bank	11 178	10 440
Ostatní pokladní hodnoty	667	1 552
	21 194	**21 700**

Povinné minimální rezervy u emistních bank nemá Skupina k dispozici pro běžné operace.

Od 12. července 2001 platí Česká národní banka (ČNB) úrok z povinných minimálních rezerv na základě oficiální čtrnáctidenní repo sazby ČNB. Národná banka Slovenska platí úrok z povinných minimálních rezerv ve výši 1,5 %.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Struktura podle produktů a sídla banky:		
Běžné účty		
u tuzemských bank	120	94
u zahraničních bank	1 493	862
Termínové vklady		
u tuzemských bank	11 318	8 106
u zahraničních bank	40 965	54 888
Úvěry		
tuzemským bankám	65 731	36 876
zahraničním bankám	22 922	16 497
	142 549	117 323
Opravné položky (poznámka č. 14)	-194	-129
Čisté pohledávky za bankami	**142 355**	**117 194**
Analýza podle vnitřní klasifikace:		
Standardní	141 666	116 228
Sledované	801	908
Nestandardní	-	-
Pochybné	6	101
Ztrátové	76	86
	142 549	**117 323**

K 31. prosinci 2002 a 2001 byla určitá finanční aktiva přijata jako záruka od spřízněné strany (poznámka č. 36).

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých jako zajištění v souvislosti s reverzními repo operacemi činila k 31. prosinci 2002 63 495 mil. Kč, z čehož bylo Skupinou prodáno či znovu poskytnuto jako zajištění 1 568 mil. Kč (31. prosince 2001: 30 601 mil. Kč a 0 Kč). Zajištění přijaté na základě reverzních repo obchodů získala Skupina do svého vlastnictví a je tak oprávněna s tímto zajištěním volně nakládat. Je však nicméně povinna vrátit toto zajištění protistraně ke dni splatnosti repo operace.

10. OBCHODNÍ ČINNOSTI

Čistý zisk z obchodování

Čistý zisk z obchodování představuje čistou částku získanou z obchodních pozic Skupiny jak z činností, které zahrnují finančními deriváty, tak z činností, které je nezahrnují. Tyto transakce představují pozice k uspokojení poptávky klientů a rovněž pozice pro účely obchodování na vlastní účet Skupiny.

Čistý zisk z obchodování, jak je vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, nezahrnuje čistý úrok z obchodních pozic s výnosovým úrokem a pozic s nákladovým úrokem. Čistý zisk z obchodování a čistý úrokový výnos z obchodování ("čistý zisk z obchodování") jsou podrobněji rozebrány v níže uvedené tabulce.

Čistý zisk z devizových operací zahrnuje výsledek jak z klientských, tak i vlastních obchodních promptních a termínových měnových operací, měnových swapů a měnových opcí.

(mil. Kč)	2002	2001
Čistý zisk z obchodování - dle výkazu	2 647	2 767
Čistý výnos z úroků (poznámka č. 3)	1 838	1 558
Čistý zisk z obchodování celkem	**4 485**	**4 325**
Devizové operace	2 664	2 666
Cenné papíry s pevným výnosem a peněžní trh	2 268	1 526
Úrokové kontrakty	-440	-3
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	-7	136
Čistý zisk z obchodování celkem	**4 485**	**4 325**

Aktiva a závazky určené k obchodování

Reálná hodnota položek aktiv a závazků určených k obchodování k 31. prosinci 2002 a 2001 byla následující:

	Reálná hodnota	
(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Aktiva určená k obchodování		
Pokladniční poukázky	11 435	-
Reverzní repo operace	5 578	8 017
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	5 234	4 221
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 153	1 589
Finanční deriváty (poznámka č. 27)	1 948	2 169
Termínované vklady u bank	30 332	33 932
	55 680	**49 928**
Závazky určené k obchodování		
Cenné papíry prodané, dosud nenakoupené	863	241
Repo operace	5 383	1 861
Finanční deriváty (poznámka č. 27)	2 292	2 871
Termínované vklady od bank	32 218	21 483
	40 756	**26 456**

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých jako zajištění v souvislosti s reverzními repo operacemi k 31. prosinci 2002 činila 6 794 mil. Kč a z této hodnoty byla aktiva v hodnotě 0 Kč buď prodána nebo dále poskytnuta jako zajištění (31. prosince 2001: 3 538 mil. Kč a 3 438 mil. Kč). Zajištění přijaté na základě reverzních repo obchodů získala Skupina do svého vlastnictví a je tak oprávněna s tímto zajištěním volně nakládat. Je však nicméně povinna vrátit toto zajištění protistraně ke dni splatnosti.

Účetní hodnota aktiv k obchodování zajištěných zástavním právem pro účely zajištění půjčených peněžních prostředků v souvislosti s obchodními repo transakcemi dosáhla k 31. prosinci 2002 7 745 mil. Kč (31. prosince 2001: 3 235 mil. Kč).

Další informace týkající se finančních derivátů, včetně úvěrového rizika, jsou uvedeny v poznámce č. 27.

11. INVESTIČNÍ CENNÉ PAPÍRY

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Cenné papíry určené k prodeji - v reálné hodnotě		
Pokladniční poukázky	499	-
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	10 112	13 300
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	4 780	1 839
Portfolio cenných papírů určených k prodeji celkem	15 391	15 139
Cenné papíry držené do splatnosti - v naběhlé hodnotě		
Pokladniční poukázky	18 473	3 139
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	43 360	25 296
Portfolio cenných papírů držených do splatnosti celkem	61 833	28 435
Cenné papíry celkem	**77 224**	**43 574**

Účetní hodnota zastavených cenných papírů Skupiny za účelem zajištění vypůjčených peněžních prostředků v souvislosti s neobchodními repo transakcemi dosáhla k 31. prosinci 2002 částku 1 780 mil. Kč (31. prosince 2001: 4 521 mil. Kč).

Přehled o změnách v portfoliu investičních cenných papírů

	2002			2001
(mil. Kč)	K prodeji	Držené do splatnosti	Celkem	Celkem
1. ledna	15 139	28 435	43 574	26 799
Kurzové rozdíly	-5	1	-4	-121
Nákupy	7 314	49 748	57 062	41 883
Pohyby v převzatých cenných papírech IPB (poznámka č. 12)	200	-	200	123
Úbytky (prodeje nebo umoření)	-6 910	-16 224	-23 134	-24 819
Změna v konsolidačním celku	-66	-	-66	-414
Amortizace diskontů a prémií	-183	-429	-612	-193
Zisky ze změn reálné hodnoty	108	-	108	313
Převody	-302	302	-	-
Ostatní	97	-	97	3
Ztráty ze snížení hodnoty	-1	-	-1	-
31. prosince	**15 391**	**61 833**	**77 224**	**43 574**

12. PŘEVZETÍ PODNIKU INVESTIČNÍ A POŠTOVNÍ BANKY, A. S.

Úvod

Česká národní banka (ČNB) uvalila 16. června 2000 na Investiční a Poštovní banku, a.s. (IPB) nucenou správu, aby ochránila vkladatele IPB a uchovala stabilitu českého bankovního sektoru. V 7 hodin 19. června 2000 ČSOB převzala formou koupě podniku od nuceného správce aktiva a závazky IPB v rámci státní finanční pomoci. Souběžně Ministerstvo financí České republiky (MF ČR) a Česká národní banka (ČNB) poskytly ČSOB státní finanční pomoc v souvislosti s tímto převzetím.

Stručný obsah čtyř hlavních dohod uzavřených v souvislosti se sanační koupí v tento den je následující:

- *Smlouva o prodeji podniku* uzavřená mezi nuceným správcem IPB a ČSOB. Tato smlouva převádí aktiva a závazky IPB (podnik IPB) na ČSOB. Konečné protiplnění za koupi je závislé na výsledcích zvláštního ocenění podniku IPB.
- *Smlouva a státní záruka* uzavřená mezi MF ČR a ČSOB. Tato dohoda (MF ČR dohoda) zaručuje, že ČSOB má být odškodněna za jakýkoli případný schodek čistých aktiv IPB prostřednictvím různých mechanismů. Jedním z mechanismů je právo na směnu specifických aktiv (swapce), které je dále popsáno níže. Jiným je záruka financovat jakýkoliv schodek čistých aktiv IPB (jak specifikuje MF ČR dohoda) po zohlednění efektu ocenění ze swapce specifických aktiv.
- *Smlouva a slib odškodnění* uzavřená mezi ČNB a ČSOB. Tato dohoda (ČNB dohoda) uvádí odškodnění poskytnutá ČNB k odškodnění ČSOB za ztráty a škody vyplývající z nepředvídaných výdajů a závazků v souvislosti s koupí podniku IPB, kterým může být ČSOB vystavena.
- *Prohlášení o kompenzaci záruky* uzavřené mezi MF ČR a ČSOB. Tato dohoda stanovuje úroveň čisté úhrady, kterou má ČSOB zaplatit za poskytnutí státní záruky prostřednictvím MF ČR dohody. Čistá úhrada je založena na rizikové váze aktiv IPB, která si ČSOB ponechá ve svém portfoliu.

