

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 2 0 0 8

05 06 07 08 09 10 11

Československá obchodní banka, a. s.



<b>Obchodní firma:</b>	<b>Československá obchodní banka, a. s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, Česká republika
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Registrace:</b>	zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46
<b>Den zápisu:</b>	21. prosinec 1964
<b>Identifikační číslo:</b>	00001350
<b>Kód banky:</b>	0300
<b>SWIFT:</b>	CEKOCZPP
<b>Telefonické spojení:</b>	+420 224 111 111
<b>E-mail:</b>	info@csob.cz
<b>Internetová adresa:</b>	<a href="http://www.csob.cz">http://www.csob.cz</a>

Do 31. prosince 2007 měla ČSOB aktivity v České republice a na Slovensku. Od 1. ledna 2008 jsou aktivity v SR převedeny do samostatné právnické osoby s bankovní licencií.

Pro forma údaje za rok 2007 pro ČR jsou uvedeny pro srovnání.

Konsolidováno, podle EU IFRS <sup>1)</sup>	2008 ČR	2007 ČR	2007 ČR+SR Po úpravě	2006 ČR+SR Po úpravě
<b>Údaje z finančních výkazů</b>				
<i>Rozvaha ke konci roku (mil. Kč)</i>				
Aktiva celkem	824 485	782 898	925 424	762 301
Úvěry a pohledávky – netto (bez úvěr. institucí) <sup>2)</sup>	393 593	340 489	391 841	309 301
Vklady klientů (bez úvěr. institucí) <sup>3)</sup>	525 200	513 102	561 961	494 637
Vydané dluhové cenné papíry	43 907	41 128	46 839	40 087
Podřízené závazky	11 965	12 161	12 161	5 182
Vlastní kapitál náležící akcionářům Banky	55 955	55 109	56 865	52 139
<i>Výkaz zisku a ztráty (mil. Kč)</i>				
Provozní výnosy	19 175	27 429	31 637	29 451
Provozní náklady	15 014	14 012	16 512	16 344
Zisk před zdaněním	374	12 638	13 867	12 442
Zisk za účetní období <sup>4)</sup>	1 034	9 902	10 837	9 543
<b>Poměrové ukazatele (%)</b>				
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) <sup>5)</sup>	0,12	n/a	1,23	1,27
Poměr nákladů k výnosům	78,30	51,08	52,19	55,50
Kapitálová přiměřenost – Banka <sup>6),7)</sup>	8,65	n/a	11,12	9,29
Kapitálová přiměřenost – konsolidovaná <sup>6),7)</sup>	10,31	n/a	10,72	9,11
Vlastní kapitál celkem/aktiva celkem <sup>6)</sup>	6,79	7,04	6,14	6,84
Poměr úvěrů k vkladům <sup>6),8)</sup>	72,30	63,79	67,40	62,53
<b>Obecné informace<sup>6)</sup></b>				
Počet klientů – Banka (tis.) <sup>9)</sup>	3 047	2 995		2 931
Počet zaměstnanců	8 468	8 224	10 357	10 060
Počet obchodních míst <sup>10)</sup>	284	251	365	339
Počet bankomatů <sup>11)</sup>	680	637	769	715
<b>Sazby finančního trhu</b>				
Kč/EUR (průměr)	24,94	27,76		28,34
Pribor 3M (% , průměr)	4,04	3,09		2,30

Rating <sup>6)</sup>	Platné od	Dlouhodobý	Krátkodobý	Finanční síla	Individuální	Podpora
Moody's	23. 2. 2007	A1	Prime-1	C		
Fitch	2. 12. 2008	A	F1		B/C	1

Vysvětlivky:

- 1) Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
- 2) Hodnota nezahrnuje naběhlé úroky
- 3) Položka „Finanční závazky vykazované v zůstatkové hodnotě – ostatní klienti“ z konsolidované rozvahy
- 4) Zisk za účetní období náležící akcionářům banky
- 5) Zisk za účetní období náležící akcionářům banky k průměru čtvrtletních hodnot celkových aktiv v daném roce
- 6) Stav ke konci roku
- 7) Podle metodiky ČNB; údaje za rok 2006 na základě Basel I a údaje za roky 2007 a 2008 na základě Basel II
- 8) Nová metodika v souladu s KBC
- 9) Údaje pouze za ČR podle přesnější metodiky sledování unikátních klientů
- 10) Zahrnuje pobočky ČSOB a finanční centra Poštovní spořitelny, tj. bez cca 3 330 pošt
- 11) Zahrnuje bankomaty ČSOB a Poštovní spořitelny, tj. bez cca 2 700 pokladen v obchodech Albert a Hypernova a na benzinových stanicích ČeproOil

**Identifikační údaje**  
**Klíčové ukazatele**

**3 Úvodní slovo generálního ředitele**

**4 Makroekonomické prostředí**

**6 Zpráva představenstva**

6 Hlavní informace a události

8 Finanční výsledky

10 Obchodní výsledky

**14 O nás**

14 Profil společnosti

18 Společenská odpovědnost

**20 Společnosti skupiny ČSOB**

**36 Správa a řízení společnosti**

36 Řídící a kontrolní subjekty

43 Politika správy a řízení společnosti

45 Organizační struktura

**47 Finanční část**

48 Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce

49 Konsolidovaná účetní závěrka

118 Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce

119 Nekonsolidovaná účetní závěrka

**182 Zpráva o vztazích**

**188 Další povinné informace**

**198 Čestné prohlášení**

**199 Zpráva auditora k Výroční zprávě a Zprávě o vztazích**

200 Zkratky

202 Kontakty

203 Finanční kalendář pro rok 2009



**Dámy a pánové,**

rok 2008 ve skupině ČSOB lze shrnout do dvou tvrzení: obchodním aktivitám ČSOB i celé její skupiny se velmi dobře dařilo, současně však v důsledku globální krize na finančních trzích došlo ke snížení hodnoty některých aktiv v portfoliu ČSOB. Výsledkem je čistý zisk náležící akcionářům Banky ve výši 1,034 miliardy korun.

Díky skvělým obchodním výsledkům napříč všemi segmenty jsme navýšili objem obchodních úvěrů o 19 % a podařilo se nám posílit tržní pozici na českém trhu jak v celkových poskytnutých úvěrech, tak v depozitech a aktivech pod správou. Bližší ucelenou analýzu finančních a obchodních výsledků skupiny ČSOB nabízí Zpráva představenstva na stranách 6 až 13 této Výroční zprávy.

Importovaná finanční krize nás zasáhla, dokázali jsme ji však plně vstřebat a i za cenu nižšího zisku vyčistit své portfolio od problematických aktiv. Do roku 2009 vstupujeme silní a předpokládáme návrat k výrazně vyššímu zisku.

Za klíčové považuji čtyři údaje, které dokládají připravenost skupiny ČSOB čelit nadcházejícímu zpomalení české ekonomiky. Zaprvé, kapitálová přiměřenost skupiny přesahuje 10 %. Zadruhé, podíl úvěrů ke vkladům zůstává na velmi zdravé úrovni kolem 72 %. Nejsme tedy závislí na v dnešní době tolik drahém financování zvenčí. Zatřetí, náklady na úvěrové riziko sice rostou, což je vzhledem ke zpomalujícímu výkonu české ekonomiky logické, ale zůstávají pevně pod kontrolou na dobré úrovni 0,56 % z celkového úvěrového portfolia. A konečně, růst nákladů se nám daří udržet na sedmi procentech, úrovni srovnatelné s tempem inflace v České republice.

Děkuji všem, kteří přispěli k růstu a zkvalitnění obchodních aktivit skupiny ČSOB v uplynulém roce, a přeji našim klientům i zaměstnancům vše dobré v roce nadcházejícím, který sice bude pro českou ekonomiku velmi náročný, ale současně otevře celou řadu nových příležitostí, kterých lze využít k dalšímu růstu.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pavel Kavánek', written in a cursive style.

**Pavel Kavánek**

předseda představenstva a generální ředitel

## Česká ekonomika v roce 2008

Česká ekonomika dosáhla v roce 2008 meziročního **růstu reálného HDP** ve výši 3,2 %. K výraznému zpomalení růstu došlo zejména vlivem slabších výsledků čtvrtého čtvrtletí (+0,2 % meziročně, -0,9 % mezikvartálně), kdy již hospodářství naplno zasáhl nepříznivý vývoj vnějšího ekonomického prostředí.

Prudký pokles agregátní poptávky klíčových obchodních partnerů vedl k propadu českých vývozu. Celkové **vývozy** v korunovém vyjádření se ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008 meziročně snížily o 13,7 %, když ještě ve druhém čtvrtletí rostly šestiprocentním tempem. O něco hlubší propad zaznamenal vlivem slábnoucí koruny exportní výkon v eurem vyjádření: z +20,8 % ve druhém čtvrtletí na -8,4 % ve čtvrtletí čtvrtém.

Pokles růstu zahraniční poptávky zasáhl nejsilněji odvětví **automobilového průmyslu**, které tvoří páteř českého vývozního potenciálu. Data o nových zakázkách nenasvědčují tomu, že by ve vývoji české průmyslové výroby mohlo v dohledné době dojít k žádoucímu obratu.

Váznoucí ekonomický růst v české ekonomice reflektuje rostoucí **míra nezaměstnanosti**. Napětí na trhu práce, které od roku 2004 klesalo, znovu roste. Míra nezaměstnanosti dosáhla v lednu 2009 podle metodiky pracovních úřadů 6,8 %, o rok dříve to bylo 6,1 %. Počet uchazečů o jedno volné pracovní místo na úřadech práce se zvýšil ze 2 v červnu 2008 na 5,8 v lednu 2009.

Česká **inflace** (CPI) se ze 7,6 % v lednu 2008 vrátila na 2,2 % v lednu 2009. K poklesu inflace došlo díky odeznění vlivu administrativních opatření na meziroční cenový růst, ale také díky obratu ve vývoji cen potravin, surovin a energií na světových trzích a absenci poptávkových inflačních tlaků v domácí ekonomice. Jako v mnoha jiných zemích i v ČR byly obavy z příliš vysoké inflace během krátké doby nahrazeny spekulacemi o rizicích případné deflace.

Deflační rizika v české ekonomice od podzimu 2008 výraznou měrou omezuje vývoj **měnového kurzu koruny**. Po rychlém posílení mezi červnem 2007 a červencem 2008 (o 20 %) začala koruna (spolu se zlotým a forintem) ještě rychleji oslabovat: od konce července 2008 do konce února 2009 ztratila proti euru 29 %.

Na měnící se výhled ekonomického růstu, inflace a měnového kurzu reagovala Česká národní banka změnou klíčových **úrokových sazeb**. Z výchozí úrovně 3,50 % svoji dvoutýdenní repo sazbu nejprve v únoru 2008 o 25 bazických bodů zvýšila, aby ji poté od srpna ve čtyřech krocích opět stlačila dolů na 1,75 % v únoru 2009.

Cílem snížení úrokových sazeb ČNB byla vedle o úsilí o uvolnění měnových podmínek v ekonomice v době hospodářského zpomalení rovněž snaha o obnovu fungování **mezibankovního peněžního trhu**. Váznoucí peněžní trh v období po kolapsu americké banky Lehman Brothers, poznamenaném nárůstem turbulencí v globálním finančním systému, zvyšoval riziko vzniku credit crunchu v české ekonomice.

Snížení růstového výkonu v loňském roce nemělo závažný dopad do bilance příjmů a výdajů **veřejných rozpočtů**. Rozpočtový schodek vzrostl v roce 2008 oproti roku předchozímu o 0,9 procentního bodu na 1,5 % HDP.

Český finanční sektor dokázal světové finanční krizi a ekonomické recesi ve vyspělých ekonomikách v průběhu roku 2008 úspěšně čelit. Díky přebytku **likvidity** v systému a velmi nízké **zadluženosti v cizích měnách** zůstává ušetřen mnoha problémů, s nimiž se potýkají banky v eurozóně a některých jiných ekonomikách regionu Střední a východní Evropy.

## Makroekonomické ukazatele České republiky

Ukazatel	Měrná jednotka	2008	2007	2006	2005	2004
HDP	%, meziročně	3,2	6,0	6,8	6,3	4,5
Průmyslová výroba	%, meziročně	0,4	9,0	11,2	6,7	9,6
Stavební výroba	%, meziročně	0,6	6,7	6,6	4,2	9,7
Míra inflace	%, průměr	6,3	2,8	2,5	1,9	2,8
Míra nezaměstnanosti	%, průměr	4,4	5,3	7,1	7,9	8,3
Běžný účet platební bilance	% HDP	-3,1	-3,2	-2,6	-1,3	-5,2
Hrubá zahraniční zadluženost	% HDP	42,0	38,9	37,1	38,3	35,9
Saldo veřejných rozpočtů	% HDP	-1,5	-0,6	-2,6	-3,6	-3,0
Veřejný dluh	% HDP	29,8	28,9	29,6	29,8	30,4
Růst peněžní zásoby (M2)	%, konec roku	6,5	13,2	9,9	8,0	4,4
Dlouhodobé výnosy*	%, konec roku	4,09	4,65	3,68	3,61	4,04
PRIBOR 3m	%, průměr	4,04	3,09	2,30	2,01	2,36
Kč/EUR	průměr	24,94	27,76	28,34	29,78	31,90
Kč/USD	průměr	17,04	20,31	22,61	23,95	25,70

\* Výnosy desetiletých vládních dluhopisů

Pramen: ČNB, ČSÚ, MF ČR, Eurostat

Strategie skupiny ČSOB je plně v souladu se strategií KBC pro region Střední a východní Evropy a Ruska. **Vizí skupiny ČSOB** je proto poskytovat klientům nejlepší bankovní a pojišťovací služby přizpůsobené potřebám českého trhu.

## 1. Hlavní informace a události

- Skupina ČSOB zvýšila objem obchodních úvěrů meziročně o 19 %, zatímco celkové AUM a vklady zůstaly meziročně na stejné úrovni.
- Skupina ČSOB potvrdila silnou likviditu, ukazatel úvěry / vklady činí 72 %.
- V důsledku globální finanční krize přecenila skupina ČSOB celé své portfolio CDO na nulu (dopad na čistý zisk 8,5 mld. Kč) a zaúčtovala čistý dopad přecenění a opravných položek k expozici vůči Lehman Brothers (292 mil. Kč) a islandským bankám (512 mil. Kč).
- I přes tato opatření skupina vykázala v roce 2008 čistý zisk 1,0 mld. Kč. Udržitelný čistý zisk vzrostl meziročně o 22 % na 12,7 mld. Kč.
- Kapitálová pozice zůstává silná, konsolidovaná kapitálová přiměřenost činí 10,31 %. Ukazatel solventnosti ČSOB Pojišťovny dosáhl 193 %.
- Čistý úrokový výnos (NII) meziročně vzrostl o 14 %, čistý příjem z poplatků a provizí o 2 % a udržitelné provozní výnosy jako celek vzrostly o 15 %.
- Nárůst provozních nákladů o 7 % se udržel na úrovni inflace.
- Poměr udržitelné náklady/výnosy je 46,6 %.

	2008	2007
Náklady/výnosy (vykázané)	78,3 %	51,1 %
Náklady/výnosy (udržitelné)	46,6 %	49,5 %
Čistá úroková marže	2,85 %	2,81 %
ROAC (udržitelný)	40,1 %	39,0 %
Loan-Loss Ratio	0,56 %	0,18 %
	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Podíl úvěry/vklady	72,3 %	63,8 %
Kapitálová přiměřenost skupiny (Basel II)	10,31 %	10,49 %
Ukazatel solventnosti ČSOB Pojišťovny	193 %	177 %
Úvěry po splatnosti / úvěry celkem	2,20 %	1,61 %

*Poznámky: Čistá úroková marže je podíl čistého úrokového výnosu a průměrných aktiv nesoucích úrok (dle interního systému manažerského výkaznictví). ROAC (rentabilita alokovaného kapitálu) je poměr čistého zisku, včetně menšinových podílů, upraveného o výnosy z alokovaného kapitálu místo reálného vlastního kapitálu, a průměrného alokovaného kapitálu pro danou společnost skupiny KBC (v souladu s politikou KBC). Uvedený podíl úvěry / vklady je v souladu s metodikou skupiny KBC. Hodnota úvěrů po splatnosti je rovna celkovému zůstatku úvěrů více než 90 dní po splatnosti; úvěry celkem je suma všech čerpaných úvěrů (dle interního systému manažerského výkaznictví). Loan-Loss Ratio je poměr celkových kreditních nákladů a celkového portfolia poskytnutých úvěrů.*

### Hlavní události

#### 1. ledna 2008

ČSOB ve Slovenské republice (bývalá pobočka zahraniční banky – české ČSOB) začíná fungovat jako samostatná právní entita pod oficiálním obchodním názvem Československá obchodná banka, a.s. Byla dokončena fúze Zemského PF a ČSOB PF Progres.

#### 20. února 2008

Kapitál ČSOB PF Progres a ČSOB PF Stabilita byl navýšen o 200 mil. Kč v souladu s rostoucím počtem účastníků.

#### 27. února 2008

Petr Hutla, vrchní ředitel, Lidské zdroje a transformace, byl zvolen novým členem představenstva. Od tohoto dne má představenstvo šest členů místo pěti.

#### 11. dubna 2008

Obchodní rejstřík zaznamenal zvýšení základního jmění Hypoteční banky o 1 618 221 tis. Kč. V důsledku této změny se vlastnický podíl ČSOB zvýšil z 99,87 % na 99,90 %.



**14. dubna 2008**

ČSOB převedla celou svou majetkovou účast ve společnosti ČSOB Poistovňa na KBC Insurance.

**3. června 2008**

Proběhla valná hromada ČSOB. KBC Bank, jako jediný akcionář, schválila finanční výkazy ČSOB a rozhodla vyplátit dividendu ze zisku za rok 2007: celková částka činila 9,181 mld. Kč, tj. 1 568 Kč na akcii, a datum platby bylo stanoveno na 25. června 2008.

**1. srpna 2008**

Karel Svoboda byl jmenován vrchním ředitelem Zpracování operací a služby, a stal se tak členem vrcholového výkonného vedení.

**7. listopadu 2008**

ČSOB uzavřela smlouvu o prodeji své majetkové účasti v Burze cenných papírů Praha. V souladu s touto smlouvou prodala ČSOB 1 000 akcií s celkovou nominální hodnotou 1 mil. Kč (0,38% účast v BCPP) společnosti Wiener Börse AG.

**30. listopadu 2008**

Bylo ukončeno obchodování s cenným papírem ČSOB VAR1/2008 (poslední veřejně obchodovaný cenný papír vydaný ČSOB) na Volném trhu Burzy cenných papírů Praha.

**2. prosince 2008**

V souladu se zhoršováním situace na finančních trzích ratingová agentura Fitch Ratings snížila dlouhodobý rating ČSOB z AA- na A+.

**22. prosince 2008**

Cenný papír ČSOB VAR/2018 v celkové nominální hodnotě 100 mil. Kč byl registrován k veřejnému obchodování na Volném trhu Burzy cenných papírů Praha.

**Ocenění v roce 2008**

Magazín Global Finance již podesáté vyhlásil ČSOB *Nejlepší bankou v ČR* pro rok 2008. ČSOB dále od tohoto magazínu získala tři specializovaná ocenění: *Nejlepší poskytovatel finančních služeb pro zahraniční obchod*, *Nejlepší banka pro devizové operace* a *Nejlepší sub-custodian*.

V soutěži *Zlatá koruna* získala skupina ČSOB celkem 13 medailí, z toho 3 zlaté, a stala se tak nejúspěšnější českou finanční skupinou.

ČSOB získala titul *MasterCard Firemní banka roku 2008*, udělovaný na základě hlasování finančních ředitelů českých firem.

Časopis ACQ Finance vyhodnotil ČSOB jako *nejlepší banku v ČR* v oblasti akvizičního financování.

V soutěži *jobpilot.cz Zaměstnavatel roku 2008* zvítězila ČSOB v hlasování studentů vysokých škol o nejžádanějšího zaměstnavatele a získala titul *The Most Desired Company*.

**Vybrané inovace v roce 2008**

ČSOB a PS:

- CashBack se rozšířil na benzinové stanice Čepro EuroOil
- Možnost změny PIN přes bankomat
- PaySec – systém pro on-line platby (není nutné být klientem ČSOB nebo PS)





PS:

- FLEXI karta – spotřebitelský úvěr ve formě splátkové karty
- TV Banka – možnost ovládat běžný účet přes televizi
- Spoření na vzdělání s výhodnými podmínkami pro studenty
- Poradenská služby pro podnikatele – Dotační servis
- Platební příkaz s Maxkartou přes bankomat



ČSOB Pojišťovna:

- Nové investiční životní pojištění Variace
- Účet online – webová aplikace pro správu pojistných smluv
- Domov Expres – kompletní pojištění nemovitostí s možností uzavření přes internet



Hypoteční banka:

- Investiční hypotéka – hypotéka kombinovaná se zajištěným fondem nebo životním pojištěním
- Expresní protokol – webová aplikace pro dokumentaci o vývoji stavby
- Hypotéka Expres – nové pojištění domácnosti v rámci hypotéky



ČMSS:

- Speciální bonusy ke smlouvám o stavebním spoření a programu Liška plus



ČSOB investiční fondy

- ČSOB IS se v roce 2008 zaměřila především na zajištěné fondy, u nichž počet nových fondů dosáhl 59. V roce 2008 byla také výrazně rozšířena nabídka sociálně odpovědných fondů (Alternative energy, ECO World, Sustainable Euroland) a ČSOB IS uvedla také dva zajištěné sociálně odpovědné fondy (ČSOB Sustainables 2 a ČSOB Climate Change 2)
- Co se týče struktury investičních fondů, byla uvedena na trh unikátní struktura lookback fondů (ČSOB World Lookback 1,2,3; ČSOB Europe Lookback 1) a inovované fixované click fondy a bonusové fondy
- Byl také spuštěn unikátní otevřený ČSOB komoditní fond, který sleduje speciální index různých komodit v českých korunách, čímž se pro klienta eliminuje kurzové riziko
- ČSOB IS pro své klienty připravila také tematicky zaměřené investiční fondy, jako např. pivovary, rozvíjející se trhy, sport a relaxace, měny rozvíjejících se zemí, asijský click fond, země BRIC, nové nadnárodní společnosti aj.



ČSOB Leasing:

- Nová značka pro produkty operativního leasingu – ČSOB Autolease

## 2. Finanční výsledky skupiny v roce 2008<sup>1)</sup>

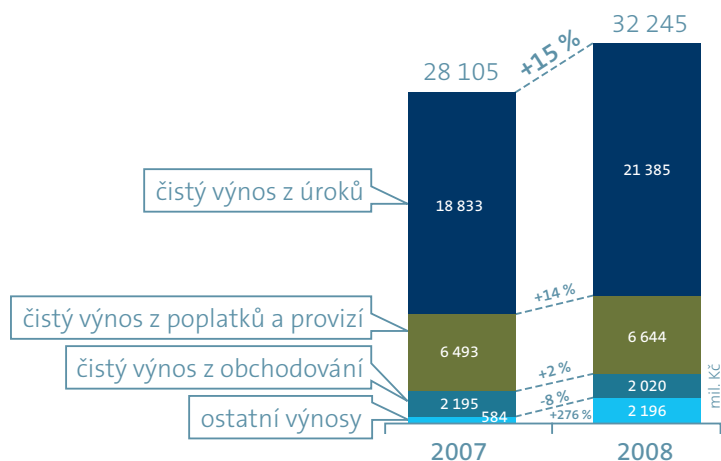
Konsolidovaný čistý zisk skupiny ČSOB za rok 2008 náležející akcionářům banky dosáhl 1 034 mil. Kč., tj. o 90 % méně v porovnání s rokem 2007. Bez vlivu jednorázových událostí vzrostl udržitelný zisk o 22 % na 12 720 mil. Kč. Při výpočtu udržitelného zisku z vykázaného čistého zisku se musí odečíst dopad změn v reálné hodnotě u ALM pozic využívaných k ekonomickému hedgingu a vykazovaných ve výkazu zisku a ztráty (1 554 mil. Kč) a vlivy finanční krize (celkem 10 132 mil. Kč). Vlivy finanční krize zahrnují následující položky: skupina ČSOB se rozhodla konzervativně přehodnotit celé portfolio CDO na nulu (čistý dopad 8 509 mil. Kč); čistý dopad přecenění a znehodnocení k expozici vůči Lehman Brothers (292 mil. Kč) a islandské banky (512 mil. Kč) a znehodnocení portfolia akcií penzijních fondů (819 mil. Kč).