Restrukturalizační plán, dodatek k dohodě MF ČR a rámcová smlouva o financování

MF ČR dohoda požaduje, aby se Konsolidační banka, s.p.ú. (KoB) a ČSOB dohodly na restrukturalizačním plánu, jehož účelem je stanovit komplexnější státní finanční pomoc MF ČR a program restrukturalizace aktiv. V tomto smyslu byly dne 31. srpna 2001 uzavřeny následující smlouvy a dodatek:

- *Smlouva o restrukturalizačním plánu* uzavřená mezi ČSOB a KoB. Tato smlouva (Restrukturalizační plán) rozděluje aktiva a závazky IPB (společně „položky") k 31. srpnu 2001 do následujících tří kategorií:

  Bílé: položky, které si chce ČSOB ponechat se všemi riziky a výnosy. Tato kategorie rovněž zahrnuje aktiva, která již byla převedena do KoB v termínu do 31. srpna 2001 a ČSOB již obdržela náhradu.

  Černé: nechtěná aktiva a potenciální závazky (např. potenciální budoucí aktiva vyplývající z uspokojování úvěrových příslibů), která chce ČSOB převést do KoB. Restrukturalizační plán stanoví rámec pro převod těchto aktiv a budoucích aktiv podle jejich druhu.

  Ostatní: aktiva a potenciální závazky, u kterých ještě nebylo rozhodnuto, zda si je ČSOB ponechá nebo je převede do KoB. ČSOB měla do 18. června 2002 určit, zda tato aktiva a potenciální závazky jsou nechtěná a poté na ně uplatnit prodejní opci, nebo si je ponechat. Na druhou stranu měla KoB právo až do 18. června 2002 uplatnit svou kupní opci na většinu Ostatních aktiv a potenciálních závazků.
- *Dodatek ke Smlouvě a státní záruce* uzavřený mezi MF ČR a ČSOB. Tento dodatek (Dodatek k MF ČR dohodě) obsahoval změny, které dávaly do souladu MF ČR dohodu s Restrukturalizačním plánem a aktualizoval proces a termíny pro provedení auditu schodku nebo přebytku čistých aktiv IPB.
- *Smlouva o finančním rámci* uzavřená mezi ČSOB a KoB. Tato smlouva zřizovala úvěrovou linku KoB ve výši 100 mld. Kč pro účely financování převodu aktiv IPB do KoB.

Česká konsolidační agentura (ČKA) se stala od 1. září 2001 právním nástupcem KoB. Proto veškerá práva a povinnosti KoB obsažená ve výše uvedených smluvních ujednáních byla právně převedena na ČKA, která je převzala.

Zvláštní ocenění podniku IPB

Výše protiplnění za koupi (akvizici) podniku IPB je založena na ocenění podniku IPB k 18. červnu 2000, ke dni předcházejícímu dnu, kdy ČSOB koupila IPB a obdržela státní finanční pomoc v souvislosti s touto koupí. Investiční banky, které ČSOB a IP Banka (nástupce IPB) najaly, se nemohly shodnout na hodnotě IPB, což bylo příčinou jmenování třetího oceňovatele, který měl tuto hodnotu určit. Ocenění třetím znalcem bylo zpracováno a předáno ČSOB a IP Bance 31. května 2002. Třetí znalec stanovil hodnotu podniku v rozsahu minus 70 200 mil. Kč až minus 65 400 mil. Kč. Na základě tohoto ocenění byla ke konečné kupní ceně, v souladu se zněním Smlouvy o prodeji podniku, přidána 1 Kč.

Státní pomoc - swapce specifických aktiv

Podle MF ČR dohody s dodatkem a Restrukturalizačního plánu byla ČSOB poskytnuta opce na prodej jakéhokoli aktiva IPB ČKA do 18. června 2002. Po uplatnění prodejní opce je ČKA povinna převzít od ČSOB aktivum IPB výměnou za peněžní prostředky nebo záruku ve výši původně zaúčtované účetní hodnoty aktiva IPB převedeného k 19. červnu 2000 s úrokovým výnosem ve výši příslušné tříměsíční mezibankovní nabídkové sazby a marže (0,9 % p.a. nabíhajícím od 19. června 2000 do 15. června 2002, 0,27 % p.a. od 16. června 2002 do 17. června 2002 a 0,25 % p.a. od 18. června 2002) až do data fyzického převodu aktiva. Čisté peněžní toky, které ČSOB ve vztahu k tomuto aktivu obdrží nebo zaplatí od 19. června 2000 do data uskutečnění převodu převede ČKA nebo obdrží od ČKA včetně úroku. Vypořádání opce nastane ke dni fyzického převodu aktiv IPB do ČKA. Pro aktiva, která vznikla z plnění úvěrových příslibů IPB, je za účetní hodnotu považována minimální hodnota.

Tento vložený finanční nástroj je opcí ke směně určeného aktiva IPB za aktivum ČKA, případně peněžní hotovost (swapce na prodej specifických aktiv), což byla v podstatě státní finanční pomoc přislíbená ČSOB v souvislosti s nákupem čistých aktiv IPB. Podobný režim nastává pro budoucí aktiva, jež vyvstanou z vypořádání úvěrových příslibů.

V souladu s Restrukturalizačním plánem ČSOB naopak poskytla ČKA opci koupit od ČSOB většinu ostatních aktiv za stejných podmínek jako prodejní swapce ČSOB na prodej specifických aktiv (kupní swapce specifických aktiv).

Pohledávka ze swapce specifických aktiv

K 18. červnu 2002 ČSOB a ČKA ukončily uplatnění příslušných specifických swapcí. Na základě toho se k 31. prosinci 2002 pohledávka za státem skládala z: 1) původně zaúčtovaných účetních hodnot aktiv IPB k 19. červnu 2000, které nebyly dosud fyzicky převedeny, 2) čistých peněžních toků souvisejících s těmito aktivy a 3) naběhlého úroku.

Aktiva a pasiva IPB, jež si ČSOB ponechala

K aktivům, která si ČSOB ponechala, byla od 19. června 2000 zachycena všechna příslušná rizika a výnosy. Na jednotlivá aktiva IPB, která si ČSOB ponechá ve svém portfoliu, se specifická státní finanční pomoc nevztahuje.

Státní pomoc - slib odškodnění ČNB

5. listopadu 2002 ČSOB vydala jednostranné prohlášení vůči ČNB, ve kterém limituje maximální výši požadovanou ze slibu odškodnění na 160 mld. Kč se lhůtou pro uplatnění do 31. prosince 2016.

Státní pomoc - kompenzace schodku / přebytku čistých aktiv IPB

Budou-li čistá aktiva IPB k 19. červnu 2002 záporná (po zohlednění vlivu ocenění swapce na prodej specifických aktiv na nechtěná aktiva IPB), je podle Dodatku MF ČR Česká republika povinna ČSOB uhradit vzniklý schodek čistých aktiv. Budou-li čistá aktiva IPB k 19. červnu 2000 kladná, je podle Dodatku MF ČR ČSOB povinna uhradit České republice vzniklý přebytek čistých aktiv při stejných podmínkách úročení. Úrok z pohledávky nebo závazku nabíhá ve výši tříměsíční mezibankovní nabídkové sazby a marže (0,9 % p.a. od 19. června 2000 do 15. června 2002, 0,27 % p.a. od 16. června 2002 do 17. června 2002 a 0,25 % p.a. od 18. června 2002).

Podle dohody MF ČR je hodnota čistých aktiv IPB určena ve výkazu čisté hodnoty aktiv IPB k 19. červnu 2000 (Výkaz ČHA). Tento Výkaz ČHA byl připraven 19. srpna 2002 na základě oceňovacích principů obsažených v Dohodě a Dodatku MF ČR. Výkaz ČHA byl předán dvěma nezávislým auditorským společnostem (jedna jmenovaná ČSOB a druhá MF ČR) k posouzení čisté hodnoty aktiv IPB k 19. červnu 2000. K datu podpisu této účetní závěrky nebyly tyto audity dokončeny.

Čistá aktiva IPB k 19. červnu 2000 vypočítaná vedením ČSOB podle MF ČR dohody dosáhla kladné částky 4 135 mil. Kč. Na základě toho ČSOB vykázala závazek vůči MF ČR v celkové výši 4 731 mil. Kč (včetně úroků ve výši 596 mil. Kč) (viz tabulka níže).

Pohyby zůstatků jednotlivých forem státní pomoci během roků 2001 a 2002 jsou následující:

(mil. Kč)	Pohledávka ze swapcí specifických aktiv	Schodek / přebytek ČHA pohledávka (+) / závazek (-)
1. ledna 2001	168 942	3 982
Aktiva převedená do KoB / ČKA	-26 032	-
Změna jistiny z příjmů čistých peněžních toků na nechtěné položky	-9 252	-
Převod úhrad soudních sporů a ostatních ztrát ze schodku ČHA na odškodnění od ČNB	-	-8 165
Úroky přijaté časově rozlišené a zaúčtované	8 369	-132
Úroky placené časově rozlišené a zaúčtované	-	-522
Poplatky a provize časově rozlišené a zaúčtované	1 100	-
Ostatní pohyby	3 695	-1 967
31. prosince 2001	**146 822**	**-6 804**
z toho:		
Jistina	133 880	-6 282
Naběhlý výnosový (+) / nákladový (-) úrok	11 326	-522
Pohledávka z časového rozlišení poplatků a provizí	1 616	-
1. ledna 2002	**146 822**	**-6 804**
Aktiva převedená do KoB / ČKA	-84 582	-
Změna jistiny z příjmů čistých peněžních toků na nechtěné položky	-803	-
Úroky přijaté časově rozlišené a zaúčtované	3 760	-
Úroky placené časově rozlišené a zaúčtované	-	-75
Poplatky a provize časově rozlišené a zaúčtované	296	-
Čistý dopad změn v rámci nechtěných / ponechaných aktiv	-7 105	-
Ostatní pohyby	-1 300	2 148
31. prosince 2002	**57 088**	**-4 731**
z toho:		
Jistina	50 051	-4 135
Naběhlý výnosový (+) / nákladový (-) úrok	6 779	-596
Pohledávka z časového rozlišení poplatků a provizí	258	-

Rozhodnutí ponechat si určitá aktiva IPB, jež ČSOB získala k 19. červnu 2000, v účetní závěrce za rok 2000 vycházelo ze záměrů vedení ČSOB k datu účetní závěrky za rok 2000. Odhad reálných hodnot jednotlivých aktiv IPB, která si ČSOB chtěla ponechat, vychází z nejlepších v té době dostupných informací. Vzhledem k určitým následným událostem a informacím se vedení ČSOB rozhodlo provést reklasifikaci některých těchto jednotlivých čistých aktiv IPB na „nechtěná“ aktiva, což znamená zpětné odúčtování od 19. června 2000. Na druhou stranu se vedení ČSOB rozhodlo „ponechat“ určitá jednotlivá čistá aktiva IPB, která byla původně klasifikována jako „nechtěná“, což vyžaduje zpětné zaúčtování od 19. června 2000. V důsledku následných informací a událostí byly dále v roce 2001 změněny původní (k 19. červnu 2000) reálné hodnoty určitých jednotlivých čistých aktiv IPB klasifikovaných jako „k ponechání“. Přehled výše uvedených pohybů v reálné hodnotě čistých aktiv IPB k 19. červnu 2000, která si ČSOB ponechá, je uveden níže podle jednotlivých rozvahových položek.

Pohyby čistých aktiv IPB k 19. červnu 2000, která si ČSOB ponechala

(mil. Kč)	2002	2001
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	-	-12
Pohledávky za bankami	-	-429
Aktiva určená k obchodování	-	118
Investiční cenné papíry (poznámka č. 11)	200	123
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	16 137	8 679
Hmotný a nehmotný majetek (poznámka č. 15)	86	-1 251
Ostatní aktiva	-346	283
Závazky k bankám	-	14
Závazky ke klientům	-	-100
Ostatní závazky	-	897
Opravné položky na úvěrová rizika (poznámka č. 14)	88	812
Ostatní rezervy (poznámka č. 23)	-78	-2 984
Ostatní	-	54
Pohyby čistých aktiv IPB, jež si ČSOB ponechala	**16 087**	**6 204**
Pohyby zůstatků státní pomoci	**-16 416**	**-7 114**
Změna nabytých čistých aktiv IPB- reálná hodnota	**-329**	**-910**

Goodwill

Změnu stavu goodwillu z převzetí IPB v roce 2002 a 2001 lze analyzovat takto:

(mil. Kč)	2002	2001
1. ledna	1 782	1 000
Úprava protiplnění z akvizice	235	-199
Další náklady přímo související s akvizicí	-	279
Plus: změna nabytých čistých aktiv IPB - reálná hodnota	329	910
Čisté změny goodwillu IPB (hrubé) (poznámka č. 16)	**564**	**990**
Odpis goodwillu	-218	-208
31. prosince	**2 128**	**1 782**

13. ÚVĚRY A POHLEDÁVKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Struktura podle kategorie dlužníka		
Ministerstvo financí ČR (poznámka níže Slovenská inkasná)	21 993	20 223
Česká inkasní	1 339	4 695
Veřejná správa	61 740	41 932
Průmyslové podniky	41 387	35 951
Drobná klientela	26 933	21 707
Podniky služeb	19 958	28 012
Obchodní podniky	21 101	18 665
Klienti finančního leasingu	19 214	14 670
Ostatní	7 229	8 169
Hrubé úvěry a pohledávky z finančního leasingu	220 894	194 024
Opravné položky na úvěrová rizika (poznámka č. 14)	-7 212	-12 548
Čisté úvěry a pohledávky z finančního leasingu	**213 682**	**181 476**

Pohledávky z finančního leasingu lze analyzovat takto:

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Do 1 roku	10 543	8 039
Od 1 roku do 5 let	11 551	9 370
Hrubé investice ve finančním leasingu	22 094	17 409
Výnosy příštích období z finančního leasingu	-2 880	-2 739
Čisté investice ve finančním leasingu	**19 214**	**14 670**
Analýza čisté investice ve finančním leasingu je následující:		
Do 1 roku	8 758	6 410
Od 1 roku do 5 let	10 456	8 260
Čisté investice ve finančním leasingu	**19 214**	**14 670**

Opravná položka na nedobytné pohledávky z finančního leasingu ve výši 805 mil. Kč k 31. prosinci 2002 (31. prosince 2001: 507 mil. Kč) je zahrnuta v opravných položkách na úvěrová rizika.

Zaúčtované (hrubé) investice ve znehodnocených pohledávkách a finančním leasingu činily k 31. prosinci 2002 34 113 mil. Kč (31. prosince 2001: 36 572 mil. Kč). Současné systémy manažerského účetnictví Skupiny dosud neumožňují vynětí zaúčtovaných úroků ze znehodnocených pohledávek a finančního leasingu bez vynaložení nepřiměřených výdajů a úsilí, a proto tyto informace nebyly vykázány za roky 2002 a 2001.

Hrubé úvěry a pohledávky z finančního leasingu, u kterých není úrok časově rozlišován, činily k 31. prosinci 2002 9 380 mil. Kč (31. prosince 2001: 7 368 mil. Kč).

Analýza podle vnitřní klasifikace:

Hrubá úvěrová angažovanost, odhad čisté realizační hodnoty zajištění a čistá úvěrová angažovanost (bez zohlednění opravné položky na úvěrová rizika) podle interního systému klasifikace úvěrového rizika Skupiny jsou následující:

	31.12.2002			31.12.2001		
(mil. Kč)	Hrubá úvěrová angažovanost	Hodnota zajištění	Čistá úvěrová angažovanost	Hrubá úvěrová angažovanost	Hodnota zajištění	Čistá úvěrová angažovanost
Standardní	186 781	67 315	119 466	157 451	60 738	96 713
Sledované	21 072	13 100	7 972	14 693	9 238	5 455
Nestandardní	5 270	3 762	1 508	8 060	2 506	5 554
Pochybné	2 794	606	2 188	8 013	805	7 208
Ztrátové	4 977	526	4 451	5 807	1 244	4 563
	220 894	**85 309**	**135 585**	**194 024**	**74 531**	**119 493**

Restrukturalizace v roce 1993

V roce 1993 byla 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 inkasná), které převzaly některé úvěry a mimobilanční závazky vyjmenovaných nesolventních klientů. Splátky závazků inkasních společností jsou rozvrženy do roku 2003. Ministerstva financí České a Slovenské republiky zaručila plnou finanční podporu svým inkasním jednotkám, avšak Ministerstvo financí Slovenské republiky tuto finanční podporu Slovenské inkasné neposkytlo, jak je uvedeno dále.

Slovenská inkasná

Základní informace

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 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 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 důvodu neplnění jejího závazku vyplývajícího z Konsolidační smlouvy. Slovenská republika namítla nepříslušnost soudu. Dne 24. května 1999 vydal tribunál rozhodnutí, že je příslušný k projednání sporu a zahájil řízení ve věci samé. Dne 15. listopadu 1999 banka předala tribunálu své písemné vyjádření k předmětu sporu, které obsahuje výpočet výše požadované náhrady škody. Dne 21. prosince 1999 Slovenská republika vznesla další dílčí námitky proti příslušnosti tribunálu, což podstatně zpozdilo vydání rozsudku. Dne 1. prosince 2000 tribunál jednomyslně zamítl další námitky Slovenské republiky a nařídil oběma stranám pokračovat v řízení ve věci samé. Písemná fáze řízení ve věci samé skončila v únoru 2002. Ústní projednání proběhlo ve dvou fázích, první fáze se uskutečnila v listopadu 2002 a druhá je plánována na duben 2003. Konečné rozhodnutí ve věci lze očekávat až koncem roku 2003. Na základě vyjádření právních expertů se ČSOB domnívá, že její pozice v tomto sporu je velmi silná a že inkaso pohledávky a požadované náhrady škody je pravděpodobné.

Zajištění pohledávek 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 (Zajišťovací smlouva) zavázalo dne 31. prosince 2002 uhradit 90 % zůstatku pohledávky k tomuto dni včetně příslušenství. Podpora je podmíněna závazkem Banky nadále usilovat všemi dostupnými prostředky o splacení své pohledávky za SI.

S ohledem na vyhlášení konkurzního řízení na SI byla mezi bankou a MF ČR dne 25. června 1998 uzavřena nová Stabilizační smlouva, která zohledňuje problematiku konkursu a zajišťuje stejnou podporu jako Zajišťovací smlouva. Ke Stabilizační smlouvě o krytí pohledávek byl mezi Bankou a MF ČR dne 31. října 2001 uzavřen dodatek (Dodatek), který odkládá účinnost státní podpory ČSOB o dva roky na 31. prosince 2004.