1) Níže uvedené finanční údaje byly převzaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů ČSOB za rok 2008 vyhotovených dle IFRS, není-li uvedeno jinak. Všechny údaje za rok 2007 jsou pro-forma s vyloučením výsledků operací na Slovensku.

## Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát

**Celkové provozní výnosy** skupiny ČSOB dle IFRS dosáhly 19 175 mil. Kč, tj. 30% pokles oproti 27 429 mil. Kč v roce 2007. Po vyloučení vlivu jednorázových událostí dosáhl v roce 2008 provozní zisk 32 245 mil. Kč, tj. o 15 % více než 28 105 mil. Kč v předchozím roce. Hlavním tahounem růstu byl čistý úrokový výnos.

*Udržitelný provozní zisk*



**Čistý výnos z úroků** (NII) vzrostl meziročně o 14 % na 21 385 mil. Kč díky dvojcifernému růstu čistého úrokového výnosu ve všech obchodních segmentech skupiny ČSOB.

**Čistý výnos z poplatků a provizí** vzrostl o 2 % na 6 644 mil. Kč. Růst počtu transakcí byl kompenzován nižšími poplatky z prodeje podílových fondů.

**Čistý výnos z obchodování**<sup>2)</sup> podle IFRS poklesl na -11 050 mil. Kč. Za tímto poklesem stojí z valné části přecenění portfolia CDO na nulu. Bez započítání vlivů finanční krize udržitelný čistý výnos z obchodování poklesl o 8 % na 2 020 mil. Kč.

**Ostatní provozní výnosy**<sup>3)</sup> vzrostly na 2 196 mil. Kč. Dvěma největšími položkami tohoto růstu byly servisní poplatky placené ČSOB SK (účtované poprvé v roce 2008) a nižší příspěvky klientům penzijních fondů.

**Celkové provozní náklady** vzrostly v roce 2008 na 15 014 mil. Kč, což představuje 7% meziroční nárůst oproti 14 012 mil. Kč v roce 2007. Náklady rostly tempem srovnatelným s 6,3% inflací.

**Náklady na zaměstnance** vzrostly o 4 % na 6 686 mil. Kč. Nárůst personálních nákladů je výsledkem vyššího počtu zaměstnanců a od července 2008 také vyšších základních platů.

**Všeobecné správní náklady** vzrostly o 6 % na 6 972 mil. Kč. Nárůst byl tažen poplatky České pošty, komunikačními náklady (včetně datové sítě) a marketingem.

**Odpisy a amortizace** dosáhly 1 457 mil. Kč, což je o 17 % více než 1 248 mil. Kč v roce 2007. Nárůst je výsledkem dalších investic v oblasti IT.

**Rezervy** klesly o 57 % z 235 mil. Kč v roce 2007 na 101 mil. Kč. Převážná část poklesu jde na vrub položky Ztráty ze soudních sporů a ostatní.

**Opravné položky** vzrostly o 307 % na 3 903 mil. Kč v porovnání s 960 mil. Kč v roce 2007. Na rozdíl měla vliv hlavně finanční krize, zvláště pak opravné položky k AFS portfoliu akcií v penzijních fondech a k expozici vůči Lehman Brothers.

2) Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo do ztráty

3) Ostatní provozní výnosy = čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv + výnosy z dividend + čisté ostatní výnosy

**Podíl na zisku přidružených společností** klesl o 36 % na 116 mil. Kč.

**Daň z příjmu** skupiny ČSOB byla v roce 2008 negativní, a to –720 mil. Kč (tj. při výpočtu zisku po zdanění se přičítá k zisku před zdaněním) v porovnání s 2 699 mil. Kč v roce 2007. Důvodem je to, že odložený daňový výnos byl vyšší než splatná daň.

## Konsolidovaná rozvaha

Ke konci roku 2008 se konsolidovaná bilanční suma rovnala 824 485 mil. Kč, tj. o 5 % více v porovnání s koncem roku 2007. Růst úvěrů a pohledávek a realizovaných finančních aktiv byl částečně kompenzován nižším objemem finančních aktiv k obchodování.

Ke konci roku 2008 činily **úvěry a pohledávky** dle IFRS celkem 411 644 mil. Kč a **závazky k ostatním klientům** <sup>4)</sup> 525 200 mil. Kč.

## Finanční zdraví

Finanční zdraví skupiny ČSOB ilustrují vybraná čísla za rok 2008. Skupina udržuje **vysokou úroveň likvidity** s poměrem úvěrů ke vkladům na 72 %.<sup>5)</sup> Skupina stále **má silnou kapitálovou pozici** s konsolidovanou kapitálovou přiměřeností 10,31 % a s ukazatelem solventnosti 193 % u ČSOB Pojišťovny. **Kvalita úvěrového portfolia** je i nadále velmi vysoká, 2,2 % úvěrů z celkového úvěrového portfolia je po splatnosti a náklady na riziko (měřené pomocí ukazatele LLR) dosáhly 0,56 %. Co se týče **ziskovosti a výkonnosti**, udržitelná rentabilita alokovaného kapitálu (ROAC) <sup>6)</sup> dosáhla 40,1 % a udržitelný poměr nákladů k výnosům 46,6 %. Skupina ČSOB tak vstoupila do nového roku v dobré kondici a připravena vstřebet následky zpomalování české ekonomiky.

## 3. Obchodní výsledky <sup>7)</sup>

**Obchodní úvěry skupiny**<sup>8)</sup> rostly o 19 % na 404,2 mld. Kč. Podíl na růstu mají všechny typy úvěrů.

Tradičně nejvyšší nárůst v absolutních číslech zaznamenalo **financování bydlení**, které dosáhlo téměř 200 mld. Kč, tj. 25% meziroční růst. V tomto segmentu vzrostly hypotéky meziročně o 23 % na 98,7 mld. Kč a úvěry ze stavebního spoření meziročně o 26 % na 55,4 mld. Kč (ČMSS se započítává 55 %). Nová produkce hypoték ČSOB v roce 2008 dosáhla 39,6 mld. Kč, což byl oproti minulému roku 2% pokles v prostředí, kdy celý hypoteční trh poklesl o 20 %.

**Korporátní úvěry** byly v roce 2008 druhým největším segmentem, když úvěrové portfolio přesáhlo 100 mld. Kč, tj. meziroční nárůst o 6 %.

**Úvěry malým a středním podnikům** dosáhly 68,9 mld. Kč (meziroční zvýšení o 17 %). Objem zůstatků investičních úvěrů v tomto segmentu rostl rovnoměrně celý rok; ve čtvrtém kvartálu došlo ke snížení čerpání revolvingových půjček, což bylo v souladu s nižší poptávkou českých firem po pracovním kapitálu. Nový obrat společnosti **ČSOB Leasing** dosáhl 21,8 mld. Kč; nesplacené úvěry a pohledávky rostly meziročně o 10 %. Celý leasingový trh v roce 2008 poklesl s tím, jak zpomalovala česká ekonomika. Portfolio společnosti **ČSOB Factoring** se zvýšilo o 4,3 % na 4,155 mld. Kč.

**Spotřebitelské úvěry** (tj. celkový objem spotřebitelských úvěrů bez půjček na bydlení) rostly o 27 % a převýšily 15 mld. Kč. K 31. prosinci 2008 vydala ČSOB zhruba 100 tisíc kreditních karet.

4) Hodnota nezahrnuje naběhlé úroky

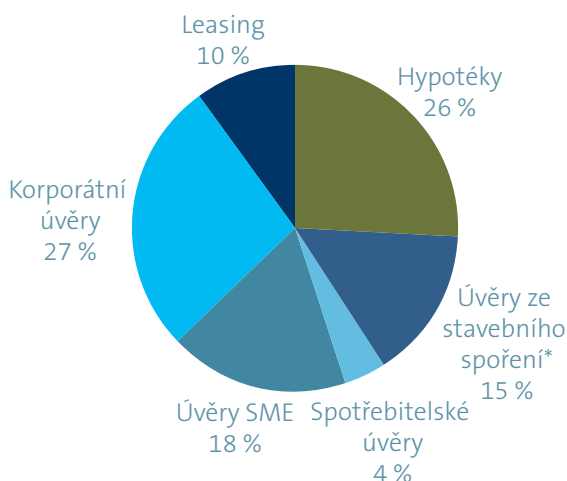
5) Detailní rozbor vývoje úvěrů a vkladů lze najít v části Obchodní výsledky níže

6) Alokovaný kapitál je částka kapitálu, kterou je potřeba alokovat určité aktivitě, a jako takový je funkcí rizikově vážených aktiv (v souladu s metodikou KBC)

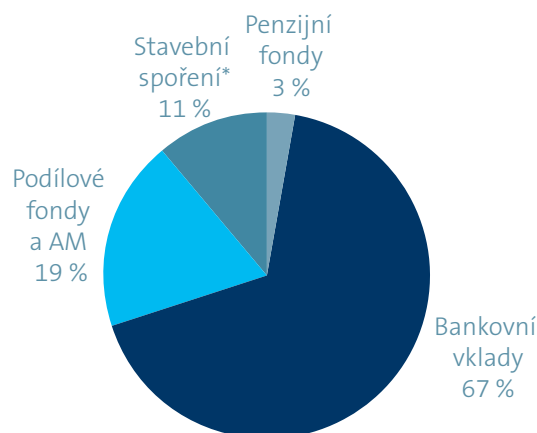
7) Dle interního systému manažerského výkaznictví

8) Obchodní úvěry skupiny = Úvěry a pohledávky – Pohledávky za bankami – ALM (cenné papíry) – historické špatné úvěry +/- eliminace (ČMSS 55 %)

Obchodní úvěry



Celkové AUM a vklady



\* Poznámka: ČMSS konsolidována proporcionalně 55 %

**Objem vkladů a aktiv pod správou** (penzijní fondy, podílové fondy a asset management) s 693,1 mld. Kč zůstaly na srovnatelné úrovni s předchozím rokem navzdory celosvětové krizi.

Objem **vkladů** se v porovnání s rokem 2007 téměř nezměnil, protože růst klientských vkladů byl vyvážen poklesem krátkodobých depozitních úložek peněžního trhu. Objem stavebního spoření rostl 5% tempem, nejrychlejší růst byl na konci roku.

Aktiva pod správou (AUM) v **podílových fondech a správě aktiv** poklesla meziročně o 5 % na 133,8 mld. Kč v důsledku negativního vývoje finančních trhů. Pokles zaznamenaly jak zajištěné fondy ČSOB (meziročně o 9 % na 34,6 mld. Kč), tak i klasické podílové fondy (meziroční pokles také o 9 % na 40,5 mld. Kč). Důsledkem „poislanské“ nervozity klientů byl zejména odliv z fondů peněžního trhu ve 4. čtvrtletí roku 2008. To spolu s poklesem hodnoty aktiv snížilo AUM ve fondech peněžního trhu o 7,6 mld. Kč na 75,1 mld. Kč ke konci roku.

AUM v **penzijních fondech** ČSOB vzrostla meziročně o 15 % a dosáhla 22,7 mld. Kč. K 31. prosinci 2008 měly penzijní fondy ČSOB 681 tisíc klientů, tj. 11% nárůst a 3. místo na trhu.

## Pojištění

Celkové hrubé předepsané pojistné se zvýšilo meziročně o 5 % na 9 485 mil. Kč. Lví podíl na růstu má neživotní pojištění s hrubým předepsaným pojistným 4 063 mil. Kč, vyšším o 12 % v porovnání s předchozím rokem a rozloženým napříč všemi produkty skupiny. Hrubé předepsané pojistné u životního pojištění zůstalo meziročně na přibližně stejné úrovni, když dosáhlo 5 422 mil. Kč v důsledku nižšího prodeje jednorázového životního pojištění.

## Tržní podíly skupiny ČSOB v ČR



Pojištění	TP	Pořadí
Životní <sup>2</sup>	9,6 %	➔ 5
Neživotní <sup>2</sup>	5,1 %	➔ 5
<b>Celkem<sup>2</sup></b>	<b>7,0 %</b>	<b>➔ 4</b>

Pozn.: Šipky ukazují meziroční změnu. Tržní podíly jsou k 31. prosinci 2008.

1) Tržní podíl dle zůstatku k uvedenému datu

2) Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do uvedeného data

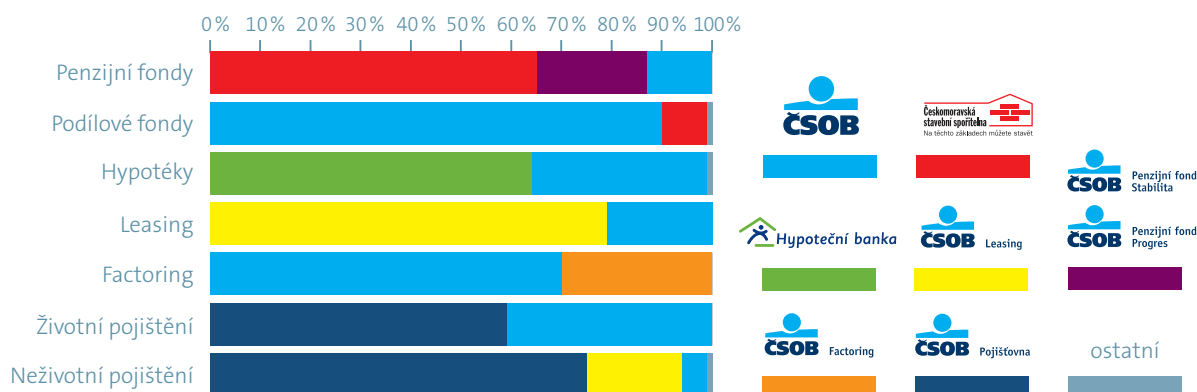
3) Včetně institucionálních fondů a fondů třetích stran, tržní podíl dle zůstatku k uvedenému datu

4) Tržní podíl dle počtu klientů k uvedenému datu

Zdroj: ČNB, finanční asociace

## Synergie ve skupině

**Koncept několika značek využívající vícekanalové distribuce** je hlavní konkurenční výhodou skupiny ČSOB, která přináší vynikající výsledky. Následující graf dokumentuje křížové prodeje v rámci skupiny ČSOB za rok 2008. Tento distribuční model umožňuje skupině ČSOB efektivně propojovat diverzifikaci a specializaci.



Dlouhodobý úspěch skupiny ČSOB ve **financování bydlení** je postaven především na síle značek Hypoteční banka („zelená“ značka), ČSOB („modrá“ značka) a ČMSS („Liška“). Kombinace úsilí „zelené“ sítě agentů a „modré“ sítě poboček pomáhá zvyšovat podíl skupiny ČSOB na trhu hypoték. Zatímco celý hypoteční trh poklesl v roce 2008 o 20 %, nové prodeje hypoték skupiny ČSOB zůstaly na téměř stejné úrovni jako v roce 2007. ČMSS v roce 2008 dále upevňovala své vedoucí postavení na trhu – pětina Čechů je klientem ČMSS.

Za výsledky rostoucího počtu klientů **penzijních fondů** stojí skvělé výkony jednotlivých distribučních kanálů, konkrétně agentské sítě ČMSS (přes 84 tisíc uzavřených smluv) a sítě poboček ČSOB (přes 17 tisíc smluv).

Na nové produkci **leasingu a factoringu** se síť poboček ČSOB podílí čtvrtinou u ČSOB Leasingu a 70 % u ČSOB Factoringu.

Co se týče **pojištění**, bankovní síť ČSOB také prodala dvě pětiny z hrubého předepsaného pojistného u životního pojištění ČSOB Pojišťovny. U neživotního pojištění ČSOB Pojišťovně silně pomohl ČSOB Leasing, který prodal 19 % z hrubého předepsaného pojistného v roce 2008.

ČSOB je úspěšná v prodeji více produktů jednomu zákazníkovi. **Ukazatel penetrace** vzrostl ke konci roku na téměř 5 u retailu a na téměř 4 v segmentu SME.

## Bankopojištění

V roce 2008 byly více než dvě třetiny hypoték ČSOB uzavřeny s životním pojištěním a více než tři čtvrtiny hypoték s pojištěním majetku. V této oblasti byly také uvedeny inovace, jako např. Investiční hypotéka (hypotéka kombinovaná se zajištěným fondem nebo životním pojištěním), Hypotéka Expres (nové pojištění domácnosti v rámci hypotéky) nebo Domov Expres (kompletní pojištění nemovitostí s možností uzavření přes internet).

	2008	2007
Životní pojištění/hypotéky ČSOB	69 %	68 %
Pojištění majetku/hypotéky ČSOB	88 %	75 %
Pojištění spotř. úvěrů/spotřebitelské úvěry ČSOB	78 %	77 %

*Pozn.: Počet nových smluv pojištěných/všechny pojistitelné*

## Profil společnosti

### Profil ČSOB

**Československá obchodní banka, a. s.**, působí jako univerzální banka v České republice. ČSOB byla založena v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V roce 1999 byla privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí skupiny KBC. V roce 2000 ČSOB převzala Investiční a poštovní banku (IPB). Po odkoupení minoritních podílů se v roce 2007 stala KBC Bank jediným akcionářem ČSOB. Do konce roku 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu; slovenská pobočka ČSOB byla oddělena k 1. lednu 2008.

**Obchodní profil ČSOB** zahrnuje tyto segmenty: fyzické osoby (retailová klientela), malé a středně velké podniky, korporátní klientelu a nebankovní finanční instituce, finanční trhy a privátní bankovníctví. V retailovém bankovníctví v ČR společnost působí pod dvěma obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna, která využívá pro svou činnost rozsáhlé síť České pošty. Klienti ČSOB jsou obsluhováni na 242 pobočkách, klienti Poštovní spořitelny jsou obsluhováni prostřednictvím 42 Finančních center a zhruba na 3 330 obchodních místech České pošty. Pobočková síť ČSOB nabízí současně se svými produkty a službami i ucelenou nabídku produktů a služeb celé skupiny ČSOB. ČSOB i Poštovní spořitelna dále poskytují své služby prostřednictvím distribučních kanálů v rámci skupiny ČSOB a různých distribučních kanálů přímého bankovníctví.

**Skupina ČSOB** je vedoucím hráčem na trhu finančních služeb v České republice. Kombinujíc sílu svých značek ČSOB (bankovníctví, pojištění, správa aktiv, penzijní fondy, leasing a factoring), Poštovní spořitelna (bankovníctví v síti pošt), Hypoteční banka (hypotéky) a ČMSS (financování bydlení), zaujímá skupina ČSOB silné pozice ve všech segmentech českého finančního trhu. Ve financování bydlení, zajištěných fondech, leasingu i celkových aktivech pod správou je skupina ČSOB dlouhodobě jedničkou. Služby spojené s obchodováním na finančních trzích poskytuje Patria, sesterská společnost ČSOB.

### Profil skupiny KBC

**Skupina KBC**, jejíž součástí je i skupina ČSOB, je multikanálová bankopojišťovací skupina s tradičně silnou tržní pozicí v Belgii. Skupina KBC se zaměřuje především na klientelu v oblasti retailu, malých a středních podniků a privátního bankovníctví, ale je aktivní i v korporátním bankovníctví a v obchodování na trzích. Ke konci roku 2008 činila celková aktiva skupiny KBC 355,3 mld. euro a přepočtený stav zaměstnanců dosáhl 59 tisíc.

Společnost KBC Group vznikla počátkem roku 2005 jako výsledek fúze mezi KBC Bank a Insurance Holding Company (která byla vytvořena v Belgii v roce 1998 po fúzi společností ABB Insurance Group, Almanij-Kredietbank Group a CERA Bank Group) a její mateřskou společností Almanij. KBC Group přímo vlastní tři hlavní dceřiné společnosti, kterými jsou: KBC Bank, KBC Insurance a Kredietbank Luxembourgise.

Během uplynulých deseti let skupina KBC úspěšně rozšířila svůj geografický dosah do regionu Střední a východní Evropy. Nyní má skupina KBC velmi silné postavení v České republice, Slovensku, Polsku a Maďarsku, které považuje za své domácí trhy. V posledních letech skupina KBC expandovala také do Rumunska, Bulharska, Srbska a Ruska. Skrze svůj menšinový podíl v NLB má také nepřímou účast ve Slovinsku a dalších státech Balkánského poloostrova.



## Banky a pojišťovny skupiny KBC ve Střední a východní Evropě

(k 31. prosinci 2008)

Země	Společnost	Činnost	Majetková účast <sup>1)</sup> (%)
Česká republika	ČSOB	Banka	100
	ČSOB Pojišťovna	Pojišťovna	100
Maďarsko	K&H Bank	Banka	100
	K&H Insurance	Pojišťovna	100
Polsko	Kredyt Bank	Banka	80
	Warta	Pojišťovna	100
Slovensko	ČSOB SR	Banka	100 <sup>2)</sup>
	Istrobanka	Banka	100
	ČSOB Poistovňa	Pojišťovna	100
Bulharsko	CIBANK	Banka	77
	DZI Insurance	Pojišťovna	90
Rusko	Absolut Bank	Banka	95
Srbsko	KBC Banka	Banka	100
Slovinsko	NLB	Banka	31
	NLB Life	Pojišťovna	65

1) Údaj představuje přímý i nepřímý podíl na základním kapitálu (není-li uvedeno jinak)

2) Podíl na hlasovacích právech

## Klíčová data za KBC Group

(k 31. prosinci 2008)

Celková aktiva	mld. EUR	355,3
Čistý zisk	mld. EUR	-2,5
Čistý zisk bez přímých dopadů finanční krize a dalších mimořádných vlivů	mld. EUR	2,3
Ukazatel Tier 1, KBC Bank (podle Basel II)*	%	11,2
Ukazatel solventnosti KBC Insurance	%	188
Počet zaměstnanců	přepočtený stav	59 000

\* Včetně navýšení kapitálu vlámskou regionální vládou v lednu 2009

Dlouhodobý rating	Fitch	Moody's	S & P
KBC Bank	A+	Aa3	A+
KBC Insurance	AA-	-	A+

Více informací lze nalézt na webových stránkách [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

## ČSOB jako osoba ovládaná a osoba ovládající

V rámci skupiny KBC a skupiny ČSOB působí ČSOB jako osoba ovládaná i osoba ovládající ve smyslu nařízení Komise (ES) č. 809/2004.

ČSOB je **osobou ovládanou**. Jediným akcionářem společnosti ČSOB je společnost KBC Bank NV (IČ 90029371). Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank NV je KBC Group NV (IČ 90031317). KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group a KBC Bank ovládají ČSOB na základě dispozice se všemi hlasy, jak plyne z účasti KBC Bank ve společnosti ČSOB. Banka důsledně dodržuje právní předpisy platné na území České republiky, které zabraňují zneužití této kontroly. V období od 1. ledna do 31. prosince 2008 ČSOB nedržela žádné vlastní akcie ani akcie KBC Bank či KBC Group.

Informace o působení skupiny KBC v České republice k 31. prosinci 2008 jsou uvedeny na straně 17 této Výroční zprávy.

Podrobný přehled společností skupiny KBC je uveden ve Výroční zprávě KBC za rok 2008 str. 137–138.

ČSOB je zároveň **osobou ovládající**. Údaje o společnostech ovládaných ČSOB k 31. prosinci 2008 ve smyslu § 66a Obchodního zákoníku jsou uvedeny v kapitole Společnosti skupiny ČSOB a schéma jejich vzájemných vazeb je uvedeno na stranách 32–34 této Výroční zprávy.

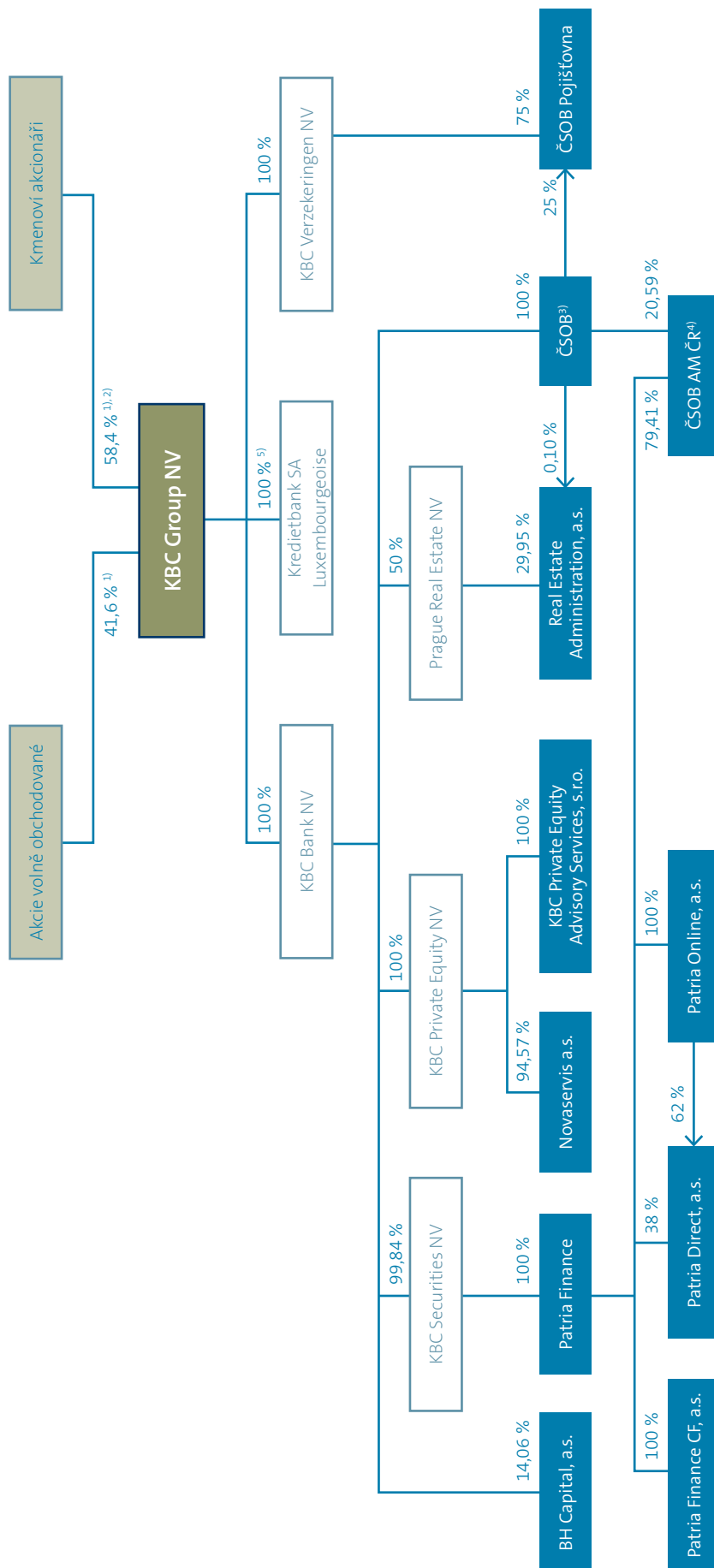
## Informace o skupině KBC

k 31. prosinci 2008

### Společnosti, v nichž má KBC Group přímou účast

	Země	Podíl na ZK (%)	
		Přímý	Nepřímý
Fidabel NV	BE	99,20	0,80
Gebema NV	BE	100,00	0
KBC Asset Management NV	BE	48,14	51,86
KBC Bank NV	BE	100,00	0
KBC Global Sevices NV	BE	100,00	0
KBC Verzekeringen NV	BE	100,00	0
Kredietbank SA Luxembourgeoise	LUX	92,46	7,54
Kredietcorp SA	LUX	99,99	0,01
Valuesource NV	BE	99,99	0,01

## Společnosti skupiny KBC v České republice k 31. prosinci 2008



## Poznámky:

Číselné údaje ve schématu představují podíl na základním kapitálu společnosti.

Ze společnosti skupiny KBC se sídlem mimo ČR jsou uvedeny pouze hlavní tři dceřiné společnosti skupiny KBC a společnosti, které mají přímou či nepřímou účast v některé ze společností se sídlem v ČR.

1) Údaje k 1. září 2008

2) Včetně 5,1 % akcií vlastněných společnostmi skupiny KBC

3) Schéma společnosti ovládaných ČSOB k 31. prosinci 2008 je uvedeno v kapitole Společnosti skupiny ČSOB

4) Podíl na hlasovacích právech ČSOB AM ČR je následující: ČSOB 52,94 %, Patria Finance 20,59 % a KBC Asset Management NV 26,47 %

5) Zahnuje přímý i nepřímý podíl

## Společenská odpovědnost

*Společenská odpovědnost skupiny ČSOB má pevně nastavený směr a je nedílnou součástí jejího podnikání.*

Společenská odpovědnost skupiny ČSOB je projevem souhrnu institucionálních aktivit coby korporátního občana. ČSOB pocituje zodpovědnost nejenom za svěřené prostředky, ale i za společnost, v níž podniká. Klienti, spotřebitelé, okolí i zaměstnanci jsou důležitými partnery, a proto je společenská odpovědnost ČSOB dlouhodobou investicí do udržitelné budoucnosti. Angažovanost na poli společenské odpovědnosti vypovídá o způsobu myšlení a chování a o celkovém přístupu ČSOB k podnikání.

V roce 2008 byl nově vytvořen výbor pro CSR, jehož členy jsou nejvyšší manažeři skupiny ČSOB a jehož cílem je jasné strategické směřování společenské odpovědnosti ČSOB. **V roce 2008 bylo uskutečněno mnoho nových aktivit, kterých se účastnili zaměstnanci, klienti i veřejnost.** Zcela nově byla odstartována pilotní fáze dobrovolnického programu Pomáháme společně pro zaměstnance.

### Co přinášíme našim zákazníkům?

Klienti hrají pro skupinu ČSOB klíčovou roli. Na obchodních místech poskytují zákazníkům vyškolení klientští pracovníci vždy nestranné a pravdivé informace. Kvalita pobočkové a poradenské sítě je zajištěna komplexním systémem tréninků a průzkumů spokojenosti. **Skupina také striktně dodržuje principy etiky v podnikání a k financování přistupuje vždy odpovědně.**

Veřejnost mohla spolu s ČSOB podpořit i filantropické projekty neziskových organizací, a to především hlasováním o Cenu veřejnosti v grantovém Programu podpory, který probíhal v sedmi krajích České republiky nebo platbou Image kartou a Maxkartou.

### Zaměstnanci jsou pro nás klíčoví

**Zaměstnanci tvoří páteř fungování skupiny ČSOB** a péče o ně je jednou z nejpodstatnějších součástí společenské odpovědnosti. Proto pro ně skupina vytváří prostředí, ve kterém se mohou cítit dobře, a to nejen v rámci pracovních povinností, ale i mimo ně. Při každém výběrovém řízení a hodnocení stávajících zaměstnanců je každý jednotlivec respektován bez ohledu na pohlaví, rasu, vyznání či názory. Dokladem toho je, že skupina ČSOB nabízí vhodné podmínky pro sladění pracovního a osobního života, a to včetně zkrácených úvazků, flexibilní pracovní doby a podobně. Tuto oblast podporuje nově zavedený Program pro maminky a tatínky. Každý zaměstnanec může také využít širokou nabídku kurzů a školení podle svého zaměření a potřeb.

### Pečujeme o životní prostředí

Ústředí ČSOB sídlí v nové **ekologické budově v Praze-Radlicích**. Budova v roce 2008 obdržela jako jediná budova v Evropě zlatý certifikát v mezinárodně uznávaném hodnocení ohleduplnosti k životnímu prostředí LEED a další ocenění. ČSOB má ve svém schvalovacím procesu tzv. Equator Principles vydané Světovou bankou, podle nichž bankovní sektor určuje, vyhodnocuje a řídí sociální a environmentální rizika v projektovém financování. Skupina dále financuje **projekty obnovitelných zdrojů**. Podpora životního prostředí se projevuje i ve filantropických projektech.

## Naše okolí

Mezi priority filantropické podpory patří **podpora vzdělání**, především **finanční gramotnosti**, a **podpora sociálně a zdravotně znevýhodněných**.

Mezi tradiční projekty patří více než desetiletá **spolupráce s Fondem vzdělání Výboru dobré vůle – Nadace Olgy Havlové**. Během této spolupráce ČSOB rozdělila více než 11 milionů korun mezi talentované studenty. Dále byla prohloubena unikátní spolupráce **s družstvem invalidů Ergotep**. Družstvo pro Poštovní spořitelnu zajišťuje výrobu a distribuci marketingových materiálů a v nově vytvořeném administrativním centru zpracovává část bankovních operací. Současně zajišťuje provoz věrnostního programu Poštovní spořitelny a elektronického obchodního systému [www.ctyrlistek.eu](http://www.ctyrlistek.eu), který umožňuje klientům Poštovní spořitelny nákupy za výhodnější ceny.

V oblasti finanční gramotnosti proběhla první fáze **tříletého projektu nezávislého a specializovaného poradenství s občanskými poradnami v oblasti osobních financí, dluhové pasti a základů z finančnictví**.

V druhém ročníku **Programu podpory regionů** jsme efektivně rozšířili podporu do 7 regionů a v roce 2009 chceme pokrýt celou Českou republiku. Jelikož region nejlépe ví, co ho tíží, ve výběrových komisích byli zástupci z jednotlivých krajů. V rámci nově zavedené Ceny veřejnosti lze hlasovat pro nejlepší projekt.

V roce 2008 jsme spustili pilotní fázi **dobrovolnického programu Pomáháme společně**. Jelikož máme zaměstnance, kteří pomáhají ve svém volném čase v neziskovém sektoru, a chceme je v jejich činnosti podpořit, připravili jsme grantový fond, ze kterého mohli žádat o finanční podporu na projekty ve svých neziskových organizacích. Pro ostatní zaměstnance jsme zorganizovali dobrovolnické dny, abychom jim dali na jeden den příležitost nahlédnout do neziskového světa. Pro zaměstnance jsme připravili i jiné dobrovolnické aktivity, např. charitativní vánoční trhy, kde si mohli nakoupit výrobky z chráněných dílen.

## Skupina ČSOB

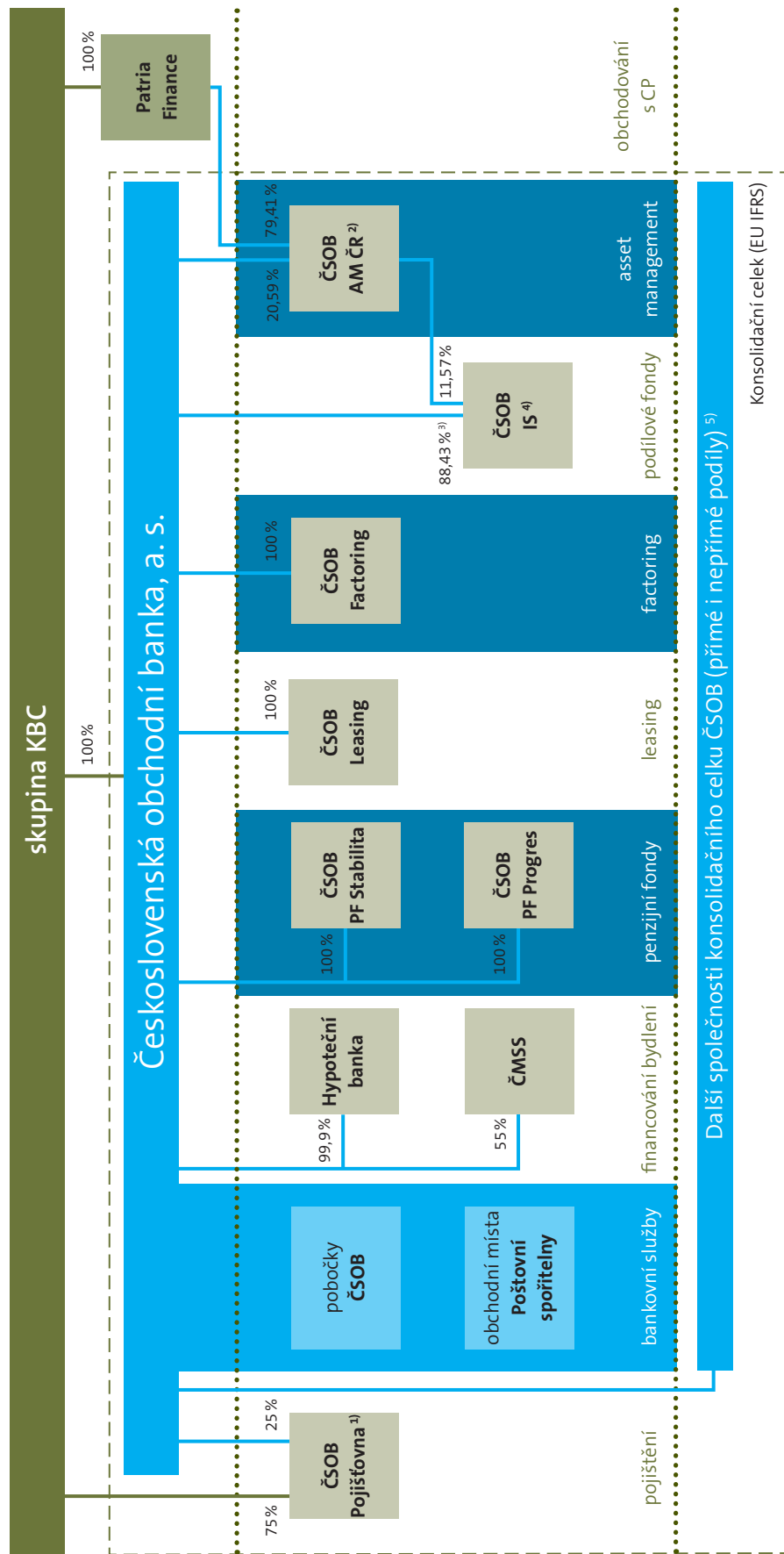
Skupina ČSOB je vedoucím hráčem na trhu finančních služeb. Je součástí mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC, která aktivně působí v Belgii a v regionu střední a východní Evropy.

K 31. prosinci 2008 měla ČSOB majetkovou účast ve 43 právnických osobách a do konsolidačního celku bylo vedle mateřské banky zahrnuto 29 společností.

### **Skupina ČSOB nabízí klientům v České republice služby v následujících oblastech:**

- Bankovní služby
- Stavební spoření a hypotéky
- Penzijní fondy
- Leasing
- Factoring
- Asset management
- Podílové fondy
- Obchodování s cennými papíry
- Pojištění

## Hlavní společnosti skupiny ČSOB



Podíly na základním kapitálu společnosti k 31. prosinci 2008

Poznámky:

- 1) Podíly na hlasovacích právech: ČSOB 40 %, skupina KBC 60 %
- 2) Podíly na hlasovacích právech: ČSOB 52,94 %, KBC Asset Management 26,47 %, Patria Finance 20,59 %
- 3) Přímý (73,15%) a nepřímý (15,28 % přes dceřinou společnost Auxilium) podíl na základním kapitálu společnosti
- 4) Podíly na hlasovacích právech: ČSOB Asset Management 84,72 %, ČSOB 15,28 % (přes dceřinou společnost Auxilium)
- 5) Kompletní výčet společností konsolidovaných ČSOB je uveden v této části Výroční zprávy ČSOB za rok 2008

## Hypoteční banka, a.s.

Česká republika



<b>Datum vzniku:</b>	10. 1. 1991
<b>Předmět podnikání:</b>	Poskytování hypotečních úvěrů a emise hypotečních zástavních listů
<b>IČ:</b>	13584324
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	5 076 328 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008:	99,90 % Československá obchodní banka, a. s.
<i>(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)</i>	0,10 % ostatní akcionáři

## Klíčové ukazatele \*

		2008	2007
Objem úvěrů a pohledávek za klienty	mil. Kč	119 813	96 375
Počet nově schválených hypotečních úvěrů fyzickým osobám	ks	21 152	23 412
Objem nově schválených hypotečních úvěrů fyzickým osobám	mil. Kč.	39 636	40 378
Podíl na trhu v ČR podle objemu nově schválených hypotečních úvěrů pro občany dle metodiky MMR **	%	33	27

\* Na základě vnitřního manažerského systému vykazování

\*\* MMR = Ministerstvo pro místní rozvoj

## Komentář

Hypoteční banka je moderní a specializovanou tuzemskou bankou nabízející široké spektrum hypotečních produktů v oblasti financování nemovitostí určených k bydlení. Od ledna 2007 se orientuje na poskytování hypotečních úvěrů a souvisejících služeb pouze občanům. Hypoteční banka v roce 2008 poskytla 21 152 hypoték za celkem 39,6 miliard korun. Navzdory celkovému poklesu hypotečního trhu, který loni poznamenalo nejprve meziroční zvolnění poptávky a následně první dopady světové finanční krize, tak Hypoteční banka spolu se svými obchodními partnery téměř vyrovnala rekordní výsledky z roku 2007, kdy objem poskytnutých hypoték činil 40,4 miliardy korun. Hypoteční banka v roce 2008 zvýšila svůj podíl na trhu a již v průběhu roku se stala největším poskytovatelem hypotečních úvěrů pro fyzické osoby v ČR, dosáhla tržního podílu 33 % v objemu nově poskytnutých hypoték oproti 27 % v roce 2007.

Hypoteční banka i v roce 2008 pokračovala v inovaci svého produktového portfolia a služeb. Začala nabízet hypoteční úvěr v kombinaci s investičním životním pojištěním nebo v kombinaci s cennými papíry, zpětné proplacení vlastních zdrojů až na 100 %, zjednodušené refinancování úvěru od jiných bank, možnost čerpání úvěru bez dokládání faktur, expresní čerpání nebo pojištění hypotéky. Během roku 2008 v rámci časově omezených akčních nabídek klientům nabídla hypotéku bez poplatku za zpracování úvěru, v rámci podzimní kampaně pak představila Hypotéku bez poplatků.

V roce 2008 Hypoteční banka obdržela tři významná ocenění ve finančních soutěžích. Jako první to byla cena od redakce časopisu Osobní finance a internetového magazínu FinExpert.cz za Nejlepší produkt roku 2007. Na prvním místě se Hypoteční banka umístila také v soutěži Zlatá koruna v kategorii Hypotéky. Internetové stránky [www.hypotecnibanka.cz](http://www.hypotecnibanka.cz) byly oceněny jako nejlepší v kategorii finančních institucí v soutěži WebTop100.

Hypoteční banka v uplynulém roce představila nové partnery, kteří poskytují hypotéky Hypoteční banky. V dubnu 2008 se novými partnery stala Česká pojišťovna a ING Životní pojišťovna. Také byla zahájena spolupráce s realitní společností RE/MAX.

## Kontakt

Adresa:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Telefon:	+420 224 116 515
Fax:	+420 242 419 222
E-mail:	<a href="mailto:info@hypotecnibanka.cz">info@hypotecnibanka.cz</a>
Internet:	<a href="http://www.hypotecnibanka.cz">www.hypotecnibanka.cz</a>



## Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

Česká republika



<b>Datum vzniku:</b>	26. 6. 1993
<b>Předmět podnikání:</b>	Stavební spoření
<b>IČ:</b>	49241397
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	1 500 000 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008:	55 % Československá obchodní banka, a. s.
<i>(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)</i>	45 % Bausparkasse Schwäbisch Hall A/G

### Klíčové ukazatele \*

		2008	2007
Úvěry a překlenovací úvěry	mil. Kč	100 423	79 502
Objem clientských depozit	mil. Kč	145 133	138 048
Počet platných smluv	ks	2 123 793	2 149 970
Objem cílových částek nově uzavřených smluv	mil. Kč	142 744	104 756
Podíl na trhu podle objemu cílových částek nově uzavřených smluv **	%	45,9	43,5

\* Na základě vnitřního manažerského systému vykazování

\*\* Tržní podíly za rok 2008 a 2007 jsou odhad

### Komentář

Obchodní bilance Českomoravské stavební spořitelny potvrdila, že rok 2008 je neúspěšnějším rokem v historii spořitelny. Ve všech základních obchodních činnostech eviduje ČMSS nové rekordy a v porovnání s trhem i další jedinečné výkony.

Výrazného růstu dosáhla ČMSS v roce 2008 v celkové cílové částce nově uzavřených smluv o stavebním spoření. Celková cílová částka dosáhla hodnoty 142,7 miliardy korun. Podle kvalifikovaných odhadů to znamená podíl ČMSS na trhu 45,9 %, což je historicky nejlepší výsledek. Svě cíle značně překročila i přes dopady světové hospodářské krize.

ČMSS je dlouhodobě největším poskytovatelem úvěrů na bydlení v České republice. Od vstupu na český trh do roku 2008 byla prakticky jedna pětina nových bytů a rodinných domů v ČR spolufinancována jejími úvěry. V roce 2008 přitom dosáhla poskytnutými úvěry v objemu 33,4 miliardy korun nejlepšího ročního výsledku v historii spořitelny i celého oboru stavebního spoření v ČR. Vysokou kvalitu tohoto výsledku dokumentuje i to, že ve srovnání s rokem 2002 zvýšila ČMSS svou výkonnost o 280 %.

Vynikající výkonnost finančních poradců ČMSS přinesla také nový rekord v cross-sellingu. Meziročně dokázali svou výkonnost dále zvýšit, přičemž počet smluv uzavřených za rok 2008 se přiblížil 157 tisícům. Nabídku stavebního spoření a úvěrů na bydlení optimálně doplňují podílové fondy, penzijní připojištění, rizikové životní pojištění, běžný a spořicí účet.

Základem úspěchů ČMSS je výkonná a široce dostupná obchodní síť. Jejím nosným pilířem a zároveň nejvýkonnější složkou jsou finanční poradci, jejichž profesionalita má zásadní podíl na vysoké obchodní výkonnosti spořitelny. K 31. prosinci 2008 poskytovalo téměř 2 800 finančních poradců ČMSS služby 1,9 milionu klientů.

### Kontakt

Adresa:	Vinohradská 3218/169, 100 17 Praha 10
Telefon:	+420 225 221 111
Fax:	+420 225 225 999
E-mail:	info@cmss.cz
Internet:	www.cmss.cz

ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.,  
člen skupiny ČSOB

Česká republika



<b>Datum vzniku:</b>	26. 10. 1994
<b>Předmět podnikání:</b>	Provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem
<b>IČ:</b>	61859265
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	297 167 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008:	100 % Československá obchodní banka, a. s.
<i>(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)</i>	

**Klíčové ukazatele \***

		2008	2007
Počet uzavřených smluv	ks	67 777	62 855
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	mil. Kč	15 775	14 216
– z toho příspěvky účastníků	mil. Kč	12 221	11 015
Tržní hodnota portfolia investic	mil. Kč	15 646	14 152
Zhodnocení prostředků účastníků	%	0,0**	2,4
Podíl na trhu v ČR podle počtu účastníků	%	9,5	9,7

\* Na základě vnitřního manažerského systému vykazování

\*\* Navržené zhodnocení, které podléhá schválení akcionářem

**Komentář**

ČSOB PF Stabilita získal za rok 2008 celkem 67 777 klientů, což reprezentuje 7,8% nárůst oproti roku 2007. Se svými celkem 408 503 klienty (k 31. prosinci 2008) je jedním z největších fondů na trhu. Penzijní fond nezaznamenal v průběhu roku 2008 žádné odlivy klientů v souvislosti s kritickým vývojem na trhu, naopak klienti byli dobře informováni o bezpečnosti svých prostředků uložených v ČSOB PF Stabilita a tento fakt potvrdili svojí loajalitou vůči fondu.

V roce 2008 se pro spolupráci s ČSOB PF Stabilita rozhodla, v rámci motivačního programu ČSOB, řada velmi významných firemních klientů. Tato aktivita nejenže rozšiřuje klientský komfort při využívání širší škály produktů skupiny ČSOB, ale přinesla i celkem 2 828 nových klientů.

Stejně jako v roce 2007 i v roce 2008 pokračovala spolupráce v rámci skupiny ČSOB a přibližně 62,1 % nových smluv bylo uzavřeno přes distribuční síť ostatních společností ze skupiny ČSOB (ČMSS, ČSOB a ČSOB Pojišťovna). V roce 2007 jejich podíl činil 62,5 %.

ČSOB PF Stabilita zachovává konzervativní investiční strategii postavenou především na investování do cenných papírů s pevným výnosem.