Účetní přístup

S ohledem na vyjasnění uvedené v Dodatku, který obsahuje dohodu s MF ČR o poskytnutí podpory bance ve výši, která se k 31. říjnu 2001 rovnala 90 % nesplaceného zůstatku pohledávky Banky za SI přepočtené do Kč, účtuje Banka svou pohledávku za MF ČR s úrokem naběhlým od tohoto data (v souladu s podmínkami Zajišťovací smlouvy a dodatků). Banka převedla k 31. říjnu 2001 zůstatek pohledávky za SI do podrozvahy, kde pokračuje v časovém rozlišování úroků v souladu s dohodnutými úvěrovými podmínkami. Pokud Banka obdrží příjmy z tohoto sporu nebo splátku úvěru, má závazek tuto platbu započítat proti pohledávce za MF ČR.

14. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY NA ÚVĚROVÁ RIZIKA

Tabulka uvádí přehled změn v opravných položkách a rezervách na úvěrová rizika a v rezervách na záruky a nečerpané úvěrové linky za roky 2002 a 2001:

(mil. Kč)	2002	2001
1. ledna	14 623	18 809
Změna stavu opravných položek a rezerv na úvěrová rizika IPB (poznámka č. 12)	-88	-812
Změna v konsolidačním celku	-	-5
Kurzové rozdíly	-131	-457
Čistá tvorba ze zisku	-1 953	-1 367
Částky odepsané	-4 029	-1 908
Inkaso dříve odepsaných úvěrů	590	363
31. prosince	**9 012**	**14 623**

Opravné položky na úvěrová rizika a rezervy na záruky a nečerpané úvěrové linky k 31. prosinci 2002 a 2001 jsou rozděleny takto:

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Opravné položky na úvěrová rizika		
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu (poznámka č. 13)	7 212	12 548
Pohledávky za bankami (poznámka č. 9)	194	129
Rezervy na záruky a nečerpané úvěrové linky (poznámka č. 25)	1 606	1 946
	9 012	**14 623**

15. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

(mil. Kč)	Pozemky a budovy	Přístroje a zařízení	Nedokončené investice	Celkem
Pořizovací hodnota				
1. ledna 2002	11 168	7 817	1 653	20 638
Kurzové rozdíly	7	4	-	11
Změna v konsolidačním celku	1	16	-	17
Pohyby v převedeném majetku a zařízení IPB (poznámka č. 12)	86	-	-	86
Převody	372	2 193	-2 565	-
Přírůstky	43	65	1 819	1 927
Úbytky	-451	-571	-10	-1 032
31. prosince 2002	11 226	9 524	897	21 647
Oprávky				
1. ledna 2002	1 749	5 388	-	7 137
Kurzové rozdíly	1	4	-	5
Změna v konsolidačním celku	-	10	-	10
Úbytky	-70	-449	-	-519
Snížení hodnoty majetku (poznámka č. 7)	640	-	-	640
Použití opravných položek	-17	-	-	-17
Odpisy	340	1 305	-	1 645
31. prosince 2002	2 643	6 258	-	8 901
Zůstatková účetní hodnota				
1. ledna 2002	**9 419**	**2 429**	**1 653**	**13 501**
31. prosince 2002	**8 583**	**3 266**	**897**	**12 746**

Snížení hodnoty majetku v roce 2002 se vztahuje k budovám ústředí, které budou prodány vzhledem k plánované výstavbě nové budovy. Hodnota budov byla snížena na jejich čistou prodejní cenu, která byla stanovena za pomoci tržních cen podobných aktiv.

16. GOODWILL

(mil. Kč)	Pozitivní	Negativní	Čistá hodnota
Čistá účetní hodnota			
1. ledna 2002	1 875	-44	1 831
Ostatní akvizice	54	-8	46
Čisté změny v goodwillu IPB (poznámka č. 12)	564	-	564
Odpisy (poznámky č. 5 a 7)	-227	52	-175
31. prosince 2002	**2 266**	**-**	**2 266**
Hrubá hodnota	2 770	-1 490	1 280
Oprávky	-504	1 490	986
31. prosince 2002	**2 266**	**-**	**2 266**

17. OSTATNÍ AKTIVA VČETNĚ DAŇOVÝCH POHLEDÁVEK

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Pohledávky za různými dlužníky	3 418	1 147
Uspořádací účty	1 864	1 109
Zajišťovací finanční deriváty (poznámka č. 27)	742	541
DPH a ostatní daňové pohledávky	700	1 075
Zůstatková hodnota Prager Handelsbank v likvidaci	515	522
Pohledávky vůči burzovním subjektům	434	14
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka č. 22)	381	729
Ostatní pohledávky za klienty	250	198
Hodnoty k inkasu	249	283
Dohadné účty aktivní	208	107
Pohledávky z daně z příjmu	78	115
	8 839	**5 840**

18. ZÁVAZKY K BANKÁM

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Struktura podle produktů a sídla banky:		
Běžné účty		
tuzemských bank	257	477
zahraničních bank	4 375	2 890
Termínové vklady		
tuzemských bank	211	1 504
zahraničních bank	-	-
Úvěry		
tuzemských bank	8 257	16 328
zahraničních bank	13 372	6 615
Závazky k bankám celkem	**26 472**	**27 814**

19. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Struktura podle produktů:		
Běžné účty	158 348	140 534
Termínové vklady	259 795	277 209
Závazky ke klientům celkem	**418 143**	**417 743**
Struktura podle druhu klienta:		
Domácnosti a obyvatelstvo	247 844	244 585
Soukromé společnosti a podnikatelé	93 332	88 521
Zahraniční - nerezidenti	40 712	46 354
Veřejné instituce	16 491	22 516
Ostatní finanční instituce	14 145	10 242
Pojišťovny	4 104	4 415
Ostatní	1 515	1 110
Závazky ke klientům celkem	**418 143**	**417 743**

20. VYDANÉ CENNÉ PAPÍRY

Datum emise	Měna	Splatnost	Efektivní úroková sazba	31.12.2002	31.12.2001
				(mil. Kč)	
Vydané obligace:					
červenec 1997	CZK	červenec 2002	PRIBOR+0,1 %	-	6 000
březen 2000	SKK	březen 2003	14,00 %	75	77
duben 1998	CZK	duben 2003	6,54 %	6 040	6 206
červen 1998	CZK	červen 2003	12,00 %	675	675
únor 1999	CZK	únor 2004	8,90 %	2 610	2 785
únor 1999	CZK	únor 2004	6,76 %	3 065	3 121
červen 1999	CZK	červen 2004	8,20 %	632	756
květen 2000	CZK	květen 2005	6,40 %	1 432	1 738
prosinec 2000	CZK	prosinec 2005	6,85 %	1 179	1 318
květen 2002	CZK	květen 2007	4,60 %	1 006	-
prosinec 2002	CZK	prosinec 2007	PRIBOR-0,31 %	517	-
				17 231	**22 676**
Depozitní směnky				10 406	10 633
Depozitní certifikáty				532	1 608
Vydané cenné papíry celkem				**28 169**	**34 917**

21. OSTATNÍ ZÁVAZKY, VČETNĚ DAŇOVÝCH ZÁVAZKŮ

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Hodnoty zaslané k inkasu	13 026	11 149
Závazky vůči různým věřitelům	5 122	2 869
Uspořádací účty	2 340	2 378
Dohadné účty pasivní	2 006	2 711
Závazky z daně z příjmů	1 621	2 347
Rezervy na záruky a nečerpané úvěrové linky (poznámka č. 25)	1 606	1 946
Čistý odložený daňový závazek (poznámka č. 22)	1 003	1 626
Závazky vůči burzovním subjektům	614	204
Závazky vůči klientům z hodnot zaslaných k inkasu	260	183
DPH a ostatní daňové závazky	257	409
Zajišťovací finanční deriváty (poznámka č. 27)	192	5
Ostatní	625	386
	28 672	**26 213**

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(mil. Kč)	2002	2001
Splatná daň	2 765	2 594
Nedoplatek (+) / přeplatek (-) daně z příjmů z minulých let	55	-498
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+) vyplývající ze vzniku a zrušení přechodných rozdílů	-240	782
	2 580	**2 878**

(mil. Kč)	2002	2001
Zisk před zdaněním	9 286	8 913
Použité daňové sazby	31 %	31 %
Daňový náklad vypočtený použitými daňovými sazbami	2 879	2 763
Nedoplatek (+) / přeplatek (-) daně z příjmů z minulých let	55	-498
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	-1 438	-1 515
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	1 502	2 122
Odložená daň minulých let, u níž se nepředpokládá návratnost (poznámka č. 2n)	-390	-
Dopad různých sazeb daně v ostatních zemích	-6	4
Ostatní	-22	2
	2 580	**2 878**

Odložená daň z příjmu je vypočtena u všech přechodných rozdílů při použití závazkové metody s uplatněním základní daňové sazby 31 %.