**Kontakt**

Adresa:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Telefon:	+420 224 116 767
Fax:	+420 224 119 536
E-mail:	csobpfstabilita@csob.cz
Internet:	www.csobpf.cz

ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.,  
člen skupiny ČSOB

Česká republika



**Datum vzniku:** 14. 2. 1995  
**Předmět podnikání:** Provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem  
**IČ:** 60917776  
**Základní kapitál** k 31. 12. 2008: 320 000 tis. Kč  
**Struktura vlastníků** k 31. 12. 2008: 100 % Československá obchodní banka, a. s.  
*(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)*

#### Klíčové ukazatele \*

		2008	2007
Počet uzavřených smluv	ks	62 572	62 738
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	mil. Kč	6 950	5 466
– z toho příspěvky účastníků	mil. Kč	5 588	4 432
Tržní hodnota portfolia investic	mil. Kč	6 799	5 393
Zhodnocení prostředků účastníků	%	0,0**	2,4
Podíl na trhu v ČR podle počtu účastníků	%	6,2	5,7

\* Na základě vnitřního manažerského systému vykazování

\*\* Navržené zhodnocení, které podléhá schválení akcionářem

#### Komentář

V roce 2008 ČSOB PF Progres zaznamenal nárůst v objemu spravovaných prostředků o 27,2 %. V roce 2008 vzrostl počet klientů o 42 338, k 31. prosinci 2008 měl penzijní fond celkem 267 012 klientů. Tyto stabilní výsledky byly možné zejména díky spolupráci s ČMSS a klientsky oblíbenému produktu Liška plus.

V roce 2008 se pro spolupráci s ČSOB PF Progres rozhodla, v rámci motivačního programu ČSOB, řada velmi významných firemních klientů. Tato aktivita nejenže rozšiřuje klientský komfort při využívání širší škály produktů skupiny ČSOB, ale i přinesla celkem 1 953 nových klientů.

ČSOB PF Progres byl v roce 2008 jedním ze čtyř penzijních fondů, které zaznamenaly v tomto roce nárůst tržního podílu v počtu klientů (umístil se jako třetí). Penzijní fond nezaznamenal v průběhu roku 2008 žádné odlivy klientů v souvislosti s kritickým vývojem na trhu, naopak klienti byli dobře informováni o bezpečnosti svých prostředků uložených v ČSOB PF Progres a tento fakt potvrdili svojí loajalitou vůči fondu.

Stejně jako v předchozích letech, kdy získal ČSOB PF Progres řadu prestižních ocenění (první místo v anketě Zlatá koruna 2006 a 2007, druhé místo v anketě Zlatý Měsíc 2006), získal penzijní fond v minulém roce ocenění Bronzovou korunou 2008 pro nejlepší penzijní fond.

#### Kontakt

Adresa: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
 Telefon: +420 224 116 766  
 Fax: +420 224 119 541  
 E-mail: csobpfprogres@csob.cz  
 Internet: www.csobpf.cz

ČSOB Leasing, a.s.

Česká republika



**Datum vzniku:** 31. 10. 1995  
**Předmět podnikání:** Finanční služby (finanční a operativní leasing, zákaznický úvěr a splátkový prodej)  
**IČ:** 63998980  
**Základní kapitál** k 31. 12. 2008: 3 000 000 tis. Kč  
**Struktura vlastníků** k 31. 12. 2008: 100 % Československá obchodní banka, a. s.  
*(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)*

#### Klíčové ukazatele

		2008	2007
Objem nově uzavřených obchodů v ČR	mil. Kč	22 070	25 450
Počet uzavřených smluv v ČR	ks	36 079	39 280
Podíl na celkovém trhu v ČR měřený objemem nových obchodů*	%	14,43	15,51

\* Celkový trh zahrnuje leasingový trh movitostí a relevantní trh splátkového prodeje a spotřebitelských úvěrů

#### Komentář

ČSOB Leasing ČR je největší leasingovou společností s celorepublikovou sítí poboček. Již od roku 2001 je ČSOB Leasing ČR nepřetržitě lídrem leasingového trhu s nejvyšším tržním podílem. V roce 2008 společnost posílila své vedoucí postavení v hlavních segmentech leasingového trhu.

Společnost ČSOB Leasing ČR poskytuje financování všech druhů nových i ojetých automobilů (osobních, užitkových a nákladních vozů), motocyklů a strojů, zařízení, investičních celků a výpočetní techniky.

ČSOB Leasing ČR nabízí svým zákazníkům z řad podnikatelských i nepodnikatelských subjektů kompletní řadu finančních produktů: finanční leasing, úvěr a operativní leasing (včetně produktů Full service leasing, Fleet management a LeaseBack). ČSOB Leasing ČR uzavřel v roce 2008 v oblasti operativního leasingu o 56 % více obchodů než v roce předchozím a dostal se na třetí pozici na trhu.

Ke všem produktům poskytuje ČSOB Leasing ČR i související služby, zejména komplexní pojištění.

ČSOB Leasing ČR je jako jediná univerzální leasingová společnost na českém trhu držitelem mezinárodně uznávaného certifikátu ISO 9001:2000.

#### Kontakt

Adresa: Na Pankráci 310/60, 140 00 Praha 4  
 Telefon: +420 222 012 111  
 Fax: +420 271 128 027  
 E-mail: info@csobleasing.cz  
 Internet: www.csobleasing.cz

ČSOB Factoring, a.s.

Česká republika



**Datum vzniku:** 16. 7. 1992  
**Předmět podnikání:** Factoring  
**IČ:** 45794278  
**Základní kapitál** k 31. 12. 2008: 70 800 tis. Kč  
**Struktura vlastníků** k 31. 12. 2008: 100 % Československá obchodní banka, a. s.

*(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)*

#### Klíčové ukazatele

		2008	2007
Obrat pohledávek	mld. Kč	28,6	27,1
Podíl na trhu v ČR podle obratu factoringových pohledávek	%	21,4	21,3

#### Komentář

Na společnost ČSOB Factoring ČR byly v roce 2008 postoupeny pohledávky v souhrnné výši 28,6 mld. Kč. Oproti předchozímu roku to představuje nárůst o 5,5 % a z pohledu tržního podílu náleží společnosti druhé místo. Meziročním posílením tržního podílu v kombinaci s hospodářským výsledkem ve výši téměř 100 mil. Kč potvrzuje ČSOB Factoring ČR vysoké využití synergií v rámci skupiny ČSOB a kvalitní řízení úvěrového rizika.

ČSOB Factoring ČR měl v závěru roku 2008 zapojeno do financování téměř 3,8 mld. Kč. V rámci finanční skupiny ČSOB obsluhuje podnikatelské subjekty, které hledají vhodnou alternativu ke standardním bankovním produktům nebo využívají další služby v oblasti správy pohledávek a zajištění rizika.

#### Kontakt

Adresa: Benešovská 2538/40, 101 00 Praha 10  
 Telefon: +420 267 184 805  
 Fax: +420 267 184 822  
 E-mail: [info@csobfactoring.cz](mailto:info@csobfactoring.cz)  
 Internet: [www.csobfactoring.cz](http://www.csobfactoring.cz)

ČSOB Asset Management, a.s.,  
člen skupiny ČSOB  
Česká republika



<b>Datum vzniku:</b>	31. 12. 1995
<b>Předmět podnikání:</b>	Správa aktiv klientů
<b>IČ:</b>	63999463
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	34 000 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008:	79,41 % Patria Finance, a.s.
<i>(podíl na základním kapitálu)</i>	20,59 % Československá obchodní banka, a. s.
<i>(podíl na hlasovacích právech)</i>	52,94 % Československá obchodní banka, a. s.
	26,47 % KBC Asset Management NV
	20,59 % Patria Finance, a.s.

#### Klíčové ukazatele

		2008	2007
AUM*	mld. Kč	106,6	105,5

\* Objem aktiv dle metodiky AKAT (instituce, soukromé osoby a zahraniční fondy)

#### Komentář

ČSOB AM ČR poskytuje klientům investiční služby obhospodařování cenných papírů a je jednou z předních společností na tomto trhu. Mezi klienty společnosti se řadí pojišťovny, penzijní fondy, města a obce, obchodní, výrobní a energetické společnosti, odborové organizace, nadace a jiné neziskové organizace a rovněž klienti z řad fyzických osob. Společnost také spravuje aktiva vybraných zahraničních fondů ze skupiny KBC.

V roce 2008 došlo k meziročnímu růstu celkového objemu aktiv pod správou o 1 mld. Kč. Růstu aktiv bylo dosaženo díky segmentu skupinových klientů, naopak v ostatních segmentech došlo k poklesu obhospodařovaných aktiv, a to zejména díky současné situaci na finančních trzích a horšícímu se hospodářskému klimatu.

V roce 2008 společnost uskutečnila výplatu dividendy akcionářům ve výši 60 mil. Kč.

#### Kontakt

Adresa: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Telefon: +420 224 116 702  
Fax: +420 224 119 548  
E-mail: csobam@csob.cz  
Internet: www.csobam.cz

ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB  
Česká republika



<b>Datum vzniku:</b>	3. 7. 1998 (Přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r.o.)
<b>Předmět podnikání:</b>	Kolektivní investování
<b>IČ:</b>	25677888
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	216 000 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008: <i>(podíl na základním kapitálu)</i>	73,15 % Československá obchodní banka, a. s. 15,28 % Auxilium, a.s. 11,57 % ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
<i>(podíl na hlasovacích právech)</i>	84,72 % ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB 15,28 % Auxilium, a.s.

#### Klíčové ukazatele

		2008	2007
Objem obhospodařovaného majetku *	mld. Kč	8,3	12,4
Objem majetku zahraničních fondů **	mld. Kč	75,8	79,6

\* Uvedený objem zahrnuje české podílové fondy nabízené ČSOB IS

\*\* Uvedený objem zahrnuje majetek zahraničních fondů distribuovaných skupinou ČSOB

#### Komentář

ČSOB IS je významnou společností obhospodařující podílové fondy, která se podílí na přípravě produktů pro celou skupinu ČSOB ČR. Další významnou činností společnosti je distribuce KBC fondů na území České republiky, čímž také dochází k posílení synergií v rámci celé skupiny KBC.

V prvním pololetí roku 2008 se ČSOB IS stala největším distributorem fondů v České republice a v druhém pololetí i přes nepříznivé tržní podmínky svou pozici ještě posílila, když na konci roku 2008 dosáhl její tržní podíl 33,9 %. Pokles obhospodařovaného majetku společnosti v domácích fondech i pokles objemu majetku zahraničních fondů byl ovlivněn současnou krizí na finančních trzích. Pro rok 2009 společnost plánuje další rozšiřování produktové nabídky, zejména v oblasti zajištěných fondů a udržení svého významného postavení na českém trhu fondů.

V roce 2008 společnost uskutečnila výplatu dividendy akcionářům ve výši 160 mil. Kč.

Seznam fondů obhospodařovaných společností ČSOB IS k 31. prosinci 2008: ČSOB bond mix, ČSOB akciový mix, ČSOB bohatství, ČSOB středoevropský, ČSOB nadační, ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB realitní mix, ČSOB bytových družstev, ČSOB akciový fond – Střední a východní Evropa, ČSOB Property fund.

#### Kontakt

Adresa: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
Telefon: +420 224 116 702  
Fax: +420 224 119 548  
E-mail: investice@csob.cz  
Internet: www.csobinvest.cz

Patria Finance, a.s.

Česká republika

**PATRIA**

<b>Datum vzniku:</b>	23. 5. 1994
<b>Předmět podnikání:</b>	Obchodování s cennými papíry a poradenství v oblasti firemních financí
<b>IČ:</b>	60197226
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	100 000 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008:	100 % KBC Securities NV
<i>(podíl na základním kapitálu / hlasovacích právech)</i>	

### Komentář

Předmětem činnosti Patria Finance, a.s., a jejích dceřiných společností (Patria Online, a.s., Patria Direct, a.s., Patria Finance CF, a.s. a Patria Finance Slovakia, a.s.) je investiční bankovníctví, které zahrnuje obchodování s cennými papíry a poradenství při řízení a financování společností. Zprostředkování obchodů s cennými papíry pro klienty je nabízeno prostřednictvím internetového portálu. Skupina Patria provádí vlastní finanční výzkum a poskytuje informace z oblasti finančního trhu prostřednictvím internetového portálu [www.patria.cz](http://www.patria.cz).

Obchodování s cennými papíry se v roce 2008 zaměřovalo výhradně na akciové trhy. Patria Finance udržela čelní místo v objemu akciových obchodů na BCPP a dále zvýšila objem obchodů se zahraničními cennými papíry.

V roce 2008 se dále zvýšily výnosy z poradenství při fúzích a akvizicích. Patria uvedla na domácí i zahraniční kapitálový trh emise akcií několika společností.

Konsolidovaný čistý zisk skupiny Patria přesáhl 1,1 mld. Kč. Počet klientů, kterým jsou zprostředkovávány obchody s cennými papíry prostřednictvím internetu, je více než 10 700.

---

### Kontakt

Adresa: Jungmannova 24, 110 00 Praha 1  
Telefon: +420 221 424 111  
Fax: +420 221 424 222  
E-mail: [info@patria.cz](mailto:info@patria.cz)  
Internet: [www.patria.cz](http://www.patria.cz)



ČSOB Pojišťovna, a. s.,  
člen holdingu ČSOB  
Česká republika



<b>Datum vzniku:</b>	17. 4. 1992
<b>Předmět podnikání:</b>	Pojištění občanů a podnikatelů v oblasti životního a neživotního pojištění
<b>IČ:</b>	45534306
<b>Základní kapitál</b> k 31. 12. 2008:	1 536 400 tis. Kč
<b>Struktura vlastníků</b> k 31. 12. 2008:	75 % KBC Verzekeringen NV
<i>(podíl na základním kapitálu)</i>	25 % Československá obchodní banka, a. s.
<i>(podíl na hlasovacích právech)</i>	60 % KBC Verzekeringen NV
	40 % Československá obchodní banka, a. s.

Klíčové ukazatele		2008	2007
Počet uzavřených pojistných smluv	ks	589 387	615 528
Objem předepsaného pojistného	mil. Kč	9 485	9 056
Počet vyřízených pojistných událostí	ks	147 775	139 320
Tržní podíl v neživotním pojištění	%	5,1	4,8
Tržní podíl v životním pojištění	%	9,6	10,1

### Komentář

ČSOB Pojišťovna je univerzální pojišťovnou, která nabízí široké spektrum životních i neživotních pojištění občanům, malým a středním podnikatelům i největším korporacím. V současné době spravuje více jak milion pojistných smluv. Měřeno předepsaným pojistným je čtvrtou největší pojišťovnou na domácím trhu.

I přes nepříznivý vývoj na světových trzích obhájila ČSOB Pojišťovna vysoký rating A- se stabilním výhledem a potvrdila tak dlouhodobě silnou pozici na českém trhu. Přední světová ratingová agentura Standard & Poor's Ratings Services (S&P) také pozitivně ohodnotila výbornou úroveň kapitalizace a likviditu pojišťovny. Solventnost v tuto chvíli dosahuje 193 %.

Hlavní zásluhou na růstu v roce 2008 měl prodej neživotního pojištění, a to především pojištění motorových vozidel, tj. povinné ručení a havarijní pojištění. V životním pojištění předepsané pojistné zůstalo na stejné úrovni jako rok 2007.

Výsledky v neživotním pojištění negativně ovlivnila březnová vichřice Emma a vichřice v červnu 2008.

Kvůli situaci na finančním trhu na konci roku 2008 byl dosažen nižší výsledek společnosti oproti roku 2007.

### Kontakt

Adresa:	Masarykovo nám. 1458, 532 18 Pardubice, Zelené předměstí
Telefon:	+420 467 007 111, +420 800 100 777
Fax:	+420 467 007 444
E-mail:	info@csobpoj.cz
Internet:	www.csobpoj.cz

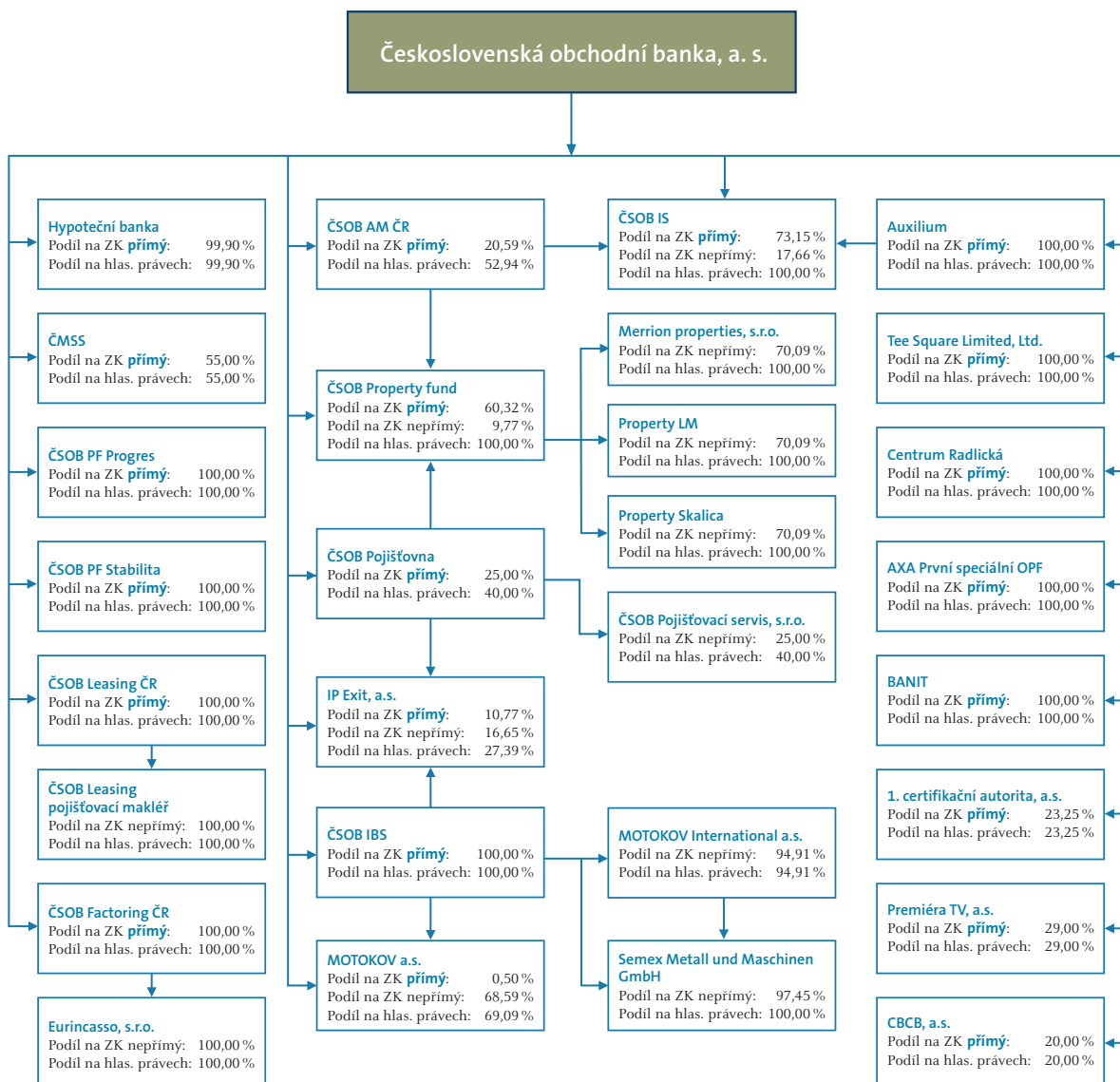
## Společnosti skupiny ČSOB

k 31. prosinci 2008

Právnícká osoba				Celkový přímý nebo nepřímý podíl ČSOB na:		Kons. dle EU IFRS <sup>3)</sup>
IČ	Obchodní jméno	Sídlo	Základní kapitál Kč	Zákl. kapitálu %	Hlas. právech %	
	Předmět podnikání			A/N		
<b>Ovládané osoby</b>						
25636855	Auxilium, a.s. Poradenská činnost	Praha 5, Radlická 333/150	1 000 000 000	100,00	100,00	A
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o. Automatizované zpracování dat a poskytování softwaru, tvorba sítě terminálů pro snímání platebních karet	Praha 5, Radlická 333/150	20 000 000	100,00	100,00	A
26760401	Centrum Radlická a.s. Realitní činnost, pronájem nemovitosti bytů a nebytových prostor	Praha 5, Radlická 333/150	500 000 000	100,00	100,00	A
63999463	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB Obchodník s cennými papíry	Praha 5, Radlická 333/150	34 000 000	20,59	52,94	A
45794278	ČSOB Factoring, a.s. Factoring	Praha 10, Benešovská 2538/40	70 800 000	100,00	100,00	A
25677888	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB Správa investičních a podílových fondů	Praha 5, Radlická 333/150	216 000 000	90,81	100,00	A
27081907	ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB, Činnost podnikatelských, finančních, ekonomických a organizačních poradců	Praha 5, Radlická 333/150	2 000 000 000	100,00	100,00	A
63998980	ČSOB Leasing, a.s. Leasing	Praha 4, Na Pankráci 310/60	3 000 000 000	100,00	100,00	A
27151221	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o. Pojišťovací makléř	Praha 4, Na Pankráci 60/310	2 000 000	100,00	100,00	A
60917776	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB Penzijní připojištění	Praha 5, Radlická 333/150	320 000 000	100,00	100,00	A
61859265	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB Penzijní připojištění	Praha 5, Radlická 333/150	297 167 000	100,00	100,00	A
27924068	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB Kolektivní investování	Praha 5, Radlická 333/150	1 424 000 000	70,09	100,00	A
61251950	Eurincasso, s.r.o. Činnost ekonomických a organizačních poradců, vymáhání pohledávek	Praha 10, Benešovská 2538/40	1 000 000	100,00	100,00	A
13584324	Hypoteční banka, a.s. Hypoteční bankovníctví	Praha 5, Radlická 333/150	5 076 328 000	99,90	99,90	A
25617184	Merrion Properties, s.r.o. Realitní činnost, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Praha 5, Radlická 333/150	6 570 000	70,09	100,00	A
00000949	MOTOKOV a.s., v likvidaci Velkoobchod se stroji a technickými potřebami	Praha 8, Thámova 181/20	62 000 000	69,09	69,09	A
00548219	MOTOKOV International a.s. Ostatní finanční zprostředkování	Praha 8, Thámova 181/20	2 150 000	94,91	94,91	A
36859516	Property LM, s.r.o. Realitní činnost, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Bratislava, Mostová 2, SR	134 650	70,09	100,00	A
36859541	Property Skalica, s.r.o. Realitní činnost, pronájem nemovitostí bytů a nebytových prostor	Bratislava, Mostová 2, SR	50 197 520	70,09	100,00	A

Právnícká osoba				Celkový přímý nebo nepřímý podíl ČSOB na:		Kons. dle EU IFRS <sup>1)</sup>
IČ	Obchodní jméno	Sídlo	Základní kapitál Kč	Zákl. kapitálu %	Hlas. právech %	A/N
	Předmět podnikání					
<b>Ovládané osoby</b>						
99999999 <sup>2)</sup>	Semex Metall und Maschinen GmbH Bez činnosti (v likvidaci)	Dr. Georg Schäfer Strasse 17, 93437 Furth im Wald, SRN	0	97,45	100,00	A
99999999 <sup>2)</sup>	Tee Square Limited, Ltd. Poradenské služby investičním fondům v karibské oblasti	British Virgin Islands, Tortola, Road Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	7 933 872	100,00	100,00	A
<b>Společný podnik</b>						
49241397	Českomoravská stavební spořitelna, a.s. Stavební spořitelna	Praha 10, Vinohradská 3218/169	1 500 000 000	55,00	55,00	A
<b>Ostatní</b>						
36854140	Československá obchodná banka, a.s. Bankovníctví	Bratislava 2, Michalská 18, SR	4 469 559 982	60,20	0,00	N
26199696	CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s. Poskytování software, poradenství v oblasti software a hardware, zpracování dat, správa počítačových sítí, služby databank	Praha 1, Na Příkopě 1096/21	1 200 000	20,00	20,00	A
45534306	ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB Pojišťovací a zajišťovací činnost	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	1 536 400 000	25,00	40,00	A
27479714	ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB Zprostředkovatelská činnost v pojišťovnictví	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	400 000	25,00	40,00	A
60736682	E.T.I., a.s. – v likvidaci Provozování energetických zařízení	Ratíškovice 502	45 000 000	10,00	10,00	N
45316619	IP Exit, a.s. Bez činnosti	Praha 1, Senovážné náměstí 32	13 382 866 400	27,43	27,39	A
45276129	KORUNA PALACE MANAGEMENT AKCIOVÁ SPOLEČNOST Realitní kancelář, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje	Praha 1, Václavské nám. 1	37 500 000	10,00	10,00	N
63078104	Premiéra TV, a.s. Bez činnosti	Praha 8, Pod Hájkem 1	29 000 000	29,00	29,00	A
26439395	První certifikační autorita, a.s. Administrativní správa, certifikační služby	Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6	20 000 000	23,25	23,25	A
64579018	První speciální fond kvalifikovaných investorů pro finanční instituce, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s. <sup>3)</sup> Kolektivní investování	Praha 2, Lazarská 13/8	1 000 000 000	100,00	100,00	A
99999999 <sup>2)</sup>	VAT MOLOKO Bez činnosti	2000 Purchase Street, Purchase, NY 10577-2509, USA	95 480	18,92	18,92	N
	Další právnícké osoby s podílem ČSOB na základním kapitálu / hlasovacích právech nižším než 10 %					N
<b>Poznámky:</b>						
1) Seznam subjektů zahrnutých do konsolidačního celku ČSOB dle EU IFRS k 31. prosinci 2008						
2) IČ 99999999 – jedná se o zahraniční subjekt						
3) Podílové listy byly prodány dne 31. března 2009						

## Schéma konsolidačního celku ČSOB (k 31. prosinci 2008, EU IFRS)



MMVIII

## Řídící a kontrolní subjekty

### Představenstvo ČSOB

(k 31. prosinci 2008)

Představenstvo ČSOB, jako statutární orgán společnosti, je **šestičlenné** a je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB.

Jméno a příjmení	Funkce	Datum vzniku členství	Datum počátku aktuálního funkčního období člena
<b>Pavel Kavánek</b>	předseda <sup>1)</sup> a generální ředitel	17. 10. 1990	19. 5. 2004
<b>Petr Knapp</b>	člen a vrchní ředitel	20. 5. 1996	19. 5. 2004
<b>Jan Lamser</b>	člen a vrchní ředitel	26. 5. 1997	19. 5. 2004
<b>Philippe Moreels</b>	člen a vrchní ředitel	1. 3. 2002 <sup>2)</sup>	21. 4. 2007
<b>Hendrik Scheerlinck</b>	člen a vrchní ředitel	27. 9. 2006 <sup>2)</sup>	21. 4. 2007
<b>Petr Hutla</b>	člen a vrchní ředitel	27. 2. 2008	27. 2. 2008

1) Datum začátku aktuálního funkčního období předsedy 26. května 2004

2) Kooptován

Od 27. února 2008 je představenstvo ČSOB šestičlenné – novým členem představenstva byl tohoto dne jediným akcionářem ČSOB zvolen vrchní ředitel Petr Hutla.

### Vrcholové výkonné vedení ČSOB

Vrcholové výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno **sedmi vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů**. Členem vrcholového výkonného vedení ČSOB byli v roce 2008 vedle členů představenstva i další vrchní ředitelé, kteří nebyli členy představenstva, a to: **Petr Hutla** (od 27. února 2008 je současně členem představenstva) a **Karel Svoboda** (od 1. srpna 2008).

### Představení členů představenstva a členů vrcholového výkonného vedení

#### **Pavel Kavánek**

(narozen 8. prosince 1948)

**předseda představenstva a generální ředitel**

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.

*Členství v orgánech jiných společností:*

člen prezidia České bankovní asociace, předseda dozorčí rady Nadace Dagmar a Václava Havlových VIZE 97.

#### **Petr Knapp**

(narozen 7. května 1956)

**člen představenstva a vrchní ředitel, Korporátní bankovníctví**

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 roce 1991 se vrátil do ČSOB a byl jmenován nejprve ředitelem odboru financování velkých podniků ČSOB, později ředitelem úvěrového úseku. Od roku 1996 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

*Členství v orgánech jiných společností:*

předseda dozorčí rady ČSOB Factoring (ČR), člen představenstva Hospodářské komory Hlavního města Prahy.

**Jan Lamser**

(narozen 8. prosince 1966)

**člen představenstva a vrchní ředitel, Masový trh (do 31. prosince 2008 PSB a přímé bankovníctví)**

Studoval matematickou statistiku na UK; absolvoval také na VŠE a École des Hautes Études Commerciales v Paříži. V ČSOB působí od roku 1995 a od roku 1997 je členem představenstva. V roce 1998 se stal ředitelem strategického rozvoje a od roku 1999 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

*Členství v orgánech jiných společností:*

místopředseda dozorčí rady ČMSS (ČR).

**Philippe Moreels**

(narozen 25. února 1959)

**člen představenstva a vrchní ředitel, Distribuce**

V Belgii studoval počítačové a sociální vědy a získal diplom v oboru firemního řízení na Solvay Business School. V Unilever Group působil jako analytik penzijního fondu a vnitřní auditor. Dále sedm let pracoval jako vedoucí Back office ve skupině Standard Chartered Bank/Westdeutsche Landesbank, od roku 1993 pak ve slovenské Tatrabance, nejprve jako operační manažer a od roku 1998 jako člen představenstva. Od 1. března 2002 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

*Členství v orgánech jiných společností:*

předseda dozorčí rady společnosti Hypoteční banka (ČR).

**Hendrik Scheerlinck**

(narozen 6. ledna 1956)

**člen představenstva a vrchní ředitel, Řízení financí a rizik**

Studoval práva a ekonomii na Katolické univerzitě v Lovani (absolvoval 1979, resp. 1980). Pak pracoval jako advokát v právní firmě v Lovani. Od roku 1984 působí ve skupině Kredietbank, resp. KBC: začal v oddělení mezinárodních úvěrů v Bruselu a postupně zastával manažerské pozice v Spojených státech (úvěrový poradce pobočky v New Yorku, regionální manažer v Atlantě), na Tchajwanu (manažer reprezentace Kredietbank v Taipei), v Německu (generální ředitel operací KBC v Německu, člen představenstva Merca Lease) a v roce 1999 se stal generálním manažerem KBC pro Severní Ameriku. Do ČSOB přešel v druhé polovině roku 2006 a od té doby je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

**Petr Hutla**

(narozen 24. srpna 1959)

**člen představenstva a vrchní ředitel, Lidské zdroje a transformace**

Absolvoval ČVUT-FEL. V letech 1983–1993 pracoval v Tesle Pardubice, od roku 1991 jako ekonomický náměstek Tesla Pardubice-RSD. Od roku 1993 je v ČSOB – nejprve jako ředitel pobočky Pardubice a hlavní pobočky Hradec Králové a v letech 1997–2000 jako ředitel hlavní pobočky Praha 1. Od roku 2001 působil jako vrchní ředitel útvaru Korporátní klientela (do roku 2005), vrchní ředitel pro Personální a strategické řízení (2005–2006). Od roku 2006 je vrchním ředitelem útvaru Lidské zdroje a služby. Od 27. února 2008 je Petr Hutla členem představenstva ČSOB.

*Členství v orgánech jiných společností:*

člen správní rady ČVUT a správní rady Nadace Karla Pavlíka.

**Karel Svoboda**

(narozen 12. dubna 1970)

**vrchní ředitel, Zpracování operací a služby**

Absolvoval VŠE Praha (1992); dále postgraduální studium statistiky v USA na Texas A&M University, College Station (1994). V letech 1995–1997 byl odborným asistentem na VŠE, v letech 1998–2000 pracoval v pozici Actuarial Manager v Commercial Union životní pojišťovna. Od června 2000 do října 2001 působil v ČSOB jako pojištný matematik, od listopadu 2001 do 31. července 2008 byl členem představenstva ČSOB Pojišťovny (členství ukončeno s účinností k 31. červenci 2008) a ředitelem divize životního pojištění. Od 1. srpna 2008 je Karel Svoboda členem vrcholového výkonného vedení ČSOB ve funkci vrchního ředitele pro oblast řízení Zpracování operací a služby.

## Dozorčí rada ČSOB

(k 31. prosinci 2008)

Dozorčí rada ČSOB má **devět členů** a dohlíží na výkon působnosti představenstva.

Jméno a příjmení	Funkce	Datum vzniku členství	Datum počátku aktuálního funkčního období člena
<b>Jan Švejnar</b>	předseda <sup>1)</sup>	9. 10. 2003 <sup>2)</sup>	19. 5. 2004
<b>Jan Oscar Cyriel Vanhevel</b>	člen	22. 4. 2006	22. 4. 2006
<b>John Arthur Hollows</b>	člen	22. 4. 2006	22. 4. 2006
<b>Patrick Roland Vanden Avenne</b>	člen	22. 4. 2006	22. 4. 2006
<b>Riet Docx</b>	členka	1. 12. 2004 <sup>2)</sup>	20. 4. 2005
<b>Hendrik George Adolphe Gerard Soete</b>	člen	24. 2. 2007 <sup>2)</sup>	21. 4. 2007
<b>František Hupka</b>	člen <sup>3)</sup>	23. 6. 2005	23. 6. 2005
<b>Libuše Gregorová</b>	členka <sup>3)</sup>	23. 6. 2005	23. 6. 2005
<b>Martina Kopecká</b>	členka <sup>3)</sup>	23. 6. 2005	23. 6. 2005

1) Datum vzniku funkce předsedy 9. června 2004

2) Kooptován/a

3) Zvolen/a zaměstnanci

### Představení členů dozorčí rady

#### Jan Švejnar

(narozen 2. října 1952)

**předseda dozorčí rady**

Graduoval v oboru průmyslových a pracovních vztahů na Cornellově Univerzitě, získal doktorát (Ph.D.) v ekonomii na univerzitě v Princetonu. Je nezávislým ekonomem žijícím od roku 1970 v zahraničí. Od roku 1992 svou pracovní kapacitu rovnoměrně rozděluje mezi pobyt v Praze a v USA. Ve své akademické kariéře se věnuje zejména tranzitivním ekonomikám a obecně ekonomickému rozvoji. Je profesorem na University of Michigan Business School.

*Členství v orgánech jiných společností:*

předseda správní rady Centra pro ekonomickou vědu, výzkum a vzdělání – CERGE UK, člen vědecké rady Fakulty sociálních věd UK, člen správní rady Nadace BOHEMIAE v likvidaci.

#### Jan Vanhevel

(narozen 10. září 1948)

**člen dozorčí rady**

Doktorát práv získal na Katolické univerzitě v Lovani (Belgie) a na Vlámské ekonomické univerzitě VLECHO promoval v oboru finančního managementu. Od roku 1971 až dosud působil v různých manažerských pozicích v sektoru finančních služeb. Získal rozsáhlé zkušenosti v útvarech právních služeb, v úvěrové oblasti, v řízení korporátního bankovníctví a procesního managementu. Od dubna 1996 byl členem výkonného výboru Kredietbank a po její fúzi s dalšími subjekty, která dala vzniknout KBC, se stal v červnu 1998 výkonným ředitelem a členem Výkonného výboru KBC Group. V roce 2006 byl jmenován generálním ředitelem Středoevropské divize KBC, který je zodpovědný za dohled a řízení bankovních a pojišťovacích aktivit skupiny KBC. V roce 2007 byl jmenován generálním ředitelem Středoevropské divize KBC a Ruska v osmi zemích Střední a východní Evropy. Je členem Výkonného výboru KBC Bank.

*Členství v orgánech jiných společností:*

předseda představenstva společností KBC Banka (Srbsko) a Absolut Bank (Rusko); místopředseda představenstva společnosti Cibank (Bulharsko); člen představenstva společností K&H Bank (Maďarsko), KBC Insurance (Belgie) a KBC Bank (Belgie); prezident / předseda dozorčí rady společností Warta TuiR (Polsko), Warta TunZ (Polsko), K&H Pojišťovna (Maďarsko), ČSOB (SR), ČSOB Pojišťovna (ČR), ČSOB Poistovňa (SR), DZI Životní pojišťovna (Bulharsko), DZI Pojišťovna (Bulharsko) a DZI Zdravotní pojišťovna (Bulharsko); člen dozorčí rady společností KredytBank (Polsko) a NLB (Slovinsko); předseda představenstva Belgické bankovní federace (FEBELFIN).



**John Hollows**

(narozen 12. dubna 1956)

**člen dozorčí rady**

Získal absolutorium v oboru ekonomie a právo na Sydney Sussex College na univerzitě v Cambridge. Jeho profesní kariéra je spjata s bankovníctvím a působením v průmyslových a obchodních komorách. Zkušenosti v oblasti finančních služeb získával v Barclays Bank v Londýně a v Taipei (Tchajwan) a v KBC v Hong Kongu, Šanghaji, Singapuru a Budapešti. Zastával vysoké manažerské pozice v úvěrových útvarech a v exportním financování, v korporátním a investičním bankovníctví a v oblasti treasury. Zaměřoval se též na oblast řízení nákladů. Od srpna 2003 do dubna 2006 byl generálním ředitelem K&H Bank (skupina KBC) v Budapešti. Do dozorčí rady ČSOB přišel jako manažer Středoevropské divize KBC Group.

*Členství v orgánech jiných společností:*

člen představenstva společností K&H (Maďarsko) a KBC Banka (Srbsko); člen dozorčí rady společností ČSOB IS (ČR), ČSOB PF Stabilita (ČR), ČSOB PF Progres (ČR), ČSOB Asset Management (SR), ČSOB (SR), KredytBank (Polsko) a NLB (Slovinsko).

**Patrick Vanden Avenne**

(narozen 15. února 1954)

**člen dozorčí rady**

Vystudoval ekonomické vědy a právo na Katolické univerzitě v Lovani (Belgie) a graduoval na Stanford University v USA v oblasti business administration. Vlastní a sám řídí několik firem v potravinářském průmyslu a v logistice. Jako významný akcionář KBC se od roku 1993 podílí na správě skupiny KBC, prošel orgány holdingu Almanij NV (mateřské společnosti KBC Group), společností Gevaert NV a posléze orgány KBC Bank a KBC Insurance. Po fúzi společností Almanij s KBC se v roce 2005 stal ředitelem KBC Bank NV a je členem Výboru pro audit KBC Bank.

*Členství v orgánech jiných společností:*

člen správních rad Katolických univerzit v Lovani a v Kortrijku, působí v řídicích výborech Vlámského svazu zaměstnavatelů (VOKA) a Belgické federace potravinářského průmyslu (Bemefa).

**Riet Docx**

(narozena 15. září 1950)

**členka dozorčí rady**

Absolvovala ekonomii na Antverpské univerzitě. V letech 1976–1994 pracovala v institucích působících v bankovníctví a pojišťovnictví. Přitom zastávala řídicí funkce v Benelux Bank a v pojišťovacích společnostech Omniver NV a Omniver Leven NV. Od roku 1994 je Riet Docx zaměstnána v KBC. V lednu 2005 byla jmenována výkonnou ředitelkou zodpovědnou za koordinaci bankovních činností ve středoevropských zemích na ředitelství KBC pro Střední Evropu.

*Členství v orgánech jiných společností:*

členka představenstva KBC Banka (Srbsko); členka dozorčí rady společností K&H (Maďarsko), NLB (Slovinsko) a Istrobanka (SR).

**Hendrik Soete**

(narozen 9. listopadu 1950)

**člen dozorčí rady**

Získal doktorát na Katolické univerzitě v Lovani (Belgie) v oboru zemědělských věd. Začal pracovat v řízení výroby ve společnostech Procter & Gamble a Lacsoons Dairy v Belgii. V letech 1983–1994 zastával několik řídicích pozic, byl také výkonným ředitelem společnosti Borden Inc. ve Velké Británii a v Německu. Po návratu do Belgie řídil dvě potravinářské společnosti, odkud v roce 1999 přešel do belgické AVEVE Group na pozici výkonného ředitele; v současné době je výkonným předsedou představenstva. Členem dozorčí rady ČSOB se stal v roce 2007.

*Členství v orgánech jiných společností:*

člen představenstva několika společností ve skupinách KBC, AVEVE Group (Belgie), Boerenbond a jeho Finančního holdingu (Belgie).

**František Hupka**

(narozen 13. dubna 1971)

**člen dozorčí rady volený zaměstnanci**

V roce 1991 nastoupil do ČSOB jako pracovník podpory IT. Od roku 2002 působí jako předseda podnikového výboru odborové organizace ČSOB.

*Členství v orgánech jiných společností:*

člen správní rady Oborové zdravotní pojišťovny.

**Libuše Gregorová**

(narozena 25. července 1959)

**členka dozorčí rady volená zaměstnanci**

Absolvovala Vysokou školu ekonomickou v Praze. Do ČSOB nastoupila v roce 1989. V letech 1996–1998 zastávala manažerskou pozici v oblasti IT. Od roku 1998 do roku 2005 působila jako analytička a vývojářka aplikací IT. V letech 2006–2008 byla manažerkou útvaru Úvěrové a depozitní produkty – analýza. Od 1. ledna 2009 je výkonnou manažerkou útvaru Vývoj ICT pro produktové továrny.

*Členství v orgánech jiných společností:*

členka představenstva Bytového družstva Vojáčkova 612.

**Martina Kopecká**

(narozena 19. září 1969)

**členka dozorčí rady volená zaměstnanci**

Absolvovala Vysokou školu ekonomickou v Praze. V ČSOB pracuje od roku 1994 na pobočce v Pardubicích. Od roku 2002 působí na pozici firemní bankéřka pro oblast Retail/SME této pobočky.

**Pracovní adresa**

**všech členů představenstva, členů vrcholového výkonného vedení a členů dozorčí rady ČSOB je:**

Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
Praha 5  
PSČ 150 57, Česká republika

**Střet zájmů**

*na základě Nařízení Komise (ES) č. 809/2004*

**ČSOB prohlašuje, že jí není znám žádný možný střet zájmů mezi povinnostmi** členů představenstva a členů vrcholového výkonného vedení ČSOB (vedoucí zaměstnanci) a členů dozorčí rady **k ČSOB a jejich soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi.**

*Poznámka: ČSOB, na základě principů českého práva, nepovažuje provádění bankovních obchodů vedoucími zaměstnanci ČSOB a členy dozorčí rady s ČSOB za standardních podmínek za střet zájmů mezi povinnostmi těchto osob k ČSOB a jejich soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi.*

## Požitky osob s řídicí pravomocí

*Informace dle § 118 odst. 3 písm. c), d) a e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu*

**Osobami s řídicí pravomocí** jsou v ČSOB **vedoucí zaměstnanci** (vedoucí osoby) a **členové dozorčí rady ČSOB**.

**Vedoucími zaměstnanci** ČSOB jsou předseda představenstva, který je zároveň generálním ředitelem, členové představenstva, kteří současně vykonávají funkci vrchních ředitelů, a další vrchní ředitelé – ostatní osoby s řídicí pravomocí (viz Řídící a kontrolní subjekty).

## Peněžité a naturální příjmy

*(§ 118 odst. 3 písm. c)*

### Osoby s řídicí pravomocí

přijali od ČSOB a od osob ovládaných ČSOB za účetní období (rok 2008) tyto příjmy:

		Peněžité příjmy		Naturální příjmy	
		od ČSOB	od osob ovládaných ČSOB	od ČSOB	od osob ovládaných ČSOB
Členové představenstva	tis. Kč	72 147	0	6 087	0
Členové dozorčí rady	tis. Kč	5 194	0	0	0
Ostatní osoby s řídicí pravomocí	tis. Kč	1 452	0	55	0

Příjem předsedy a členů představenstva v roce 2008 zahrnoval: 36 229 tis. Kč vyplývajících z manažerských smluv členů představenstva a odměny ve výši 35 918 tis. Kč za výkon funkce členů představenstva. Příjmy členů dozorčí rady se skládají z příjmu za výkon funkce ve výši 1 629 tis. Kč a příjmu za zaměstnanecký poměr ve výši 3 565 tis. Kč.

## Akcie vydané emitentem

*(§ 118 odst. 3 písm. d)*

K 31. prosinci 2008 členové představenstva a osoby jim blízké, členové dozorčí rady a osoby jim blízké a ostatní osoby s řídicí pravomocí a osoby jim blízké, nevlastnili žádné akcie vydané emitentem a opce na nákup akcií ČSOB.

## Principy odměňování

*(§ 118 odst. 3 písm. e)*

### Členové představenstva

Členové představenstva mají mzdu tvořenou fixní složkou, vycházející z manažerské smlouvy, a variabilní složkou, vztaženou na smlouvu o výkonu funkce člena představenstva, přičemž variabilní složka činí zhruba polovinu celkového příjmu. Pravidla odměňování byla stanovena Kompenzačním výborem dozorčí rady, jehož členy byli v roce 2008 členové dozorčí rady: Jan Švejnar, Jan Vanhevel a John Hollows. Hlavním ukazatelem při stanovení výše variabilní složky příjmu je relativní změna čistého konsolidovaného zisku banky v období mezi 1. lednem sledovaného roku a 1. lednem roku následujícího přepočtená na počet akcií (EPS – earnings per share).

Výši variabilní složky vypočítá na základě auditovaných údajů Kompenzační výbor dozorčí rady a je předložena ke schválení Valné hromadě.

**Členové dozorčí rady**

Předseda dozorčí rady má fixní příjem stanovený Kompenzačním výborem dozorčí rady a schválený Valnou hromadou. Členové dozorčí rady za zaměstnance ČSOB mají příjem za funkci vykonávanou v Bance, který se řídí Mzdovým řádem ČSOB, a za členství v dozorčí radě nemají žádný další příplatek.

Členové dozorčí rady – zaměstnanci KBC nemají žádný příjem od ČSOB ani žádný příplatek za členství od KBC.

**Ostatní osoby s řídicí pravomocí**

Ostatní osoby s řídicí pravomocí mají mzdu řízenou Mzdovým řádem ČSOB a variabilní složka je vázána na plnění základních ukazatelů (KPIs).

## Politika správy a řízení společnosti

*Správa a řízení společnosti Československá obchodní banka, a. s., je založena na principech OECD a při jejím výkonu jsou bohatě využívány zkušenosti akcionáře ČSOB, kterým je KBC Group. ČSOB se hlásí k zásadám formulovaným v Kodexu správy a řízení společnosti a dbá na jejich dodržování při své každodenní činnosti.*

Členové **představenstva** jsou voleni valnou hromadou společnosti a prošli zákonem požadovaným posouzením Českou národní bankou, kde byla plně prověřena jejich odborná kvalifikace. Představenstvo společnosti má v souladu s požadavky Zákona o bankách plně exekutivní složení. Tomuto požadavku odpovídá i spojení funkcí předsedy představenstva a generálního ředitele. O složení představenstva a jeho profesních i osobních předpokladech k řádnému vykonávání funkcí je akcionář společnosti a s ním i její klienti informován pravidelným zveřejňováním všech zákonem předepsaných údajů v pravidelných zprávách.

Představenstvo banky plní své úkoly v rámci působnosti statutárního orgánu tak, jak je mu vyhrazeno stanovami a souvisejícími základními řídicími dokumenty společnosti. Představenstvo plní ve smyslu obchodního zákoníku své úkoly s plnou odpovědností, s péčí řádného hospodáře. V průběhu roku 2008 bylo představenstvo rozšířeno na šest členů; šestým členem se stal dne 27. února Ing. Petr Hutla.

Představenstvo zasedá pravidelně, a to zpravidla jednou týdně. Řídí se pevným programem jednání, sestaveným na základě strategického kalendáře hlavních témat a dalších dokumentů operativnějšího charakteru, předkládaných k projednání jednotlivými členy představenstva. Včasné informování členů představenstva a jejich rozhodování na základě řádně zpracovaných dokumentů probíhá v souladu s jednacím řádem představenstva. Jednání tohoto vrcholného orgánu se zúčastňuje ředitel kanceláře banky, který vykonává úlohu jeho tajemníka a odpovídá za přípravu jednání a vyhotovení zápisu.

**Dozorčí rada** společnosti Československá obchodní banka, a. s., má ve smyslu stanov společnosti devět členů, z nichž šest bylo zvoleno valnou hromadou a tři jsou voleni zaměstnanci společnosti.

V souladu se svým plánem práce se dozorčí rada v roce 2008 sešla ke čtyřem jednáním, na nichž se zabývala otázkami spadajícími do její pravomoci dle stanov společnosti. Podklady pro jednání dozorčí rady byly připravovány a zasílány s patřičným předstihem tak, aby měli členové dozorčí rady dostatek času na jejich prostudování. Na jednáních dozorčí rady jsou pravidelně přítomni také členové představenstva, kteří osobně prezentují projednávané materiály. Dozorčí rada zadávala během jednání požadavky na předložení dodatečných dokumentů a její požadavky byly na následujícím zasedání vždy splněny.

Oba **pracovní orgány dozorčí rady** – výbor pro audit (auditní výbor) a výbor pro odměňování, pravidelně zasedaly a informovaly dozorčí radu o své činnosti. Dozorčí rada schvalovala doporučení obou výborů k některým projednávaným záležitostem.