Pohyby na účtu odložené daně z příjmů jsou následující:

(mil. Kč)	2002	2001
1. ledna	-897	150
Změna v konsolidačním celku	-	-87
Výkaz zisku a ztráty, kladný (+) / záporný (-) dopad	240	-782
Cenné papíry určené k prodeji		
Přecenění reálné hodnoty	63	-99
Převod do zisku za účetní období	-4	1
Zajištění peněžních toků		
Přecenění reálné hodnoty	-170	-17
Převod do zisku za účetní období	111	-64
Přepočet cizích měn	35	-
Kurzové rozdíly	-1	1
31. prosince	**-623**	**-897**

Odložené daňové pohledávky a závazky lze analyzovat na tyto položky:

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Odložené daňové pohledávky		
Daňová ztráta z minulých let	148	280
Úrokové zvýhodnění	120	91
Snížení hodnoty užívaných budov	112	73
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	109	311
Nerealizované kurzové rozdíly	14	20
Ocenění aktiv určených k obchodování	-	9
	503	**784**
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	52	6
Cenné papíry určené k prodeji	16	3
Ocenění aktiv určených k obchodování	54	46
	122	**55**
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka č. 17)	**381**	**729**
Odložené daňové pohledávky		
Ostatní rezervy	373	53
Snížení hodnoty užívaných budov	250	57
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	201	117
Ostatní aktiva	36	-
Přepočet cizích měn	35	-
Ocenění aktiv určených k obchodování	23	50
Ocenění cenných papírů	-	50
	918	**327**
Odložené daňové závazky		
Majetkové účasti ve společnostech Skupiny	1 228	1 400
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	518	43
Zajištění peněžních toků	76	17
Ocenění finančního leasingu	53	308
Zrychlené daňové odpisy	28	80
Cenné papíry určené k prodeji	18	90
Ocenění cenných papírů	-	15
	1 921	**1 953**
Čistý odložený daňový závazek (poznámka č. 21)	**1 003**	**1 626**

Dopad odložené daně do výkazu zisku a ztráty zahrnuje následující dočasné rozdíly:

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	-414	-301
Majetkové účasti ve společnostech Skupiny	-218	-215
Daňová ztráta minulých let	-131	-6
Ocenění cenných papírů	-44	-20
Ocenění aktiv určených k obchodování	-13	-267
Nerealizované kurzové rozdíly	-4	-13
Úrokové zvýhodnění	29	33
Ostatní aktiva	36	-
Ocenění finančního leasingu	45	-70
Zrychlené daňové odpisy	60	-27
Snížení hodnoty užívaných budov	184	51
Ostatní rezervy	320	53
Odložená daň minulých let, u níž se nepředpokládá realizace (poznámka č. 2n)	390	-
	240	**-782**

Vedení Banky se domnívá, že Skupina bude plně realizovat své hrubé odložené daňové pohledávky na základě současné a očekávané budoucí úrovně zdanitelného zisku a jejich kompenzace hrubými odloženými daňovými závazky v rámci jednotlivých společností skupiny.

23. OSTATNÍ REZERVY

(mil. Kč)	Ztráty ze soudních sporů a ostatní	Ztráty ze zpětného odkupu úvěrů	Náklady na restrukturali-zaci kombinace	Náklady na snižování počtu zaměstnanců	Ztráty z nevýhodných smluv o pronájmu	Celkem
1. ledna 2002	61	4 550	312	-	323	5 246
Pohyby převedených rezerv na ztráty IPB (poznámka č. 12)	78	-	-	-	-	78
Čistá tvorba (+) / použití (-) rezerv	102	-	-86	247	-	263
Odpis výpůjčních nákladů (poznámka č. 3)	-	314	-	-	12	326
Použití v průběhu roku	-	-10	-95	-	-51	-156
31. prosince 2002	**241**	**4 854**	**131**	**247**	**284**	**5 757**

Ztráty ze zpětného odkupu úvěrů

ČSOB převzala po IPB závazky zpětného odkupu špatných úvěrů bývalé Banky Haná od společnosti Česká finanční, s.r.o. v souvislosti s restrukturalizací této banky garantovanou ze strany ČNB. Tyto úvěry, jejichž hodnota je odhadnuta na nulu, budou odkoupeny v roce 2004 a 2005 za nominální hodnotu. Tato rezerva představuje současnou hodnotu budoucích ztrát, které vzniknou ze zpětného odkupu úvěrů.

Náklady na restrukturalizaci kombinace

ČSOB v rámci svých snah o dosažení nákladových synergií z akvizice IPB ohlásila program uzavření nadbytečných poboček v České republice. Skupina vytvořila rezervu před zdaněním ve výši 312 mil. Kč ke konci roku 2001 na pokrytí ztrát z budov a zařízení.

Náklady na snižování počtu zaměstnanců

ČSOB připravila v roce 2002 program snižování celkového počtu zaměstnanců přibližně o 1 000. Na pokrytí souvisejících nákladů byla zaúčtována ke konci roku 2002 rezerva ve výši 247 mil. Kč.

Ztráty z nevýhodných smluv o pronájmu

ČSOB převzala od IPB řadu smluv na pronájem nemovitostí, ve kterých čisté nevyhnutelné smluvní náklady na nájemné překročily běžné sazby na trhu nájemného existující k 19. červnu 2000. Tato rezerva představuje současnou hodnotu budoucích ztrát z nájemného, které vzniknou.

24. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VLASTNÍ AKCIE

Základní kapitál plně upsaný a splacený činil k 31. prosinci 2002 a 2001 částku 5 105 mil. Kč a je rozdělen na 5 105 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii.

Každý akcionář má jeden hlas na každou vlastněnou akcii o nominální hodnotě 1 000 Kč. Akcie jsou převoditelné se souhlasem dozorčí rady banky.

Počet vlastních akcií držených skupinou k 31. prosinci 2002 činil 154 200 ks (31. prosince 2001: 141 325 ks).

Účetní hodnota vlastních akcií poskytnutých do zástavy k zajištění výpůjční transakce spřízněné osoby k 31. prosinci 2002 činila 208 mil. Kč (31. prosince 2001: 125 mil. Kč).

25. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY, ZÁVAZKY A ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY

(mil. Kč)	31.12.2002 Smluvní hodnota	31.12.2002 Rizikově vážená hodnota	31.12.2001 Smluvní hodnota	31.12.2001 Rizikově vážená hodnota
Podrozvahová pohledávka				
Úvěr Slovenské inkasné	25 204	-	22 676	-
Podrozvahové závazky				
Ministerstvo financí ČR	25 204	-	22 676	-
Akcept a žiro směnek	2 023	1 028	423	242
Vystavené záruky	13 182	5 163	10 911	4 177
	40 409	**6 191**	**34 010**	**4 419**
Úvěrové přísliby				
Nečerpané úvěrové linky a jiné úvěrové přísliby	124 593	17 975	138 542	14 345
Dokumentární akreditivy	992	85	980	389
Poskytnutá forward deposita	918	184	3 247	649
	126 503	**18 244**	**142 769**	**15 383**
Rezervy na záruky a nečerpané úvěrové linky (poznámky č. 14 a 21)	1 606		1 946	

Smluvní hodnoty představují maximální úvěrové riziko, které by banka podstoupila v případě, že dojde k úplnému čerpání podrozvahového závazku, klient závazek nesplatí a hodnota případného zajištění by byla nulová. Řada úvěrových příslibů je zajištěna a u většiny z nich se neočekává, že budou čerpány do doby své splatnosti. Celkové smluvní hodnoty úvěrových příslibů proto nemusejí představovat riziko ztráty nebo budoucí nároky na peněžní prostředky. Rizikově vážená hodnota je úvěrový ekvivalent vypočtený vážením smluvní hodnoty rizikovou vahou klienta v souladu s předpisy o kapitálové přiměřenosti vydanými Českou národní bankou. Účelem kalkulace je získat ocenění úvěrové angažovanosti vznikající u těchto nástrojů.

Na podrozvahové pohledávky z titulu úvěru společnosti Slovenská inkasná nabíhá úrok v původně smluvně sjednaných sazbách. Pokud bude ČSOB inkasovat splátky tohoto úvěru, budou mj. použity ke kompenzaci pohledávky za Ministerstvem financí ČR (bližší vysvětlení poznámka č. 13). Tento závazek je tvořen výše uvedeným podrozvahovým závazkem vůči Ministerstvu financí ČR.

Nečerpané úvěrové linky k 31. prosinci 2002 obsahují úvěrový příslib ve výši 83 mld. Kč (31. prosince 2001: 100 mld. Kč) poskytnutý ČKA na financování převodu nechtěných aktiv IPB na ČKA (poznámka č. 12).

26. OSTATNÍ POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

a) Soudní spory

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy (poznámka č. 23), čelí Skupina řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Vedení neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na finanční pozici Skupiny. Dále Skupina iniciovala řadu žalob na ochranu svého majetku, včetně pohledávky ve výši 735 mil. Kč. Na základě názoru právních expertů se Banka domnívá, že její pozice v této věci je velmi silná.

b) Zdanění

Česká a slovenská daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Skupina při tvorbě plánu a účetních zásad sama interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

c) Aktiva ve správě a úschově

Aktiva spravovaná Skupinou pro jiné strany činila 60 100 mil. Kč k 31. prosinci 2002 (31. prosinec 2001: 26 692 mil. Kč). Aktiva držená skupinou na základě výkonu funkce custody činila 134 803 mil. Kč k 31. prosinci 2002 (31. prosinec 2001: 117 958 mil. Kč).

d) Závazky z operativního nájmu

Budoucí minimální platby nájemného z titulu operativních pronájmů pozemků a budov jsou následující:

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Do 1 roku	517	581
Od 1 roku do 5 let	1 885	2 201
Více než 5 let	2 523	1 968
	4 925	**4 750**

Výše uvedené závazky z operativního pronájmu lze technicky zrušit v souladu s českou legislativou, avšak Skupina je obchodně vázána pokračovat v pronájmu po uvedená období.

27. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty Skupina využívá pro účely obchodování a řízení aktiv a závazků (ALM). Některé finanční deriváty vydala vláda ČR pro ČSOB jako státní pomoc v souvislosti s převzetím IPB ze strany ČSOB. Tyto finanční deriváty jsou vloženy do nechtěných aktiv IPB, a nejsou tedy v účetní závěrce samostatně vykázány a zaúčtovány jako finanční deriváty (poznámka č. 12).

Finanční deriváty zahrnují swapy, forwardy a opční smlouvy. Swapová smlouva představuje smlouvu dvou stran o výměně peněžních toků na základě konkrétních příslušných nominálních částek, aktiv, případně indexů. Forwardové smlouvy jsou smlouvy o nákupu nebo prodeji určitého objemu finančních nástrojů, indexů, měny nebo komodity k předem stanovenému budoucímu termínu a za předem stanovenou sazbu nebo cenu. Opční smlouva je smlouva, která na kupujícího převádí právo, sazbu nebo cenu k určitému budoucímu datu nebo během budoucího období. Transakce s těmito opčními smlouvami lze provádět na organizovaných burzách nebo přímo mezi stranami.

Úvěrové riziko související s finančními deriváty

Použitím finančních derivátů se Skupina vystavuje úvěrovému riziku v případě, že protistrany své závazky z finančních derivátů nesplní. V takovém případě se úvěrové riziko rovná kladné reálné hodnotě finančních derivátů u této protistrany. Pokud je reálná hodnota finančního derivátu kladná, nese riziko ztráty Skupina; naopak, pokud je reálná hodnota finančního derivátu záporná, nese riziko ztráty (nebo úvěrové riziko) protistrana. Skupina minimalizuje úvěrové riziko prostřednictvím definovaných postupů pro schvalování úvěrů, limitů a monitorovacích postupů. Kromě toho Skupina podle okolností vyžaduje zajištění a využívá dvoustranných rámcových smluv o vzájemném započtení pohledávek a závazků.

Skupina nemá žádnou významnou úvěrovou angažovanost ve finančních derivátech určených k obchodování a pro řízení aktiv a závazků mimo oblast mezinárodního investičního bankovnictví, které Skupina pokládá za obvyklé pro uzavírání transakcí určených k obchodování a řízení bankovních rizik Skupiny.

Všechny finanční deriváty se obchodují na mimoburzovním trhu.

Maximální míra úvěrového rizika Skupiny plynoucího z nesplacených finančních derivátů se v případě platební neschopnosti protistrany stanoví jako náklady na kompenzaci příslušných peněžních toků s pozitivní reálnou hodnotou, po odečtení dopadů dvoustranných smluv o vzájemném započtení pohledávek a závazků a drženého zajištění. Skutečná úvěrová angažovanost Skupiny je nižší než pozitivní reálné hodnoty vykázané níže v tabulkách finančních derivátů, neboť do nich nebyl promítnut vliv zajištění a smluv o vzájemném zápočtu závazků a pohledávek.

Finanční deriváty určené k obchodování

Obchodování Skupiny primárně zahrnuje poskytování různých derivátů klientům a řízení obchodních pozic na vlastní účet.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Skupiny k 31. prosinci 2002 a 2001 jsou uvedeny v následující tabulce. Smluvní nebo nominální částky představují objem nesplacených transakcí k určitému časovému okamžiku; nepředstavují potenciál zisku nebo ztráty spojený s tržním rizikem nebo úvěrovým rizikem při těchto transakcích.

	31. prosince 2002			31. prosince 2001		
	Smluvní /	Reálná hodnota		Smluvní /	Reálná hodnota	
(mil. Kč)	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokové kontrakty						
Swapy	70 279	1 522	1 792	33 178	883	1 116
Forwardy	126 740	104	251	82 581	196	200
	197 019	**1 626**	**2 043**	**115 759**	**1 079**	**1 316**
Měnové kontrakty						
Swapy	56 998	190	117	74 845	219	465
Forwardy	12 494	110	94	15 720	482	432
Prodané opce	6 465	13	11	39 594	-	619
Nakoupené opce	6 139	9	7	18 039	389	-
	82 096	**322**	**229**	**148 198**	**1 090**	**1 516**
Akciové kontrakty						
Forwardy	320	-	20	1 433	-	20
Prodané opce	-	-	-	1 659	-	19
	320	**-**	**20**	**3 092**	**-**	**39**
Finanční deriváty držené k obchodování celkem	**279 435**	**1 948**	**2 292**	**267 049**	**2 169**	**2 871**

Řízení aktiv a závazků

Pro řízení úrokového rizika Skupiny, vznikajícího z neobchodních činností nebo z řízení aktiv a závazků, které jsou zařazeny v bankovní knize Skupiny, používá Odbor řízení aktiv a závazků (ALM) úrokové kontrakty na finanční deriváty. Úrokové riziko vzniká, jestliže úrokově citlivá aktiva mají lhůty splatnosti či parametry přecenění odchylné od souvztažných úrokově citlivých závazků. Cílem Skupiny v oblasti řízení úrokového rizika v bankovní knize je vyloučit strukturální úrokové riziko jednotlivých měn, a tím i kolísání čistých úrokových marží. Strategie využití derivátů pro dosažení tohoto cíle zahrnují jednak swapy měnových úrokových angažovaností, jednat úpravy parametrů změn ocenění některých úrokově citlivých aktiv a závazků tak, aby změny úrokových sazeb neměly výrazně záporný dopad na čisté úrokové marže a na peněžní toky v bankovní knize. Směrnice Skupiny pro dosahování uvedených strategií v současnosti ukládají využívat zajištění peněžních toků. Skupina ve sledovaném období nevyužívala pro řízení úrokového rizika zajišťování reálné hodnoty.

Skupina využívala úrokové swapy v jedné měně ke konvertování úvěrů s pohyblivou sazbou na fixní sazby. Měnové úrokové swapy vázané na aktiva byly využívány k převodu řady peněžních toků v cizích měnách vzniklých z aktiva v cizí měně na řadu peněžních toků, odpovídajícím způsobem strukturovaných v požadované měně a se splatností vyhovující příslušným závazkům.

K 31. prosinci 2002 a 2001 se nevyskytly žádné významné neefektivnosti v zajištění peněžních toků.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty otevřených zajišťovacích finančních derivátů Skupiny k 31. prosinci 2002 a 2001 jsou vykázány takto:

	31. prosince 2002			31. prosince 2001		
	Smluvní /	Reálná hodnota		Smluvní /	Reálná hodnota	
(mil. Kč)	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokové swapy v jedné měně	9 736	601	98	10 220	405	1
Měnové úrokové swapy	9 029	141	94	9 970	136	4
Zajišťovací finanční deriváty celkem	**18 765**	**742**	**192**	**20 190**	**541**	**5**

28. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Změny stavu hotovosti a hotovostních ekvivalentů v průběhu roku

(mil. Kč)	2002	2001
1. ledna	21 868	25 043
Čisté zvýšení (+) / snížení (-) hotovosti a hotovostních ekvivalentů	5 896	-3 175
31. prosince	**27 764**	**21 868**

Zůstatky hotovosti a hotovostních ekvivalentů dle rozvahových položek

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	21 194	21 700
Aktiva v obchodním portfoliu	318	368
Cenné papíry držené do splatnosti	7 614	2 354
Pohledávky za bankami, na požádání	3 270	961
Závazky k bankám, na požádání	-4 632	-3 515
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	**27 764**	**21 868**

29. INFORMACE O SEGMENTECH

Skupina vykazuje informace o segmentech především podle klientských segmentů. Informace o geografických segmentech se za rok 2002 a 2001 neuvádějí, protože by se významně nelišily od celkových výsledků Skupiny.

Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2002

(mil. Kč)	Retailové bankovnictví / Malé a střední podniky	Firemní bankovnictví	Historická portfolia	Hodnoty podporované státem	Ostatní	Skupina celkem
Čistý výnos z úroků	7 629	2 321	236	-156	3 151	13 181
Neúrokový výnos	5 317	1 344	196	390	2 222	9 469
Náklady segmentu	-6 494	-1 006	-377	-707	-6 470	-15 054
Výsledek segmentu	6 452	2 659	55	-473	-1 097	7 596
Opravné položky	-141	-185	1 570	-	446	1 690
Provozní zisk před zdaněním	6 311	2 474	1 625	-473	-651	9 286
Daň z příjmů	-1 956	-766	-504	147	499	-2 580
Zisk segmentu	4 355	1 708	1 121	-326	-152	6 706
Menšinové podíly	-89	-	-	-	-26	-115
Čistý zisk za účetní období	**4 266**	**1 708**	**1 121**	**-326**	**-178**	**6 591**
Aktiva	**383 733**	**116 308**	**27 704**	**57 088**	**12 211**	**597 044**

Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2001

(mil. Kč)	Retailové bankovnictví / Malé, střední podniky	Firemní bankovnictví	Historická portfolia	Hodnoty podporované státem	Ostatní	Skupina celkem
Čistý výnos z úroků	7 819	2 394	79	-182	2 974	13 084
Neúrokový výnos	5 438	1 483	208	1 100	2 026	10 255
Náklady segmentu	-7 726	-1 066	-154	-766	-5 837	-15 549
Výsledek segmentu	5 531	2 811	133	152	-837	7 790
Opravné položky	-393	-101	1 816	-	-199	1 123
Provozní zisk před zdaněním	5 138	2 710	1 949	152	-1 036	8 913
Daň z příjmů	-1 593	-840	-604	-47	206	-2 878
Zisk segmentu	3 545	1 870	1 345	105	-830	6 035
Menšinové podíly	-64	-	-	-	-19	-83
Čistý zisk za účetní období	**3 481**	**1 870**	**1 345**	**105**	**-849**	**5 952**
Aktiva	**366 292**	**119 491**	**32 105**	**142 191**	**-73 653**	**586 426**

Definice segmentů podle kategorií klientů:

Retailové bankovnictví / Malé a střední podniky: fyzické osoby (drobná klientela), podnikatelé a společnosti s obratem nižším než 300 mil. Kč.