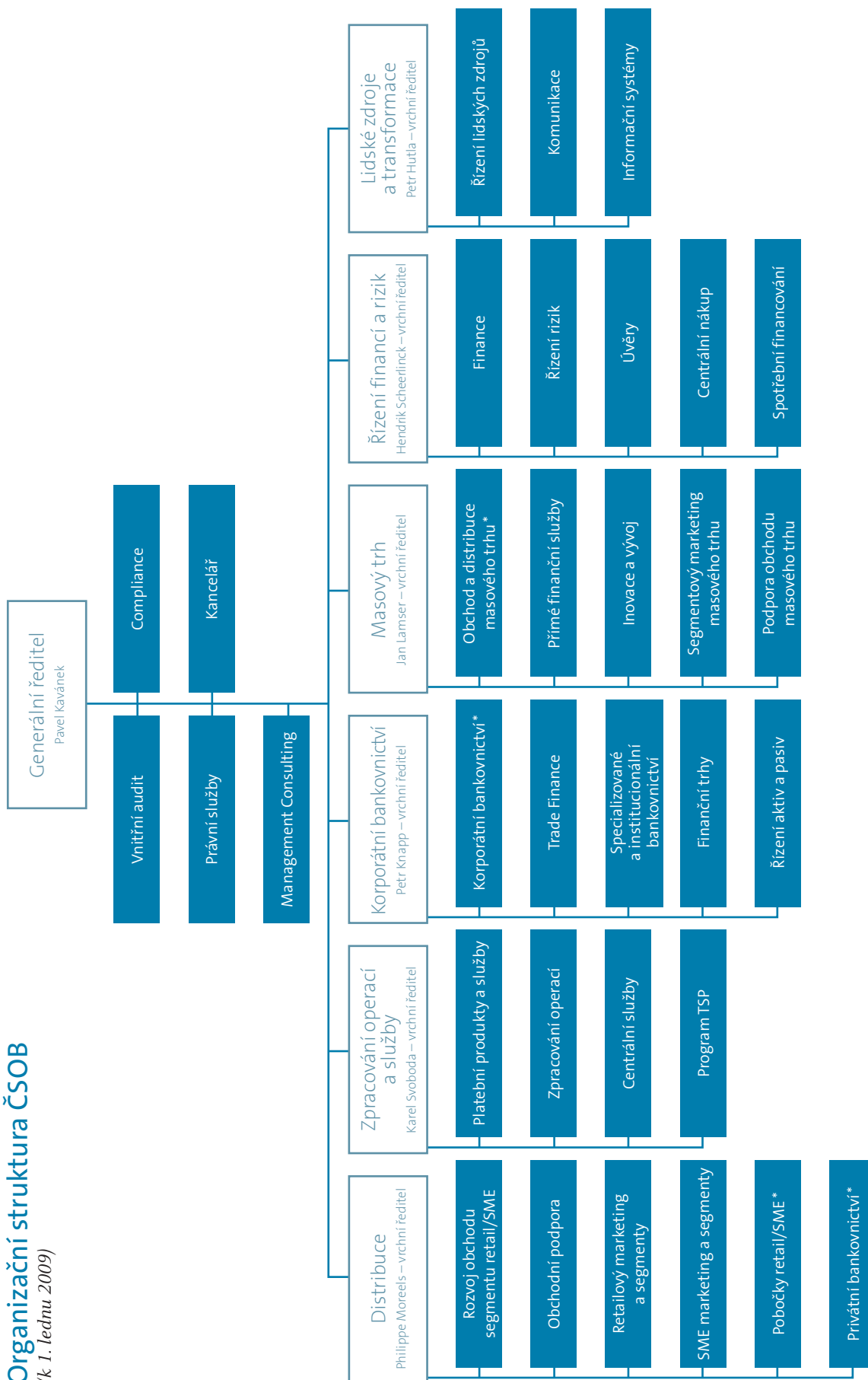
Dozorčí rada dle svých pravomocí vybrala vnějšího auditora společnosti, ten se pravidelně účastní všech jednání auditního výboru, a zajišťuje tak nezávislý, kompetentní a kvalifikovaný pohled na to, zda finanční výkazy správně vyjadřují situaci a výkonnost společnosti ve všech podstatných ohledech. Administrativní a organizační podpora je dozorčí radě poskytována ve smyslu jejího jednacího řádu kanceláří společnosti, jejíž ředitel zodpovídá za zhotovení zápisu z jednání.

**Auditní výbor** je poradním orgánem dozorčí rady. Jeho pravomoci a odpovědnosti jsou vymezeny Statutem auditního výboru, který byl schválen dozorčí radou ČSOB. Auditní výbor zejména dohlíží, monitoruje a podává zprávy o kvalitě vnitřní kontroly, finančního výkaznictví, řízení rizik, souladu se zákony a regulačními normami, fungování vnitřního auditu, útvaru compliance a externího auditu.

Auditní výbor má tři členy, kteří jsou zároveň členy dozorčí rady: pan John Hollows (předseda auditního výboru), pan Jan Švejnar a paní Riet Docx. Za členy auditního výboru byli jmenováni dozorčí radou na základě jejich odborných znalostí, které jsou potřebné pro kvalifikované plnění kontrolních povinností. Jako stálí hosté se všech zasedání auditního výboru účastní generální ředitel ČSOB, externí auditor, manažer vnitřního auditu KBC a ředitel vnitřního auditu ČSOB. Dále mohou být na jednání auditního výboru přizváni i linioví manažeři nebo jiní zaměstnanci, kteří mohou auditnímu výboru poskytnout potřebné informace. Jejich účast je omezena na příslušné téma jednání. V souladu s plánem činnosti se během roku 2008 konaly čtyři zasedání auditního výboru, na kterých byly řešeny záležitosti spadající do jeho kompetence.

Auditní výbor je odpovědný za asistenci dozorčí radě při sledování a podávání zpráv o celkovém procesu řízení rizik uvnitř skupiny ČSOB. Auditní výbor dohlíží na integritu, efektivnost a účinnost existujících procesů a nástrojů vnitřní kontroly a řízení rizik.

## Organizační struktura ČSOB (k 1. lednu 2009)



\* Tyto útvary řídí příslušné pobočkové síť

MMVIII



47	Finanční část
48	Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce
49	Konsolidovaná účetní závěrka
118	Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce
119	Nekonsolidovaná účetní závěrka

# VÝROK AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE



## Výrok nezávislého auditora akcionářům společnosti Československá obchodní banka, a. s.

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Československá obchodní banka, a. s. a jejích dceřiných společností („skupina ČSOB“), která zahrnuje konsolidovanou rozvahu sestavenou k 31. prosinci 2008, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 a dále přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o skupině ČSOB jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky*

Za sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti Československá obchodní banka, a. s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

### *Odpovědnost auditora*

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka skupiny ČSOB ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci skupiny ČSOB k 31. prosinci 2008, výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
osvědčení č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Roman Hauptfleisch*

Roman Hauptfleisch  
auditor, osvědčení č. 2009

11. března 2009  
Praha, Česká republika

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2008	Po úpravě 2007
Úrokové výnosy	5	37 862	37 537
Úrokové náklady	6	-16 477	-16 339
Čistý úrokový výnos		21 385	21 198
Výnosy z poplatků a provizí		8 687	9 433
Náklady na poplatky a provize		-2 043	-2 124
Čistý výnos z poplatků a provizí	7	6 644	7 309
Výnosy z dividend		117	40
Čistá ztráta / zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	8	-11 050	2 253
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv		49	11
Čisté ostatní výnosy	9	2 030	826
Provozní výnosy		19 175	31 637
Náklady na zaměstnance	10	-6 686	-7 597
Všeobecné správní náklady	11	-6 972	-7 663
Odpisy a amortizace	21, 22, 23	-1 457	-1 486
Rezervy	28	101	234
Provozní náklady		-15 014	-16 512
Ztráty ze znehodnocení	12	-3 903	-1 439
Podíl na zisku přidružených společností	19	116	181
Zisk před zdaněním		374	13 867
Daň z příjmu	13	720	-2 993
Zisk za účetní období		1 094	10 874
Náležíci:			
Akcionářům banky		1 034	10 837
Mensinovým podílníkům		60	37

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	31. 12. 2008	Po úpravě 31. 12. 2007
<b>AKTIVA</b>			
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	15	16 602	33 881
Finanční aktiva k obchodování	16	131 342	225 684
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	16	23 514	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	17	90 454	77 272
Finanční investice držené do splatnosti	17	115 236	116 965
Úvěry a pohledávky	18	411 644	412 608
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	20	7 215	5 943
Pohledávky ze splatné daně		1 128	697
Pohledávky z odložené daně	13	1 248	722
Investice v přidružených společnostech	19	858	703
Investice do nemovitostí	21	1 002	875
Pozemky, budovy a zařízení	22	10 095	11 936
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	23	4 852	4 710
Aktiva určená k prodeji		127	27
Ostatní aktiva	24	9 168	8 881
<b>Aktiva celkem</b>		<b>824 485</b>	<b>925 424</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Finanční závazky k obchodování	25	35 064	15 985
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	25	62 796	146 190
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	26	649 371	683 251
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	20	2 493	1 239
Závazky ze splatné daně		133	298
Závazky z odložené daně	13	553	367
Ostatní závazky	27	16 238	19 674
Rezervy	28	993	1 219
<b>Závazky celkem</b>		<b>767 641</b>	<b>868 223</b>
Základní kapitál	29	5 855	5 855
Emisní ážio		7 509	7 509
Zákonný rezervní fond		18 687	18 687
Nerozdělený zisk		17 789	25 959
Reorganizační rezerva	29	1 423	0
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	29	4 145	-363
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	29	743	-649
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	29	-196	-133
<b>Vlastní kapitál náležící akcionářům Banky</b>		<b>55 955</b>	<b>56 865</b>
Mensinové podíly		889	336
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>56 844</b>	<b>57 201</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>824 485</b>	<b>925 424</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem banky 11. března 2009 a z jeho pověření podepsána:


**Pavel Kavánek**předseda představenstva  
a generální ředitel

**Hendrik Scheerlinck**člen představenstva  
a vrchní ředitel

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Náležící akcionářům banky					Menšinové podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál (Poznámka: 29)	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond <sup>1)</sup>	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly (Poznámka: 29)		
1. ledna 2007	5 105	2 259	18 687	24 685	1 403	394	52 533
Čistá nerealizovaná ztráta z realizovatelných cenných papírů	0	0	0	0	-959	0	-959
Čistá ztráta z derivátů používaných k zajištění peněžních toků	0	0	0	0	-1 595	0	-1 595
Přepoččet cizích měn	0	0	0	0	-39	0	-39
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění čistých investic do zahraničních dceřiných společností	0	0	0	0	53	0	53
Podíl na změnách oceňovacích rozdílů přidružených společností	0	0	0	0	-8	0	-8
Čistá ztráta vykázána přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	-2 548	0	-2 548
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	10 837	0	37	10 874
Celkové zisky a ztráty vykázané za rok 2007	0	0	0	10 837	-2 548	37	8 326
Navýšení kapitálu	750	5 250	0	0	0	0	6 000
Změna v rámci podnikové kombinace	0	0	0	-21	0	-27	-48
Dividendy akcionářům banky (Poznámka: 14)	0	0	0	-9 542	0	0	-9 542
Dividendy dceřiných společností	0	0	0	0	0	-68	-68
31. prosince 2007	5 855	7 509	18 687	25 959	-1 145	336	57 201
1. ledna 2008	5 855	7 509	18 687	25 959	-1 145	336	57 201
Čistý nerealizovaný zisk z realizovatelných cenných papírů	0	0	0	0	1 716	0	1 716
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění peněžních toků	0	0	0	0	1 393	0	1 393
Přepoččet cizích měn	0	0	0	0	-88	0	-88
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění čistých investic do zahraničních dceřiných společností	0	0	0	0	25	0	25
Podíl na změnách oceňovacích rozdílů přidružených společností	0	0	0	0	39	0	39
Čistý zisk vykázáný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	3 085	0	3 085
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	1 034	0	60	1 094
Celkové zisky vykázané za rok 2008	0	0	0	1 034	3 085	60	4 179
Transformace podnikání na Slovensku	0	0	0	0	4 175	0	4 175
Změna v rámci podnikové kombinace	0	0	0	-23	0	0	-23
Dividendy akcionářům banky (Poznámka: 14)	0	0	0	-9 181	0	0	-9 181
Navýšení kapitálu menšinovými akcionáři dceřiných společností	0	0	0	0	0	541	541
Dividendy dceřiných společností	0	0	0	0	0	-48	-48
31. prosince 2008	5 855	7 509	18 687	17 789	6 115	889	56 844

(1) Zákonný rezervní fond je tvořen kumulovanými převody z nerozděleného zisku v souladu s českým obchodním zákoníkem. Tento fond nelze rozdělovat.

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2008	Po úpravě 2007
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk před zdaněním		374	13 867
Úpravy o:			
Změna v provozních aktivech	31	-120 919	-100 761
Změna v provozních závazcích	31	32 432	143 289
Nepeněžní položky zahrnuté do zisku před zdaněním	31	5 635	3 589
Transformace podnikání na Slovensku		-1 977	0
Čistý zisk z investiční činnosti		-3	-56
Čistá placená daň z příjmů		-1 028	-1 307
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-85 486	58 621
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Nákup cenných papírů		-17 450	-23 227
Splatnost/prodej cenných papírů		14 553	17 100
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		-2 181	-3 784
Nákup investic do nemovitostí	21	-148	-875
Prodej pozemků, budov, zařízení, nehmotných aktiv a aktiv určených k prodeji		236	812
Dividendy od přidružených společností		0	128
Prodej dceřiných a přidružených společností a společných podniků	3	522	1 709
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-4 468	-8 137
<b>FINANČNÍ ČINNOST</b>			
Emise obligací		891	6 197
Splacení obligací		-1 826	-3 036
Přijetí podřízeného závazku		0	6 975
Splacení podřízeného závazku		-200	0
Zvýšení kapitálu		0	6 000
Zvýšení / snížení menšinových podílů		553	-31
Vyplacené dividendy		-9 181	-9 542
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-9 763	6 563
Čisté snížení / zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-99 717	57 047
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	31	127 868	70 846
Čisté snížení / zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-99 717	57 047
Čisté kurzové rozdíly		0	-25
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	31	28 151	127 868
<b>Dodatečné informace</b>			
Úroky placené		-15 902	-16 734
Úroky přijaté		38 027	36 470
Dividendy přijaté		117	40

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

### 1. ÚVOD

Československá obchodní banka, a. s. (dále Banka nebo ČSOB) sídlem Radlická 333/150 Praha 5, IČ 00001350, 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.

Dále skupina ČSOB (Skupina) (Poznámka: 3) poskytuje svým klientům finanční služby v následujících oblastech: stavební spoření a hypotéky, správa aktiv, kolektivní investování, penzijní připojištění, leasing, factoring a distribuce životního a neživotního pojištění.

### 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ POSTUPY

#### 2.1 Základní zásady vedení účetnictví

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě ocenění v pořizovacích cenách upravených o přecenění realizovatelných cenných papírů, finančních aktiv a závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a derivátů. Konsolidovaná účetní závěrka je vyjádřena v milionech korun českých (mil. Kč), které jsou pro Skupinu měnou vykazovány.

#### *Prohlášení o shodě*

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS).

#### *Konsolidace*

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje Banku, všechny společnosti, které jsou kontrolovány Bankou (dceřiné společnosti), všechny Bankou společně kontrolované společnosti (společné podniky) a všechny společnosti, ve kterých Banka uplatňuje významný vliv (přidružené společnosti). Účetní politiky dceřiných společností a společných podniků byly dle potřeb změněny k zajištění nezbytné konzistence s politikami Skupiny.

Vnitropodnikové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z operací mezi společnostmi ve Skupině jsou eliminovány.

Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od data, kdy je kontrola plně převedena na Skupinu. Kontrola existuje, pokud má Banka pravomoc řídit finanční a operační politiky společnosti a tím získávat užitek z jejich aktivit. Výsledky dceřiných společností pořízených nebo vyřazených v průběhu účetního období jsou příslušně zahrnuty do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty od data pořízení nebo do data vyřazení.

Menšinové podíly reprezentují část zisku nebo ztráty a čistých aktiv, které nejsou vlastněny, přímo nebo nepřímo, Skupinou a jsou samostatně prezentovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ve vlastním kapitálu v konsolidované rozvaze odděleně od vlastního kapitálu náležejícího akcionářům.

Společné podniky zahrnuté do konsolidace Skupiny jsou konsolidovány proporcionálně, což vyžaduje nasčítání podílu Skupiny na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech společného podniku řádek po řádku. Společná kontrola existuje, pokud jsou dva nebo více podílníků vázáni smluvním ujednáním, které zahrnuje zřízení společné kontroly.

## 2.2 Významné účetní předpoklady a odhady

Vedení využilo svého úsudku a provedlo odhady při určení částek zachycených v účetní závěrce v procesu aplikace účetních pravidel Skupiny. Oblasti nejvýznamnějšího použití úsudků a odhadů jsou:

### *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Pokud nelze určit reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v rozvaze z aktivních trhů, jsou jejich reálné hodnoty určeny využitím různých oceňovacích technik, které zahrnují použití matematických modelů. V případech, kdy je to možné, jsou vstupy do těchto modelů brány z pozorování trhů, pokud to však není možné, je třeba při stanovení reálných hodnot použít určitý stupeň úsudku. Při těchto úsudcích je třeba brát v úvahu likviditu, kredit a modelové vstupy, jako jsou korelace a volatilita finančních nástrojů uzavřených na delší období.

### *Snížení hodnoty finančních nástrojů*

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda by nemělo být do výkazu zisku a ztráty zaúčtováno snížení hodnoty jejich problémových úvěrů. Při odhadu částky a časování budoucích peněžních toků potřebných pro určení požadovaného snížení hodnoty je obzvláště třeba využít úsudku vedení. Takové odhady jsou založeny na mnoha různých předpokladech a skutečné výsledky mohou být odlišné.

Kromě specifických opravných položek účtovaných proti jednotlivě významným úvěrům tvoří Skupina taky portfoliové opravné položky proti skupině úvěrů, ke kterým není specificky identifikována specifická tvorba opravných položek, které však mají vyšší riziko nezaplacení než bylo původně očekáváno. V takovém případě se berou v úvahu faktory, jako je zhoršení rizika země, odvětví a technického zastarání, stejně jako identifikované strukturální slabé stránky nebo zhoršení peněžních toků.

### *Odložené daňové pohledávky*

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Při určení částky zachycené odložené daňové pohledávky je třeba použít úsudek vedení založený na pravděpodobném časování a úrovni budoucích zdanitelných zisků společně s budoucími daňově plánovacími strategiemi.

## 2.3 Důležité účetní postupy

Níže jsou uvedeny základní účetní postupy použité při přípravě těchto konsolidovaných finančních výkazů.

### *(1) Cizí měny*

Položky, které jsou součástí účetní závěrky Skupiny, jsou prvotně oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém podniky ve Skupině působí („funkční měna“).

Transakce v cizích měnách jsou prvotně zachyceny ve funkční měně směnným kurzem platným k datu jejich uskutečnění.

Peněžní aktiva a závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny směnnými kurzy platnými k rozvahovému dni. Všechny rozdíly jsou vykázané v Čistém zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty s výjimkou případů splňujících kritéria zajištění čisté majetkové účasti vykazovaných do vlastního kapitálu až do okamžiku odúčtování a následném vykázaní ve výkazu zisku a ztráty.

Nepeněžní položky oceňované historickými náklady v cizí měně jsou přepočteny při použití směnného kurzu k datu jejich uskutečnění. Nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou denominované v cizí měně jsou přepočteny směnným kurzem k datu, ke kterému byla reálná hodnota stanovena. Kurzové rozdíly vztahující se k nepeněžním realizovatelným finančním aktivům jsou zahrnuty stejně jako změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu až do okamžiku, kdy je dané aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno.

Výsledky a finanční pozice všech společností Skupiny a slovenské pobočky, jejichž funkční měna je odlišná od měny vykazování, jsou přepočteny do měny vykazování takto:

- aktiva a závazky jsou přepočítány závěrkovými kurzy;



- výnosy a náklady jsou přepočítány průměrnými ročními kurzy (s výjimkou kdy se tento průměr neblíží přibližnému kumulativnímu efektu kurzů ve dnech uskutečnění transakcí, v tom případě se výnosy a náklady přepočítají kurzy platnými ve dnech uskutečnění transakcí);
- veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou samostatně zachyceny ve vlastním kapitálu v Oceňovacích rozdílech z přepočtu zahraničních měn.

Během konsolidace se kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu čistých investic v zahraničních společnostech, půjček a dalších měnových nástrojů určených jako zajištění takových investic vykazují v Oceňovacích rozdílech z přepočtu zahraničních měn. Při prodeji zahraniční společnosti jsou tyto kurzové rozdíly vykázané v výkazu zisku a ztráty jako část zisku nebo ztráty z prodeje.

### *(2) Finanční nástroje - zaúčtování a odúčtování*

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 převodem nebo uplynutím doby smluvní práva na peněžní toky, 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 vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se pohyby reálné hodnoty mezi "datem uskutečnění obchodu" a "datem vypořádání" v souvislosti s nákupy a prodeji vykazují v Čistém zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty respektive Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv. Ke dni vypořádání je výsledné finanční aktivum nebo závazek vykázan v rozvaze v reálné hodnotě poskytnutého nebo přijatého protiplnění.

### *(3) Finanční nástroje - počáteční zaúčtování a následné oceňování*

Klasifikace finančních nástrojů závisí na účelu, pro který byly tyto finanční nástroje pořízeny, a jejich charakteristikách. Všechny finanční nástroje jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě k datu pořízení navýšené o transakční náklady v případě všech finančních aktiv a závazků, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

#### *(i) Deriváty určené k obchodování*

Deriváty zahrnují měnové kontrakty, futures na úrokovou míru, FRA, měnové a úrokové swapy, měnové a úrokové opce. Deriváty jsou zachyceny v reálné hodnotě a jsou vykázané jako aktiva, pokud mají kladnou reálnou hodnotu, a jako závazky, pokud mají zápornou reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování (včetně úrokových výnosů a nákladů) se vykazují v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

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 úzce spjaty s ekonomickými charakteristikami hostitelské smlouvy a podkladový nástroj není přeceněn na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty. 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 výkazu zisku a ztráty.

### *(ii) Finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty*

Tato kategorie zahrnuje dvě dílčí kategorie: finanční aktiva a finanční závazky držené za účelem obchodování a finanční aktiva a finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva nebo finanční závazky držené za účelem obchodování, které nejsou deriváty, jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot se vykazují v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Úrokový výnos nebo náklad se vykazuje v Čistém úrokovém výnosu podle smluvních podmínek nebo při vzniku nároku na výplatu. Dividenda se vykazuje ve Výnosech z dividend. Finanční aktivum nebo finanční závazek je zařazen v této kategorii, pokud bylo pořízeno především za účelem prodeje v krátkodobém výhledu.

Finanční aktiva a finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo
- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investování; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční aktiva a finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot se vykazují v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Úrokový výnos nebo náklad se vykazuje v Čistém úrokovém výnosu podle smluvních podmínek.

### *(iii) Investice držené do splatnosti*

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, které vedení Skupiny zamýšlí a zároveň je schopno držet až do jejich splatnosti. Pokud by Skupina prodala větší než nevýznamný objem aktiv držených do splatnosti, celá kategorie aktiv držených do splatnosti bude zrušena a reklasifikována jako realizovatelná aktiva.

Investice držené do splatnosti jsou následně vykazovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry mínus případné snížení jejich hodnoty. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémia spojené s pořízením a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Amortizace se vykazuje v Úrokových výnosech. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

### *(iv) Úvěry a pohledávky*

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu a Skupina neplánuje s daným finančním aktivem obchodovat.

Úvěry a pohledávky jsou následně vykazovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry mínus případné snížení jejich hodnoty. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémia spojené s pořízením a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Amortizace se vykazuje v Úrokových výnosech. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

#### *(v) Realizovatelná finanční aktiva*

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková aktiva, která byla do této kategorie zařazena nebo která nebyla klasifikována jako vykazována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, držena do splatnosti nebo úvěry a pohledávky.

Realizovatelná finanční aktiva jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují v Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv po zdanění, do okamžiku odúčtování finančního aktiva nebo snížení jeho hodnoty, kdy je kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná ve vlastním kapitálu zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. V případě, že jsou realizovatelná aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv jsou stornovány a vykázané v Čistém zisku / ztrátě z realizovatelných finančních aktiv. Přijaté úroky z realizovatelných aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané samostatně do Čistého výnosu z úroků. Dividendy plynoucí z realizovatelných akciových podílů se vykazují ve Výnosech z dividend.