Firemní bankovnictví: společnosti s obratem vyšším než 300 mil. Kč a nebankovní instituce ve finančním sektoru.

Historická portfolia: zvláštní úvěry se státní zárukou ČR (poznámka č. 13) a některé ostatní úvěry poskytnuté Skupinou bývalým státním podnikům.

Hodnoty podporované státem: Hodnoty podporované státem v souvislosti s akvizicí IPB (poznámka č. 12).

Ostatní: nebankovní dceřiné společnosti, segment řízení aktiv a závazků, segment dealing, nezařazené náklady a eliminační položky.

Banka také provozuje Poštovní spořitelnu, která vede přibližně 2,6 mil. klientských účtů, na nichž je uloženo přibližně 78 mld. Kč, přičemž její síť se zhruba 3 400 prodejními místy pokrývá celou Českou republiku. Výsledky Poštovní banky jsou zahrnuty výše v segmentu Retailové bankovnictví / Malé a střední podniky.

30. MĚNOVÉ RIZIKO

Významné čisté devizové pozice Skupiny byly následující::

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
SKK	1 118	209
EUR	-583	-1 332
USD	30	112
JPY	2	-83

Zásadou řízení měnového rizika je minimalizovat devizové pozice v proveditelném rozsahu. Obchodní devizové pozice se řídí limity a jsou nepřetržitě pod kontrolou.

31. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko Skupiny se sleduje a řídí s využitím výkazů o úrokové citlivosti v jednotlivých časových pásmech i jinými metodami. Tyto výkazy obsahují jak rozvahové, tak podrozvahové čisté úrokově citlivé pozice Skupiny (úrokově citlivá aktiva po odečtení úrokově citlivých závazků), neobchodní i obchodní, které jsou členěny podle jednotlivých měn a časových pásem do nejbližšího termínu možné změny úrokové sazby.

Dále je uvedena analýza čisté úrokové pozice Skupiny v jednotlivých časových pásmech k 31. prosinci 2002 v hlavních měnách dle odhadu vedení Banky.

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Nad 1 rok
CZK	-30 048	60 494	26 529	7 659	-56 548
EUR	-7 670	4 302	1 815	353	177
USD	-3 933	3 948	1 957	-779	-1 187
SKK	-2 466	3 358	-237	-97	1 496

Dále je uvedena analýza čisté úrokové pozice Skupiny v jednotlivých časových pásmech k 31. prosinci 2001 v hlavních měnách dle odhadu vedení Banky.

(mil. Kč)	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Nad 1 rok
CZK	-81 844	141 223	3 366	13 795	40 942
EUR	-9 994	7 658	-3 317	-2 411	3 637
USD	-2 076	5 743	803	-1 062	2 331
SKK	-2 857	1 385	363	83	-75

Výše uvedené tabulky ukazují analýzu citlivosti úrokové pozice ke konci roku, a proto nemusí nutně odrážet pozice, které existovaly v průběhu roku, nebo které budou existovat v budoucnu.

Tyto přehledy byly pořízeny z manažerských informačních systémů Banky a ostatních společností Skupiny.

Dále jsou uvedeny výnosové křivky bezrizikového úrokového výnosu použité Skupinou při odhadu reálné hodnoty finančních nástrojů neobchodovaných s dostatečnou likviditou na uznávaném trhu, a to k 31. prosinci 2002 a 2001:

	31. prosince 2002				31. prosince 2001			
(%)	CZK	EUR	USD	SKK	CZK	EUR	USD	SKK
1 týden	2,715	2,860	1,300	6,100	4,740	3,365	1,878	7,750
1 měsíc	2,705	2,835	1,320	6,140	4,710	3,347	1,874	7,750
3 měsíce	2,540	2,805	1,320	5,790	4,570	3,297	1,881	7,750
6 měsíců	2,500	2,740	1,320	5,505	4,430	3,283	1,981	7,730
9 měsíců	2,500	2,705	1,330	5,390	4,425	3,324	2,181	7,730
1 rok	2,500	2,685	1,385	5,250	4,477	3,388	2,503	7,730
5 let	3,590	3,695	3,160	4,780	5,093	4,661	5,211	7,722
10 let	4,390	4,400	4,230	5,300	5,583	5,229	5,919	

32. RIZIKO LIKVIDITY

Následující tabulka uvádí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny podle jejich zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2002:

(mil. Kč)	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	21 125	10	-	-	-	59	21 194
Pohledávky za bankami	3 270	95 528	15 606	15 861	11 400	690	142 355
Aktiva určená k obchodování	-	21 429	25 595	3 422	2 113	3 121	55 680
Investiční cenné papíry	-	12 828	14 828	29 040	15 748	4 780	77 224
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	4 443	45 904	33 635	92 361	32 435	4 904	213 682
Ostatní finanční aktiva	344	112	-	-	-	6 019	6 475
Aktiva celkem	29 182	175 811	89 664	140 684	61 696	19 573	516 610
Závazky							
Závazky k bankám	4 632	6 727	5 097	8 724	1 292	-	26 472
Závazky určené k obchodování	-	35 711	2 754	-	-	2 291	40 756
Závazky ke klientům	158 286	189 528	30 783	36 136	2 566	844	418 143
Vydané cenné papíry	1 556	8 888	6 927	10 798	-	-	28 169
Ostatní finanční závazky	997	846	46	20	-	18 377	20 286
Závazky celkem	165 471	241 700	45 607	55 678	3 858	21 512	533 826
Čistý rozdíl likvidních pozic v pásmu	**-136 289**	**-65 889**	**44 057**	**85 006**	**57 838**	**-1 939**	**-17 216**

Následující tabulka uvádí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny podle jejich zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2001:

(mil. Kč)	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nesepeci-fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	21 543	-	157	-	-	-	21 700
Pohledávky za bankami	961	90 392	16 249	8 625	-	967	117 194
Aktiva určená k obchodování	6	17 097	25 771	2 459	944	3 651	49 928
Investiční cenné papíry	-	7 998	5 430	21 356	6 929	1 861	43 574
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	3 715	58 196	30 714	45 383	25 612	17 856	181 476
Ostatní finanční aktiva	122	43	4	-	-	3 538	3 707
Aktiva celkem	26 347	173 726	78 325	77 823	33 485	27 873	417 579
Závazky							
Závazky k bankám	3 515	6 085	4 159	9 471	4 584	-	27 814
Závazky určené k obchodování	511	19 733	3 574	-	-	2 638	26 456
Závazky ke klientům	140 540	210 664	34 130	29 688	2 588	133	417 743
Vydané cenné papíry	3 109	7 046	7 260	11 296	6 206	-	34 917
Ostatní finanční závazky	46	1 435	8	-	-	14 883	16 372
Závazky celkem	147 721	244 963	49 131	50 455	13 378	17 654	523 302
Čistý rozdíl likvidních pozic v pásmu	**-121 374**	**-71 237**	**29 194**	**27 368**	**20 107**	**10 219**	**-105 723**

Pozitivní likvidní pozice znamená, že očekávaná inkasa převyšují očekávané úhrady v příslušném časovém pásmu (včetně teoreticky možného výběru vkladů klienty). Negativní pozice naopak znamená, že očekávané úhrady (včetně teoreticky možného výběru vkladů) převyšují očekávaná inkasa v příslušném časovém pásmu.

Přestože jsou závazky ke klientům striktně rozděleny do časových pásem podle jejich zbytkové splatnosti (např. běžné účty jsou zařazeny do sloupce „Na požádání"), statistická evidence ukazuje, že je nepravděpodobné, že by si většina těchto klientů své vklady v bance skutečně vyzvedla v den splatnosti.

Řízení likvidity Skupiny se provádí s využitím různých technik, včetně operací na finančních trzích, které zajišťují, aby Skupina měla dostatek hotovosti k zajištění svých platebních potřeb.

Výše uvedený přehled obsahuje čistou likvidní pozici ke konci roku, a nezobrazuje tudíž nutně pozice, které existovaly v průběhu roku, nebo které mohou existovat v budoucnosti.

33. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

Následující tabulka zahrnuje účetní hodnoty a reálné hodnoty těch finančních aktiv a závazků, které nejsou v rozvaze Skupiny vykázány ve své reálné hodnotě:

	31.12.2002		31.12.2001	
(mil. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	142 355	142 447	117 194	117 288
Investiční cenné papíry	61 833	62 195	28 435	28 464
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	213 682	216 224	181 476	182 816
Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB	57 088	57 088	146 822	146 822
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky k bankám	26 472	26 269	27 814	28 002
Závazky ke klientům	418 143	418 202	417 743	417 792
Vydané cenné papíry	28 169	29 190	34 917	35 702
Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB - přebytek čistých aktiv	4 731	4 731	6 804	6 804

Skupina při stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků vycházela z následujících předpokladů a metod:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnoty stavů na běžných účtech se ze své podstaty shodují s jejich reálnými hodnotami. Reálné 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 se jejich účetní hodnoty blíží hodnotám reálným.