#### *(vi) Finanční závazky v zůstatkové hodnotě*

Finanční závazky v zůstatkové hodnotě jsou nederivátové finanční závazky vzniklé ze smluvních uspořádání, na jejichž základě má Skupina závazek buď dodat protistraně peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum.

Tyto finanční závazky jsou následně vykazovány v zůstatkové hodnotě s využitím metody efektivní úrokové míry. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémia spojené s emisí a náklady, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry.

#### *(vii) Day 1 profit*

V případě, že existuje rozdíl mezi transakční cenou na neaktivním trhu a reálnou hodnotou z jiné zjistitelné běžné tržní transakce se stejným nástrojem nebo založené na oceňovacích technikách, jejichž proměnné obsahují pouze data z trhu, vykazuje Skupina rozdíl mezi transakční cenou a reálnou hodnotou (tzv. Day 1 profit) ve výkazu zisku a ztráty v Čistém zisku / ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. V případě, že nelze zjistit reálnou hodnotu obdobné tržní transakce, je rozdíl mezi transakční cenou a modelovou hodnotou zobrazen ve výkazu zisku a ztráty pouze v případě, že se proměnné vstupující do modelu stanou zjistitelnými z trhu, nebo že je odúčtován.

#### *(4) Repo a reverzní repo obchody*

Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi k předem určenému datu (repo obchody) zůstávají vykázané v rozvaze. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány jako přijaté úvěry ve Finančních závazcích vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo Finančních závazcích v zůstatkové hodnotě. Rozdíl mezi prodejní a zpětnou kupní cenou se účtuje jako úrokový náklad a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy.

Naopak cenné papíry koupené na základě smluv o zpětném prodeji k předem určenému datu (reverzní repo obchody) nejsou vykazovány v rozvaze. Poskytnuté plnění je vykazováno ve Finančních aktivech k obchodování nebo Úvěrech a pohledávkách. Rozdíl mezi nákupní a zpětnou prodejní cenou se účtuje jako úrokový výnos a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy.

#### *(5) Reálná hodnota*

Reálná hodnota finančního nástroje představuje hodnotu, za kterou může být aktivum směřeno nebo závazek vypořádán mezi obeznámenými smluvními stranami za běžných tržních podmínek. Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo nástroje k obchodování nebo realizovatelná finanční aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen, jestliže je publikovaná cena kótovaná na aktivním veřejném trhu. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty 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, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků.

### *(6) Snížení hodnoty finančních aktiv*

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se sníží nebo ke ztrátám ze snížení hodnoty dojde pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má dopad na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny aktiv, zahrnují zjištělé informace, které má Skupina k dispozici a které svědčí o následujících ztrátových událostech:

- významných finančních problémech emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úlevě, udělené Skupinou dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak Skupina neudělila;
- pravděpodobnosti konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- zániku aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží; nebo
- zjištělých údajích značících, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv od doby prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině, včetně:
  - nepříznivých změn v platební situaci dlužníků ve skupině; nebo
  - národních nebo místních hospodářských podmínek, které korelují s prodlením u aktiv ve skupině.

#### *(i) Finanční aktiva oceňovaná v zůstatkové hodnotě*

Skupina nejprve posoudí, zda individuálně existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty pro individuálně významná finanční aktiva, a individuálně nebo společně pro finanční aktiva, která nejsou individuálně významná. Jestliže Skupina zjistí, že neexistuje žádný objektivní důkaz o snížení hodnoty individuálně hodnoceného aktiva, ať již je významné, nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami úvěrových rizik a společně je posoudí ohledně snížení hodnoty. Aktiva, která jsou jednotlivě posuzována ohledně snížení hodnoty a u kterých je nebo nadále bude účtována ztráta ze snížení hodnoty, nejsou ve společném posuzování snížení hodnoty zahrnuta.

Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty u poskytnutých půjček a jiných pohledávek nebo investic držných do splatnosti, jež jsou vedeny v zůstatkové hodnotě, výše ztráty se měří jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (vyjma budoucích úvěrových ztrát, ke kterým nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva. Účetní hodnota aktiva se snižuje s použitím účtu opravné položky. Částka ztráty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty. Pokud má úvěr nebo investice držná do splatnosti pohyblivou úrokovou sazbu, jako diskontní sazba pro ocenění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty se použije stávající efektivní úroková míra stanovená podle dané smlouvy. Skupina může snížení hodnoty ocenit na základě reálné hodnoty nástroje použitím dostupných tržních cen. Výpočet současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků zajištěného finančního aktiva zohledňuje peněžní toky, které mohou plynout ze zabavení zajištěného aktiva, snížené o náklady na získání a prodej zajištění.

Pro účely kolektivního posouzení snížení hodnoty jsou finanční aktiva seskupována na základě podobných rysů úvěrových rizik. Tyto vybrané rysy jsou relevantní odhadům budoucích peněžních toků skupiny těchto aktiv tím, že svědčí o dlužnickově schopnosti zaplatit celou splatnou částku podle smluvních podmínek posuzovaných aktiv.

Budoucí peněžní toky ve skupině finančních aktiv, které jsou kolektivně posuzovány na snížení hodnoty, jsou odhadovány na základě smluvních peněžních toků z aktiv ve skupině a na základě historické zkušenosti se ztrátou u aktiv s charakteristikami úvěrového rizika podobnými skupinovým charakteristikám. Historická zkušenost se ztrátou je přizpůsobena na základě běžných dostupných údajů za účelem zohlednění účinků současných podmínek, které neovlivnily období, ke kterému je historická zkušenost vztažena, a za účelem odstranění účinků podmínek historického období, které v současnosti neexistují.

Odhady změn budoucích peněžních toků skupiny aktiv odrážejí změny v souvisejících zjistitelných údajích za různá období a jsou s těmito změnami řízeně konzistentní. Metodika a předpoklady použité pro odhad budoucích peněžních toků jsou Skupinou pravidelně přezkoumávány s cílem zmenšit rozdíly mezi odhady ztrát a skutečnými ztrátami.

Pokud je úvěr nedobytný, je odepsán proti související opravné položce. Takové úvěry jsou odepsány po ukončení všech nezbytných procedur a po určení částky ztráty. Následné výnosy z dříve odepsaných částek se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

Pokud v následujícím účetním období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po rozpoznání snížení hodnoty, bude toto dříve zaúčtované snížení hodnoty stornováno prostřednictvím účtu opravných položek do výkazu zisku a ztráty.

#### *(ii) Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě*

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. V případě investice do dluhového nástroje klasifikovaného jako realizovatelné finanční aktivum je tento posuzován na možné snížení hodnoty na základě stejných kritérií jako v případě finančních aktiv oceňovaných v zůstatkové hodnotě. V případě investice do kapitálového nástroje klasifikované jako realizovatelné finanční aktivum je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty pod jeho pořizovací hodnotu. Pokud existují nějaké takové důkazy v případě realizovatelných finančních aktiv, kumulovaná ztráta - definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachycené do zisku nebo ztráty - je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výkazu zisku a ztráty. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových nástrojů vykázané ve výkazu zisku a ztráty nejsou následně prostřednictvím výkazu zisku a ztráty rušeny. Jestliže se v následujícím období zvýší reálná hodnota dluhového nástroje klasifikovaného jako realizovatelný a toto zvýšení lze objektivně vztáhnout k události, ke které došlo po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty do zisku nebo ztráty, ztráta ze snížení hodnoty se stornuje do výkazu zisku a ztráty.

#### *(iii) Restrukturalizované úvěry*

Pokud je to možné, snaží se Skupina spíše úvěry restrukturalizovat než přebírat vlastnictví zajištění. Toto zahrnuje rozšíření platebních podmínek a dohodu o nových podmínkách úvěru. Pokud byly podmínky úvěru sjednány znovu, úvěr se přestane považovat za úvěr po splatnosti, ovšem rating klienta nemůže být zlepšen pouze na základě restrukturalizace. Vedení průběžně hodnotí restrukturalizované úvěry, aby se ujistilo, že byla splněna všechna kritéria a že je pravděpodobné, že v budoucnu dojde k jejich splacení. Tyto úvěry jsou nadále hodnoceny z pohledu individuálního nebo kolektivního snížení hodnoty, při jejichž výpočtu se používá původní efektivní úroková míra.

#### *(7) Zajišťovací účetnictví*

Skupina používá nástroje označené k datu uzavření kontraktu jako zajišťovací peněžní toky nebo zajišťovací reálnou hodnotu, ke stabilizaci peněžních toků a reálné hodnoty vyplývajících z úrokových a měnových 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. Zajištění reálné hodnoty se používá k minimalizaci variability reálné hodnoty aktiva nebo závazku, která by mohla ovlivnit zisk či ztrátu. Zajišťovací účetnictví se používá pro deriváty označené tímto způsobem, které splňují určité podmínky. Pro zaúčtování derivátu jako zajišťovacího nástroje používá Skupina následující kritéria:

- formální dokumentace zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, cíle zajištění, strategie a vzájemného vztahu je připravena před použitím zajišťovacího účetnictví;
- zajištění je zdokumentováno způsobem prokazujícím, že se předpokládá vysoká účinnost při kompenzaci rizika zajišťované položky v průběhu sledovaného období;
- krytí zajišťovaného rizika je průběžně vysoce účinné. Derivát se považuje za vysoce účinný, jestliže Skupina dosahuje poměru protichůdných změn peněžních toků příslušných zajišťovanému riziku mezi 80 a 125 procenty.

### *(i) Zajištění peněžních toků*

Efektivní část změny reálné hodnoty derivátu zajišťujícího peněžní toky se vykazuje v Oceňovacích rozdílech ze zajištění peněžních toků. Neefektivní část změny se zachycuje přímo do Čistého zisku/ztráty z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Částky Oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků jsou reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako u zajišťované položky. V případě, že uplyne doba platnosti nástroje zajišťujícího peněžní toky nebo že zajištění přestane splňovat definovaná kritéria, jsou příslušné zbylé částky Oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků zaúčtovány do zisku ve stejném období, ve kterém má zajišťovaná položka dopad na zisk. V případě, že se předpokládaná zajišťovaná transakce již zřejmě neuskuteční, jsou příslušné zbylé částky Oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků vykázány přímo do výkazu zisku a ztráty.

### *(ii) Zajištění reálné hodnoty*

Změny v reálné hodnotě zajišťovacího nástroje, který splnil podmínky pro účtování o zajištění reálné hodnoty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v Čistém zisku / ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Změna v reálné hodnotě zajišťovaných položek je účtována jako součást účetní hodnoty zajišťované položky a je také vykázána ve výkazu zisku a ztráty v Čistém zisku / ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

### *(iii) Zajištění čistých investic do zahraničních operací*

Zajištění čistých investic do zahraničních operací se účtuje podobně jako zajištění peněžních toků. Zisk nebo ztrata z efektivní části zajišťovacího nástroje se vykazuje v Oceňovacích rozdílech ze zajištění peněžních toků. Zisky nebo ztráty z neefektivní části zajišťovacího nástroje jsou okamžitě vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Zisky a ztráty akumulované ve vlastním kapitálu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku uzavření cizoměnové operace.

### *(8) Započtení 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.

### *(9) Leasing*

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a smlouva převádí právo užívat toto aktivum.

#### *(i) Společnost ve skupině je nájemcem*

Skupina uzavírá zejména leasingové smlouvy na operativní pronájem. Celkové platby provedené za operativní nájem se účtují do výkazu zisku a ztráty lineární metodou po dobu trvání pronájmu.

V případě ukončení operativního pronájmu před uplynutím doby trvání pronájmu se jakákoliv platba, která je poskytnuta pronajímateli jako smluvní pokuta, účtuje do nákladů účetního období, ve kterém došlo k ukončení smlouvy.

#### *(ii) Společnost ve skupině je pronajímatelem*

U aktiv, která jsou předmětem finančního leasingu, Skupina převádí v podstatě všechna rizika a výnosy vyplývající z vlastnictví na nájemce a jsou vykázána v rozvaze jako úvěry a pohledávky z finančního leasingu v Úvěrech a pohledávkách. Pohledávka je vykázána po dobu trvání leasingu v částce rovnající se současné hodnotě leasingových plateb za použití implicitní úrokové míry a včetně zaručené zbytkové hodnoty. Výnos z leasingové pohledávky je ve výkazu zisku a ztráty zachycen jako Úrokový výnos.

Leasingy, u kterých Skupina nepřevádí v podstatě všechna rizika a výnosy vyplývající z vlastnictví, jsou klasifikovány jako operativní leasingy. Skupina pronajímá svůj majetek jako operativní leasing a realizuje výnos z nájemného. Výchozí přímé náklady vynaložené v souvislosti se sjednáním operativního leasingu zvyšují účetní hodnotu pronajímaného aktiva a zachycují se jako náklad po dobu trvání leasingu na stejné bázi jako výnos z nájemného. Podmíněná část nájemného je vykázána jako výnos v období, kdy je realizována. Výnosy z nájemného a odpisy majetku pronajatého v rámci operativního leasingu jsou vykázány jako čisté v Čistých ostatních výnosech.

#### *(10) Účtování výnosů a nákladů*

Výnosy se účtují v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Skupiny, a jejich částka může být spolehlivě oceněna. K zaúčtování výnosů musí být splněna následující kritéria:

##### *(i) Úrokové výnosy a úrokové náklady*

Úrokové výnosy a úrokové náklady ze všech finančních nástrojů oceňovaných v zůstatkové hodnotě a úrok nesoucích finančních nástrojů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty za použití metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry je způsob výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku a přiřazení úrokového výnosu nebo úrokového nákladu za příslušné období. Efektivní úroková míra je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje, nebo, v příslušném případě, po kratší období, na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku. Při výpočtu efektivní úrokové míry Skupina provádí odhad peněžních toků s ohledem na veškeré smluvní podmínky finančního nástroje, avšak nebere v úvahu budoucí úvěrová rizika. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a částky zaplacené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakční náklady a veškeré jiné prémie či diskonty.

##### *(ii) Výnosy z poplatků a provizí*

Poplatky a provize jsou obecně vykázány jako časově rozlišené podle okamžiku poskytnutí služby. Pro úvěry, které budou pravděpodobně vyčerpány, jsou poplatky za poskytnutí úvěrů časově rozlišené a vykázány jako úprava efektivní úrokové míry úvěru. Provize a poplatky vzniklé z vyjednávání nebo účasti na vyjednávání transakce pro třetí stranu, jako například nabytí úvěrů, akcií nebo jiných cenných papírů nebo koupě či prodej podniků, jsou vykázány při uzavření podkladové transakce. Poplatky za portfoliové a jiné manažerské poradenství a služby jsou vykázány na základě příslušné smlouvy o provedení služby. Poplatky za řízení aktiv investičních fondů jsou vykázány poměrně za období poskytování služby.

##### *(iii) Výnosy z dividend*

Výnosy z dividend se vykazují v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí platby.

##### *(iv) Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty*

Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zahrnuje veškeré zisky a ztráty ze změn reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků k obchodování a vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. V této položce jsou zahrnuty neefektivní části ze zajišťovacích transakcí.

#### *(11) 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 (mimo povinných minimálních rezerv), pohledávky za bankami a závazky k bankám.

**(12) Investice do nemovitostí**

Skupina drží některé nemovitosti jako investici za účelem dosažení příjmu z nájemného, kapitálového zhodnocení nebo obojího. Investice do nemovitostí se prvotně oceňují pořizovací cenou navýšenou o transakční náklady spojené s pořízením nemovitosti. Následně jsou investice do nemovitostí vykazovány v pořizovací ceně snížené o oprávky a případně ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou počítány lineární metodou tak, aby byla odepsána pořizovací cena každého aktiva na jeho zbytkovou hodnotu po dobu jeho předpokládané životnosti. Pro investice do nemovitostí jsou používány stejné účetní politiky jako pro budovy a zařízení.

**(13) Investice v přidružených společnostech**

Přidružené společnosti jsou všechny jednotky, ve kterých má Skupina významný vliv, ale ne kontrolu. Významný vliv je určen vlastnictvím podílu na hlasovacích právech mezi 20 % a 50 %.

Přidružené společnosti jsou vykazovány ekvivalenční metodou. Podíly na výsledcích společnosti po akvizici jsou zahrnovány do zisku běžného roku, podíly na změnách ve vlastním kapitálu po akvizici jsou zahrnovány do Nerozdělených zisků a do Oceňovacích rozdílů z realizovatelných finančních aktiv.

**(14) Pozemky, budovy a zařízení**

Pozemky, budovy a zařízení zahrnují Skupinou používané nemovitosti, 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 případné znehodnocení. Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou kontrolovány k rozvahovému dni a případně upraveny.

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
IT vybavení	4 roky
Kancelářské vybavení	10 let
Ostatní	4-30 let

Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní zůstatkovou hodnotou a jsou zahrnuty v čisté hodnotě do Čistých ostatních výnosů.

Odepisovaná aktiva jsou přezkoumávána na snížení hodnoty k rozvahovému dni nebo kdykoliv nastanou události nebo změny podmínek, které by mohly znamenat, že účetní hodnota nemusí být zpětně získatelná. Účetní hodnota je odepsána okamžitě na zpětně získatelnou hodnotu, pokud je účetní hodnota aktiva vyšší než odhadovaná zpětně získatelná hodnota. Zpětně získatelná hodnota je ta vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady spojené s prodejem a z hodnoty z užívání.

Pokud je velmi pravděpodobné, že aktivum bude prodáno, pak je toto aktivum klasifikováno v Aktivech určených k prodeji a je oceněno v nižší hodnotě ze zůstatkové hodnoty a z reálné hodnoty snížené o náklady spojené s prodejem.

**(15) Podnikové kombinace a goodwill**

Nově pořízená dceřiná společnost je do konsolidace zahrnována metodou koupě. Pořizovací cena představuje reálnou hodnotu poskytnutých aktiv, vydaných akciových nástrojů a vzniklých závazků k datu pořízení, plus transakční náklady přímo přiřaditelné pořízení. Pořízená identifikovatelná aktiva a převzaté závazky a podmíněné závazky jsou prvotně oceňovány v jejich reálných hodnotách k datu pořízení, bez ohledu na rozsah menšinových podílů.

Goodwill představuje částku, o kterou kupní cena převyšuje reálnou hodnotu podílu nabyvatele na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a potenciálních závazcích nabytého podniku k datu akvizice. Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pokud je pořizovací cena akvizice nižší než reálná hodnota čistých aktiv nabytého podniku, vykáže se tento rozdíl přímo do výkazu zisku a ztráty.



Pro účely přezkoumávání snížení hodnoty je goodwill získaný v akvizici přiřazený k peněžotvorné jednotce, u které je očekáván největší prospěch ze synergií ze spojení podniků. Peněžotvorná jednotka představuje nejnižší úroveň ve Skupině, na které je goodwill sledován pro účely interního řízení.

#### (16) Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva zahrnují Skupinou používaný software, licence, vztahy se zákazníky a jiná nehmotná aktiva.

Nehmotná aktiva jsou vykazována v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné znehodnocení. Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou kontrolovány k rozvahovému dni a případně upraveny.

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

Software	4 roky
Ostatní nehmotná aktiva	5 let

Vztahy se zákazníky jsou odepisovány metodou zrychleného odepisování po dobu životnosti aktiva. Životnost je doba, během které Skupina získává významné peněžní toky z nehmotného aktiva.

Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní zůstatkovou hodnotou a jsou zahrnuty v čisté hodnotě do Čistých ostatních výnosů.

#### (17) Finanční záruky

V rámci běžné obchodní činnosti Skupina poskytuje finanční záruky v podobě akreditivů a vystavených záruk. Finanční záruky jsou vykázány ve vyšší hodnotě z časově rozlišeného poplatku za záruku a nejlepšího odhadu výdajů požadovaných k vyrovnání finančního závazku vzniklého z plnění záruky a jsou prezentovány v Rezervách. Hodnota poplatků je ve výkazu zisku a ztráty vykazována ve Výnosech z poplatků a provizí. Případné zvýšení nebo snížení závazku z finančních záruk se vykazuje ve Ztrátách ze znehodnocení.

#### (18) 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 a slovenskými 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.

#### (19) Rezervy

Rezervy jsou vykázány v případě, že Skupina má současné smluvní nebo mimosmluvní závazky vyplývající z minulých událostí, je pravděpodobné, že dojde k odtoku ekonomických prostředků za účelem vypořádání závazku, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku.

#### (20) Daň z příjmů

Daň z příjmů má dvě složky: splatnou daň a odloženou daň. Splatná daň z příjmů představuje částku, která má být zaplacená nebo refundována v rámci daně z příjmů 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.

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Ve finančních výkazech jsou odložené daňové pohledávky a závazky započítávány, pokud existuje právo provést zápočet.

Odložená daň vztahující se ke změně reálné hodnoty derivátů určených k zajištění peněžních toků a realizovatelných cenných papírů, které jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu, je též účtována přímo do vlastního kapitálu a následně je vykázána ve výkazu zisku a ztráty společně s realizovaným nákladem či výnosem.

Skupina vykazuje čistou odloženou daňovou pohledávku v Pohledávkách z odložené daně a čistý odložený daňový závazek v Závazcích z odložené daně za každou jednotlivou konsolidovanou společností.

#### **(21) Správcovské činnosti**

Skupina běžně vykonává správcovskou činnost, ze které vyplývá držení nebo umístování aktiv na účet jednotlivců nebo institucí. Tato aktiva a z nich vyplývající příjem nejsou zahrnuty do účetní závěrky, protože se nejedná o aktiva Skupiny.

#### **(22) Vykazování podle segmentů**

Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosností odlišných od rizik a výnosností v rámci jiných oborů činnosti. Geografický segment představuje poskytování produktů nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosností odlišných od rizik a výnosností v rámci segmentů jiných ekonomických prostředí.

### **2.4 Budoucí změny účetních postupů**

Byly zveřejněny určité nové standardy, dodatky a interpretace, závazné pro sestavení účetní závěrky Skupiny za období počínající 1. ledna 2009 nebo později, které nebyly Skupinou předčasně přijaty. Skupina očekává jejich přijetí v souladu s datem jejich platnosti:

#### **IFRS 8 Provozní segmenty (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009)**

Standard požaduje vykazování informací o provozních segmentech a nahrazuje požadavek na určení primárních a sekundárních vykazovacích segmentů. Skupina rozhodla, že provozní segmenty budou shodné s oborovými segmenty, jak jsou nyní vykazovány podle IAS 14 Vykazování podle segmentů.

#### **IAS 1 Prezentace finančních výkazů (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009)**

Přepřpracovaný standard odděluje vlastnické a nevlastnické změny ve vlastním kapitálu. Výkaz změn ve vlastním kapitálu bude nadále obsahovat detailní údaje pouze za transakce s vlastníky. Nevlastnické změny budou ve výkazu změn ve vlastním kapitálu zobrazeny na samostatném řádku. Standard navíc zavádí Výkaz komplexního výsledku, který bude obsahovat veškeré rozeznané výnosy a náklady, ať už ve formě jediného výkazu nebo ve formě dvou vzájemně propojených výkazů. Skupina stále zvažuje, zda bude používat jediný výkaz nebo dva výkazy komplexního výsledku.

**Ostatní nové standardy, dodatky a interpretace.** Skupina nepřijala předčasně další nové standardy a interpretace:

- IFRS 2 Platby akciemi (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009),
- IFRS 3 Podnikové kombinace (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2009),
  - IAS 23 Výpůjční náklady (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009),
  - IAS 27 Konsolidované a individuální účetní výkazy (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2009),
  - IAS 32 Finanční nástroje: Zveřejnění a prezentace (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009),
  - IAS 39 Finanční nástroje: Vykazování a oceňování – Zajišťované položky (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2009),
  - IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2008).
  - IFRIC 15 Dohody o zhotovení nemovitostí (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009).
  - IFRIC 16 Zajištění čisté zahraniční investice (platný pro účetní období začínající po 1. říjnu 2008).

Pokud není výše uvedeno jinak, neočekává se, že nové standardy, dodatky a interpretace významně ovlivní konsolidovanou účetní závěrku.

## 2.5 Komparativy

### Reklasifikace

Vzhledem k tomu, že Skupina je součástí konsolidačního celku KBC Bank NV (KBC Bank), která připravuje finanční výkazy v souladu s EU IFRS, rozhodla se použít stejnou strukturu finančních výkazů a zařazení položek do této struktury. Z tohoto důvodu jsou některé položky zařazeny do struktury finančních výkazů v roce 2008 odlišným způsobem ve srovnání s tím, jak byly vykázány k 31. 12. 2007. V souladu se změnami v roce 2008 byly některé položky reklasifikovány.