Investiční cenné papíry

Investiční cenné papíry zahrnují pouze úročené cenné papíry držené do splatnosti, protože cenné papíry k prodeji se oceňují reálnou hodnotou. Reálné hodnoty cenných papírů držených do splatnosti jsou založeny na kotovaných tržních cenách. Tyto kotace jsou získávány z údajů příslušných burz, pokud se burzovní aktivita u konkrétního cenného papíru pokládá za dostatečně likvidní, nebo z referenčních sazeb, představujících průměrované kotace organizátorů trhu. Pokud nejsou k dispozici kotované tržní ceny, stanoví se reálné hodnoty odhadem z kotovaných tržních cen srovnatelných nástrojů.

Úvěry a pohledávky z finančního leasingu

Podstatná část úvěrů a záloh poskytnutých klientům se uzavírá za variabilní úrokové sazby, které se fixují na relativně krátké období a předpokládá se proto, že se jejich účetní hodnoty blíží hodnotám reálným. Reálné hodnoty úvěrů klientům poskytnutých s pevnou úrokovou sazbou jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá současným tržním sazbám na mezibankovním trhu.

Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB / Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB

Položky Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB a Závazek vůči státu z titulu převzetí podniku IPB jsou na bázi pohyblivé sazby; jejich účetní hodnoty proto přiměřeně vyjadřují odhad jejich reálných hodnot.

Závazky k bankám

Účetní hodnoty běžných účtů jsou shodné s jejich reálnými hodnotami. Reálné hodnoty ostatních závazků k bankám se zbytkovou splatností do jednoho roku se předpokládají na úrovni účetní hodnoty. Reálné 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

Reálné hodnoty běžných účtů a termínových depozit se zbytkovou splatností do jednoho roku se blíží jejich účetní hodnotě. Reálné hodnoty ostatních termínových depozit jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá sazbám v současné době platným pro vklady s podobnou zbytkovou splatností.

Vydané cenné papíry

Vydané obligace jsou veřejně obchodovány a jejich reálné hodnoty jsou založeny na kotovaných tržních cenách. Reálné hodnoty směnek a depozitních certifikátů se blíží jejich účetním hodnotám.

34. ZKRÁCENÉ FINANČNÍ INFORMACE O BANCE

(Podle účetních a oceňovacích zásad Mezinárodních standardů finančního výkaznictví)

Zkrácený výkaz zisku a ztráty

(mil. Kč)	2002	2001
Čistý výnos z úroků	10 266	10 748
Čistý výnos z poplatků a provizí	4 781	5 216
Čistý zisk z obchodování	3 073	2 880
Ostatní výnosy	2 821	2 237
Čisté výnosy z bankovních činnosti	**20 941**	**21 081**
Celkové provozní náklady	-13 137	-13 754
Provozní zisk před opravnými položkami a rezervami	**7 804**	**7 327**
Opravné položky a rezervy	1 315	1 528
Provozní zisk	**9 119**	**8 855**
Daň z příjmů	-2 533	-2 868
Čistý zisk za účetní období	**6 586**	**5 987**

Zkrácená rozvaha

(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001
AKTIVA		
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	21 069	21 519
Pohledávky za bankami	131 909	110 855
Aktiva určená k obchodování	54 570	49 605
Investiční cenné papíry	63 689	32 140
Úvěry a pohledávky z finančního leasingu	167 007	143 863
Konsolidované dceřiné společnosti - v ocenění ekvivalencí	11 335	9 005
Pohledávka za státem z titulu převzetí podniku IPB	57 088	146 822
Ostatní aktiva	25 611	21 440
Aktiva celkem	**532 278**	**535 249**
ZÁVAZKY		
Závazky k bankám	13 919	16 236
Závazky určené k obchodování	40 965	27 242
Závazky ke klientům	380 279	389 772
Vydané cenné papíry	18 183	26 618
Ostatní závazky	37 627	37 492
Vlastní kapitál	41 305	37 889
Závazky a vlastní kapitál celkem	**532 278**	**535 249**

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2002 zahrnuje nerozdělitelný zákonný rezervní fond ve výši 19 223 mil. Kč (31. prosince 2001: 19 224 mil. Kč.

Zkrácený výkaz peněžních toků

(mil. Kč)	2002	2001
Peněžní toky z provozní činnosti před zdaněním	-21 968	9 473
Čistá placená daň z příjmů	-2 274	-665
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-24 242	8 808
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	39 432	-2 562
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-11 734	-9 011
Vliv kurzových rozdílů na stav hotovosti a hotovostních ekvivalentů	17	-243
Čisté zvýšení (+) / snížení (-) hotovosti a hotovostních ekvivalentů	**3 473**	**-3 008**

35. VÝZNAMNÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A SPOLEČNÉ PODNIKY

Významnými dceřinými společnostmi a společnými podniky ČSOB k 31. prosinci 2002 byly (z toho všechny byly zahrnuty do konsolidace k 31. prosinci 2002):

Název	Země	Přímé vlastnictví
Dceřiné společnosti		
ČSOB Leasing, a.s.	Česká Republika	100 %
ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s.	Slovenská Republika	100 %
Business Center, s.r.o.	Slovenská Republika	100 %
Finop Holding, a.s.	Česká Republika	95 %
ČSOB Leasing, a.s.	Slovenská Republika	90 %
První investiční, a.s.	Česká Republika	81 %
Českomoravská hypoteční banka, a.s.	Česká Republika	59 %
ČSOB Asset Management Group	Česká Republika	20 %
Společné podniky		
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Česká Republika	55 %
O.B. Heller, a.s.	Česká Republika	50 %

ČSOB získala během roku 2002 20% podíl v ČSOB Asset Management Group. Na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv Skupina disponuje 79 % hlasovacích práv v ČSOB Asset Management Group. Z toho důvodu je ČSOB Asset Management Group zařazen do konsolidace.

ČSOB v roce 2002 navýšila základní jmění v ČSOB Leasingu Slovenská Republika, čímž získala 90 % podíl v této společnosti. Dosavadní většinový akcionář ČSOB Leasing Česká republika se tohoto navyšování nezúčastnil a nadále drží 10 % akcií.

36. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Strany jsou považovány za spřízněné, pokud je jedna strana schopna kontrolovat jinou stranu nebo uplatňovat významný vliv nad touto stranou při výkonu finančních nebo provozních rozhodnutí. KBC Bank kontroluje přímo 84,05 % hlasovacích práv ČSOB. Almanij N.V. kontroluje KBC Bank N.V. prostřednictvím 68,05 % hlasovacích práv v KBC Bank and Insurance Holding Company N.V.

Se spřízněnými stranami a zaměstnanci běžně probíhá celá řada bankovních transakcí. Tyto transakce se uskutečňovaly za běžných komerčních podmínek v tržních cenách, vyjma některých transakcí se členy představenstva a zaměstnanci ČSOB, na které se vztahuje možnost výhodnějších úvěrových podmínek a depozitních sazeb. Pro transakce se členy představenstva ČSOB platí stejné podmínky jako pro transakce s ostatními zaměstnanci ČSOB. Významné zůstatky z transakcí se spřízněnými stranami a zaměstnanci byly tyto:

	Pohledávky za bankami, úvěry a pohledávky z finančního leasingu		Závazky k bankám a klientům	
(mil. Kč)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Vedení a zaměstnanci	321	480	3 122	3 070
KBC Bank N.V.	14 805	13 610	5 053	65
Nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti	220	5 334	1 841	2 161

Výnosové úroky z úvěrů KBC Bank N.V. za rok 2002 dosáhly 607 mil. Kč (2001: 379 mil. Kč). Nákladové úroky z úvěrů od KBC Bank N.V. za rok 2002 dosáhly 138 mil. Kč (2001: 0 Kč).

Úvěry poskytnuté KBC Bank N.V. za rok 2002 byly zajištěny belgickými státními dluhopisy v tržní hodnotě 3 943 mil. Kč (31. prosinec 2001: 11 412 mil. Kč), drženými přímo jménem ČSOB, která je tudíž může kdykoli prodat, avšak pouze v případě nesplácení.

Odměny členům představenstva schvalují akcionáři na zasedání valné hromady. Kromě toho schválil Výbor dozorčí rady pro odměňování odměny členům představenstva ve výši 20 mil. Kč za rok 2002 (2001: 19 mil. Kč)

37. DIVIDENDY

O výsledných dividendách se účtuje až po jejich schválení valnou hromadou. Pro zasedání svolané na 10. dubna 2003 bude navržena za rok 2002 dividenda ve výši 380 Kč na akcii (2001: skutečná dividenda činila 670 Kč na akcii), tedy celková částka 1 898 mil. Kč (2001: skutečnost 3 343 mil. Kč). Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2002 tento návrh nezachycuje; bude o něm účtováno v roce končícím 31. prosincem 2003 ve vlastním kapitálu jako o snížení nerozděleného zisku.

38. AKCIONÁŘI ČSOB

Skladba významných akcionářů ČSOB k 31. prosinci 2002 a 2001 byla následující:

	2002	2001
KBC Bank N.V.	84,05 %	78,12 %
Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD)	7,70 %	7,68 %
International Finance Corporation	4,53 %	4,51 %
KBC Verzekeringen N.V.	-	5,71 %
Ostatní	3,72 %	3,98 %
Celkem	100,00 %	100,00 %

ADRESY

EMITENT

Československá obchodní banka, a. s.
Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1

ARANŽÉR PROGRAMU

Československá obchodní banka, a. s.
Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Procházka / Randl / Kubr
advokátní kancelář
Jáchymova 2, 110 00 Praha 1

ADMINISTRÁTOR PROGRAMU

Československá obchodní banka, a. s.
Na Příkopě 14, 115 20 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40, 120 00 Praha 2