Následující přehled zobrazuje změny ve struktuře výkazu zisku a ztráty za rok 2007 (mil. Kč):

(mil. Kč)	2007 Před úpravou	Reklasifikace odpisů majetku pronajatého v rámci operativního leasingu	2007 Po úpravě
Čisté ostatní výnosy	1 279	-453	826
Odpisy a amortizace	-1 939	453	-1,486

Následující rekonsiliace zobrazuje změny ve struktuře vybraných položek rozvahy k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	2007 Před úpravou	Reklasifikace časového rozlišení úrokových výnosů a nákladů	2007 Po úpravě
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	33 830	51	33 881
Finanční aktiva k obchodování	224 488	1 196	225 684
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	24 153	367	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	75 956	1 316	77 272
Finanční investice držené do splatnosti	114 089	2 876	116 965
Úvěry a pohledávky	411 129	1 479	412 608
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	5 587	356	5 943
Časové rozlišení úrokových výnosů	7 641	-7 641	0
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	145 789	401	146 190
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	681 882	1 369	683 251
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 385	-146	1 239
Časové rozlišení úrokových nákladů	1 624	-1 624	0

Rekonsiliace hotovosti a hotovostních ekvivalentů k 31. prosinci je následující:

(mil. Kč)	2007	2006
Hotovost a hotovostní ekvivalenty – před úpravou	18 892	28 031
Mezibankovní pohledávky obchodované na peněžním trhu splatné do 3 měsíců	108 976	42 815
Hotovost a hotovostní ekvivalenty – po úpravě	127 868	70 846

*Transformace podnikání na Slovensku*

V roce 2007 se majoritní vlastník Banky KBC Bank rozhodl založit v rámci strategického řízení Skupiny KBC nový právní subjekt na Slovensku, tak aby jednotlivé entity (ČSOB ČR a ČSOB SR) reportovaly přímo do KBC Group NV (KBC Group). Smlouva upravující vznik Československé obchodné banky (ČSOB SR) byla podepsána 14. srpna 2007 a nabyla účinnosti 1. ledna 2008.

Skladba akcionářů ČSOB SR je následující:

	Podíl na základním kapitálu (%)	Tržní hodnota podílu na základním kapitálu (mil. Sk)
ČSOB	56,74	11 408
KBC Bank	39,80	8 000
ČSOB Leasing ČR	2,02	407
ČSOB Factoring ČR	1,44	289
Celkem	100,00	20 104

Podíl ČSOB představuje nepeněžní vklad aktiv a závazků vedených v účetnictví ČSOB SR k 31. prosinci 2007 a dodatečný vklad akcií dceřiných společností ČSOB podnikajících na Slovensku.

Podíl KBC Bank představuje vklad peněžních prostředků.

Podíly ČSOB Leasingu ČR a ČSOB Factoringu ČR představují jejich majetkové účasti v ČSOB Leasingu SR a ČSOB Factoringu SR.

Na základě Smlouvy o výkonu hlasovacích práv ze dne 14. srpna 2007 jsou veškerá hlasovací práva všech akcionářů převedena na KBC Bank. Od 1. ledna 2008 je ČSOB SR ovládána KBC Bank. Podíl Skupiny v této nové společnosti je vykázan v rámci realizovatelných finančních aktiv.

Transakce byla uskutečněna mezi podniky pod společnou kontrolou KBC Bank a představovala reorganizaci současné podoby Skupiny. Počínaje 1. lednem 2008 byla vkládána aktiva a závazky a dceřiné společnosti Skupiny ČSOB na Slovensku vyjmuty z finančních výkazů Skupiny a nahrazeny majetkovou účastí v ČSOB SR.

Čistá účetní hodnota aktiv vložených do ČSOB SR byla 5 409 mil. Kč. Reálná hodnota vložených aktiv byla 9 584 mil. Kč. Rozdíl mezi čistou účetní hodnotou a reálnou hodnotou vložených aktiv byl vykázan v Reorganizační rezervě (1 423 mil. Kč) a Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv (2 752 mil. Kč) (Poznámka: 29). Reorganizační rezerva představuje rozředění podílu Banky na aktivech slovenské pobočky a dceřiných společností výměnou za podíl v ČSOB SR, do které přispěla KBC Bank vkladem hotovosti.

Dále jsou uvedeny hlavní dopady transakce na konsolidované finanční výkazy Skupiny.

V následující tabulce je zobrazen Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty skupiny ČSOB za rok končící 31. prosincem 2007 po vyloučení výsledků z operací uskutečněných ve Slovenské republice:

(mil. Kč)	2007
Úrokové výnosy	31 309
Úrokové náklady	-12 476
Čistý úrokový výnos	18 833
Výnosy z poplatků a provizí	8 332
Náklady na poplatky a provize	-1 840
Čistý výnos z poplatků a provizí	6 492
Výnosy z dividend	40
Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 483
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv	2
Čisté ostatní výnosy	579
Provozní výnosy	27 429
Náklady na zaměstnance	-6 446
Všeobecné správní náklady	-6 553
Odpisy a amortizace	-1 248
Rezervy	235
Provozní náklady	-14 012
Ztráty ze znehodnocení	-960
Podíl na zisku přidružených společností	181
Zisk před zdaněním	12 638
Daň z příjmu	-2 699
Zisk za účetní období	9 939
<b>Náležíci:</b>	
Akcionářům Banky	9 902
Menšinovým podílníkům	37

V následující tabulce je zobrazena Konsolidovaná rozvaha skupiny ČSOB k 31. prosinci 2007 po vyloučení zůstatků z operací uskutečněných ve Slovenské republice:

(mil. Kč)	2007
<b>AKTIVA</b>	
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	29 582
Finanční aktiva k obchodování	148 821
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	78 731
Úvěry a pohledávky	356 690
Finanční investice držené do splatnosti	113 140
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	5 943
Pohledávky ze splatné daně	686
Pohledávky z odložené daně	638
Investice v přidružených společnostech	703
Investice do nemovitosti	875
Pozemky, budovy a zařízení	10 135
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	4 642
Aktiva určená k prodeji	27
Ostatní aktiva	7 765
<b>Aktiva celkem</b>	<b>782 898</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>	
Finanční závazky k obchodování	12 602
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	76 140
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	617 239
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 239
Závazky ze splatné daně	98
Závazky z odložené daně	365
Ostatní závazky	18 709
Rezervy	1 061
<b>Závazky celkem</b>	<b>727 453</b>
Základní kapitál	5 855
Emisní ážio	7 509
Zákonný rezervní fond	18 687
Nerozdělený zisk	24 184
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	-344
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-649
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-133
<b>Vlastní kapitál náležící akcionářům Banky</b>	<b>55 109</b>
Menšinové podíly	336
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>55 445</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>782 898</b>

Zisk za účetní období z operací uskutečněných ve Slovenské republice v částce 935 mil. Kč a poakviziční rezervní fondy slovenských dceřiných společností v částce 658 mil. Kč byly přiřazeny k ČSOB SR a nebyly zahrnuty do výše uvedeného Nerozděleného zisku.

### 3. KONSOLIDAČNÍ CELEK A PODNIKOVÉ KOMBINACE

Do konsolidačního celku Skupina zahrnuje 30 společností. Přehled podílů (%) ve významných společnostech je následující:

Název	Zkrácený název	Země	%	
			2008	2007
<b>Dceřiné společnosti</b>				
Auxilium, a.s.	Auxilium	Česká republika	100,00	100,00
Bankovní informační technologie, s.r.o.	BANIT	Česká republika	100,00	100,00
Business Center, s.r.o.	Business Center	Slovenská republika	0,00	100,00
Centrum Radlická, a.s.	Centrum Radlická	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	ČSOB AM ČR	Česká republika	20,59	20,59
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.	ČSOB AM SR	Slovenská republika	0,00	100,00
ČSOB distribution, a.s.	ČSOB distribution	Slovenská republika	0,00	100,00
ČSOB d.s.s., a.s.	ČSOB d.s.s.	Slovenská republika	0,00	100,00
ČSOB Factoring, a.s.	ČSOB Factoring ČR	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB Factoring a.s.	ČSOB Factoring SR	Slovenská republika	0,00	100,00
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	ČSOB IS	Česká republika	90,81	90,81
ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB	ČSOB IBS	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB korporátní, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	ČSOB korporátní	Česká republika	0,00	100,00
ČSOB Leasing, a.s.	ČSOB Leasing ČR	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB Leasing, a.s.	ČSOB Leasing SR	Slovenská republika	0,00	100,00
ČSOB Leasing poistovací makléř, s.r.o.	ČSOB Leasing poistovací makléř	Slovenská republika	0,00	100,00
ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	ČSOB Leasing pojišťovací makléř	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB	ČSOB PF Progres	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	ČSOB PF Stabilita	Česká republika	100,00	100,00
ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	ČSOB Property fund	Česká republika	70,09	20,59
ČSOB stavebná spořitelna, a.s.	ČSOB SP	Slovenská republika	0,00	100,00
Hypoteční banka, a.s.	Hypoteční banka	Česká republika	99,90	99,87
Merrion properties, s.r.o.	Merrion properties	Česká republika	70,09	20,59
Property LM, s.r.o.	Property LM	Slovenská republika	70,09	0,00
Property Skalica, s.r.o.	Property Skalica	Slovenská republika	70,09	0,00
První speciální fond kvalifikovaných investorů pro finanční instituce, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.	AXA První speciální OPF	Česká republika	100,00	0,00
<b>Společný podnik</b>				
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	ČMSS	Česká republika	55,00	55,00
<b>Přidružená společnost</b>				
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	ČSOB Pojišťovna	Česká republika	25,00	25,00

Na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv Skupina disponuje 53 % hlasovacích práv v ČSOB AM ČR a z toho důvodu je společnost považována za dceřinou společnost.

V říjnu 2008 převedla KBC Verzekeringen NV 15% hlasovacích práv ve společnosti ČSOB Pojišťovna na Skupinu. Skupina je tak oprávněna k výkonu 40% všech hlasovacích práv ve společnosti ČSOB Pojišťovna.

Dne 1. ledna 2008 Skupina vložila akcie dceřiných společností ČSOB podnikajících na Slovensku do nového právního subjektu založeného na Slovensku (Poznámka: 2.5).

Na základě nákupu veškerých podílových listů vydaných společností AXA První speciální OPF, dne 15. července 2008, se ČSOB stala jediným vlastníkem této společnosti a ta byla zařazena do konsolidačního celku.

V roce 2008 byly navýšeny podíly ve společnostech ČSOB Property fund a Merrion Properties. Z tohoto navýšení nevznikl žádný goodwill. Na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv Skupina disponuje 100% hlasovacích práv ve společnostech ČSOB Property fund a Merrion Properties.

V roce 2008 Skupina založila společnosti Property LM a Property Skalica a poprvé je zahrnula do svého konsolidačního celku. Z těchto konsolidací nevznikly žádné goodwill. Na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv Skupina disponuje 100% hlasovacích práv ve společnostech Property LM a Property Skalica.

Na základě akcionářské dohody ČSOB spoluovládá ČMSS společně s vlastníkem zbývajících 45 % podílu. Z toho důvodu je tato společnost vykazována jako společný podnik.

Podíly v ostatních společnostech jsou shodné s podíly na hlasovacích právech.

V roce 2007 Skupina poprvé zahrnula ČSOB korporátní a ČSOB Property fund do svého konsolidačního celku. Z těchto konsolidací nevznikly žádné goodwill.

V roce 2007 se IPB Leasing, a.s. sloučil s ČSOB IBS.

V roce 2007 se Zemský PF sloučil s ČSOB PF Progres.

Goodwill byl přiřazen k jednotlivým nabytým společnostem a jeho hodnota odpovídá očekávanému zvýšení ziskovosti a významným synergickým efektům z nabytých činností.

V roce 2008 a 2007 Skupina nenakoupila žádné společnosti.

V červnu 2008 ČSOB prodala všechny podílové listy společnosti ČSOB korporátní.

V roce 2007 ukončil svoji činnost ČSOB výnosový. Skupina jakožto jediný podílník podílového fondu požádala o odkup všech svých podílových listů. Tento odkup, včetně vyrovnání všech závazků k jedinému podílníkovi, byl realizován v lednu 2007. V důsledku tohoto odkupu rozhodlo představenstvo ČSOB IS o ukončení fungování podílového fondu. Rozhodnutí České národní banky (ČNB) o odnětí povolení nabylo právní moci dne 21. března 2007. Na základě uvedených skutečností byla společnost vyjmuta z konsolidačního celku.

Částky vykázané k datu vyřazení v členění podle jednotlivých aktiv a závazků vyřazených podniků a přijaté platby jsou následující:

(mil. Kč)	Účetní hodnota 2008	Účetní hodnota 2007
Realizovatelná finanční aktiva	0	24
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	423	0
Úvěry a pohledávky	0	1 771
Pozemky, budovy a zařízení	0	3
Ostatní aktiva	100	1
	523	1 799
Daňové závazky	1	0
Ostatní závazky	0	47
Rezervy	0	16
	1	63
Čistá aktiva	522	1 736
Menšinové podíly	0	-27
Přijaté platby	522	1 709

V tabulce nejsou uvedena aktiva ani závazky, které Skupina vložila do ČSOB SR (Poznámka: 2.5).



## 4. INFORMACE O SEGMENTECH

Skupina vykazuje informace o segmentech prvotně podle klientských segmentů.

## Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2008

(mil. Kč)	Retailové bankovníctví / Malé a střední podniky	Firemní bankovníctví	Finanční trhy a ALM	Ostatní	Skupina celkem
Čistý úrokový výnos	14 987	2 078	1 386	2 934	21 385
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 589	1 034	-168	189	6 644
Výnosy z dividend	21	0	1	95	117
Čistý zisk / ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 209	1 110	-11 035	-2 334	-11 050
Čistý zisk / ztráta z realizovatelných finančních aktiv	-2	0	45	6	49
Ostatní provozní výnosy	767	131	-11	1 143	2 030
<b>Provozní výnosy</b>	<b>22 571</b>	<b>4 353</b>	<b>-9 782</b>	<b>2 033</b>	<b>19 175</b>
Z toho:					
Externí provozní výnosy	16 115	5 155	-2 656	561	19 175
Interní provozní výnosy	6 456	-802	-7 126	1 472	0
Odpisy a amortizace	-347	-26	-3	-1 081	-1 457
Ostatní provozní náklady	-8 815	-700	-265	-3 777	-13 557
<b>Provozní náklady</b>	<b>-9 162</b>	<b>-726</b>	<b>-268</b>	<b>-4 858</b>	<b>-15 014</b>
Ztráty ze znehodnocení - tvorba	-3 614	-488	-506	-504	-5 112
Ztráty ze znehodnocení - rozpuštění	702	262	0	245	1 209
Podíl na zisku přidružených společností	0	0	0	116	116
<b>Ztráty ze znehodnocení</b>	<b>-2 912</b>	<b>-226</b>	<b>-506</b>	<b>-259</b>	<b>-3 903</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>10 497</b>	<b>3 401</b>	<b>-10 556</b>	<b>-2 968</b>	<b>374</b>
<b>Daň z příjmu</b>	<b>-2 308</b>	<b>-703</b>	<b>3 031</b>	<b>700</b>	<b>720</b>
<b>Zisk / ztráta segmentu</b>	<b>8 189</b>	<b>2 698</b>	<b>-7 525</b>	<b>-2 268</b>	<b>1 094</b>
<b>Náležící:</b>					
Akcionářům Banky	8 189	2 698	-7 525	-2 328	1 034
Menšinovým podílníkům	0	0	0	60	60
<b>Aktiva a závazky</b>					
Aktiva segmentu	248 066	108 928	408 632	58 001	823 627
Investice do přidružených společností	0	0	0	858	858
<b>Aktiva celkem</b>	<b>248 066</b>	<b>108 928</b>	<b>408 632</b>	<b>58 859</b>	<b>824 485</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>517 523</b>	<b>96 854</b>	<b>175 203</b>	<b>34 905</b>	<b>824 485</b>

## Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2007

(mil. Kč)	Retailové bankovnictví / Malé a střední podniky	Firemní bankovnictví	Finanční trhy a ALM	Ostatní	Skupina celkem
Čistý úrokový výnos	14 395	2 516	2 024	2 263	21 198
Čistý výnos z poplatků a provizí	6 066	1 248	-139	134	7 309
Výnosy z dividend	18	1	39	-18	40
Čistý zisk / ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 630	1 074	358	-809	2 253
Čistý zisk / ztráta z realizovatelných finančních aktiv	-1	0	-133	145	11
Ostatní provozní výnosy	9	27	-15	805	826
Provozní výnosy	22 117	4 866	2 134	2 520	31 637
Z toho:					
Externí provozní výnosy	15 646	5 221	9 642	1 128	31 637
Interní provozní výnosy	6 471	-355	-7 508	1 392	0
Odpisy a amortizace	-25	-8	-1	-1 452	-1 486
Ostatní provozní náklady	-9 522	-951	-490	-4 063	-15 026
Provozní náklady	-9 547	-959	-491	-5 515	-16 512
Ztráty ze znehodnocení	-1 502	109	0	-46	-1 439
Podíl na zisku přidružených společností	0	0	0	181	181
Zisk před zdaněním	11 068	4 016	1 643	-2 860	13 867
Daň z příjmu	-2 477	-982	-195	661	-2 993
Zisk/ ztráta segmentů	8 591	3 034	1 448	-2 199	10 874
<b>Náležitosti:</b>					
Akcionářům Banky	8 591	3 034	1 448	-2 236	10 837
Menšinovým podílníkům	0	0	0	37	37
<b>Aktiva a závazky</b>					
Aktiva segmentů	266 509	115 528	462 571	80 113	924 721
Investice do přidružených společností	0	0	0	703	703
Aktiva celkem	266 509	115 528	462 571	80 816	925 424
Závazky celkem	459 668	105 457	228 317	74 781	868 223

Mezisegmentové transakce jsou transakce provedené mezi dvěma primárními segmenty na principu obchodů mezi vzájemně nezávislými partnery. V případě položek, které jsou vykazovány v čistém vyjádření, jsou mezisegmentové transakce vyloučeny.

*Definice segmentů podle kategorií klientů:*

**Retailové bankovnictví / Malé a střední podniky:** fyzické osoby, 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.

**Finanční trhy a ALM:** segment řízení aktiv a závazků, segment dealing

**Ostatní:** nebankovní dceřiné společnosti, centrála, nezařazené náklady a eliminační a dorovnávací položky.

Skupina také provozuje Poštovní spořitelnu, která vede přibližně 2,3 mil. klientských účtů, na nichž je uloženo přibližně 129 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.

Skupina působila v České republice a Slovenské republice do 31. prosince 2007. Dne 1. ledna 2008 Skupina vložila aktiva a závazky vedené v účetnictví ČSOB SR k 31. prosinci 2007 a akcie všech svých dceřiných společností podnikajících na Slovensku do nového právního subjektu založeného na Slovensku (Poznámka: 2.5).

Druhotné informace o segmentech Skupiny dle geografických segmentů pro rok 2007 byly následující:

(mil. Kč)	Aktiva celkem	Úvěrové přísliby	Výnosy	Investiční výdaje
Česká republika	778 552	94 572	27 429	3 523
Slovenská republika	146 872	19 764	4 208	261
Celkem	925 424	114 336	31 637	3 784

Informace o segmentech jsou vykázány v hodnotách kompenzovaných o mezisegmentové transakce.

## 5. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(mil. Kč)	2008	2007
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	1 542	1 070
Úvěry a pohledávky za		
Úvěrovými institucemi	663	958
Ostatními klienty	20 749	19 397
Realizovatelná finanční aktiva	3 234	2 705
Finanční investice držené do splatnosti	5 025	4 912
Finanční aktiva k obchodování	5 367	7 459
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 282	1 036
	37 862	37 537

Úroky přijaté zahrnují 525 mil. Kč (2007: 494 mil. Kč) týkající se časového rozlišení úrokového výnosu přijatého ze znehodnocených finančních aktiv.

## 6. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(mil. Kč)	2008	2007
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě		
Centrální banky	22	0
Úvěrovými institucemi	863	1 040
Ostatními klienty	8 789	7 988
Vydané dluhové cenné papíry	1 925	1 535
Podřízené závazky	552	371
Amortizace diskontu při tvorbě ostatních rezerv (Poznámka: 28)	13	6
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	4 313	5 399
	16 477	16 339

## 7. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Platební styk	4 947	5 339
Úvěrové přísliby	845	778
Kolektivní investování	709	730
Asset Management	279	462
Správa, úschova a uložení hodnot	154	150
Pojištění	114	120
Cenné papíry	74	209
Ostatní	1 565	1 645
	8 687	9 433
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Platební styk	613	649
Príspevek do fondu pojištění vkladů	394	416
Provize zprostředkovatelům	348	334
Ostatní	688	725
	2 043	2 124
Čistý výnos z poplatků a provizí	6 644	7 309

## 8. ČISTÁ ZTRÁTA / ZISK Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ VYKAZOVANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

Čistá ztráta / zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, jak je vykázán ve výkazu zisku a ztráty, nezahrnuje čistý úrok z finančních aktiv a finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Čistá ztráta / zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čistý úrokový výnos z finančních aktiv a finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou pro detailnější prezentaci čistého zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty Skupiny podrobněji rozebrány v níže uvedené tabulce:

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá ztráta / zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty – dle výkazu	-11 050	2 253
Čistý úrokový výnos (Poznámky: 5, 6)	2 336	3 096
	-8 714	5 349
<b>Finanční nástroje k obchodování</b>		
Úrokové kontrakty	1 389	7 931
Devizové operace	406	203
Akciové kontrakty	-61	31
Komoditní kontrakty	50	-14
	1 784	8 151
<b>Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazené při prvotním zachycení</b>		
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-8 523	-340
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-4 340	-5 422
	-12 863	-5 762
Kurzové rozdíly	2 365	2 960
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-8 714	5 349

## 9. ČISTÉ OSTATNÍ VÝNOSY

(mil. Kč)	2008	2007
Služby poskytnuté ČSOB SR	377	0
Výnosy z operativního leasingu a pronájmů	273	142
Čistý zisk z prodeje pozemků a budov	17	66
Čistý zisk z prodeje finančních závazků	4	0
Čistý zisk z prodeje úvěrů a pohledávek	2	51
Čistá ztráta / zisk z prodeje investic v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-1	58
Přidělení zisku klientům penzijních fondů	-18	-428
Ostatní	1 376	937
	2 030	826

## 10. NÁKLADY NA ZAMĚŠTNANCE

(mil. Kč)	2008	2007
Mzdy a platy	4 709	5 274
Mzdy a jiné krátkodobé výhody vrcholového managementu	78	99
Sociální a zdravotní pojištění	1 442	1 667
Penzijní a podobné náklady	135	139
Ostatní	322	418
	6 686	7 597

*Systém odměňování managementu*

Ve mzdách a jiných krátkodobých výhodách vrcholového managementu jsou zahrnuty mzdy a odměny členů představenstva. Mzdy a odměny členů představenstva, stejně jako pravidla a struktura odměňování, jsou schvalovány dozorčí radou.

Za své působení v dozorčí radě je odměňován pouze její předseda.

*Penzijní přípojištění*

Skupina poskytuje zaměstnancům v České republice (včetně vrcholového managementu) příspěvkové penzijní přípojištění na dobrovolném základě. Zúčastnění zaměstnanci mohou odvádět 1 % nebo 2 % ze svých mezd do ČSOB PF Stabilita nebo do ČSOB PF Progres, které jsou plně vlastněnými dceřinými společnostmi ČSOB, do kterých pak Skupina přispívá 2 % nebo 3 % jejich mezd.

## 11. VŠEOBECNÉ SPRÁVNÍ NÁKLADY

(mil. Kč)	2008	2007
Marketing	1 129	1 237
Poplatky za retailové služby	1 090	953
Informační technologie	1 014	903
Telekomunikace	833	905
Nájemné	550	771
Ostatní náklady na budovy	490	560
Poplatky za odborné služby	338	405
Administrativa	204	452
Cestovné a přeprava	88	175
Náklady na autoprovoz	73	112
Pojištění	45	60
DPH a ostatní daně	29	19
Ostatní	1 089	1 111
	6 972	7 663

## 12. ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ

(mil. Kč)	2008	2007
Ztráty ze znehodnocení úvěrů a pohledávek (Poznámka: 18)	-2 250	-1 579
Rezervy na úvěrové přísliby a záruky (Poznámka: 28)	0	140
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	-984	0
Znehodnocení finančních investic držených do splatnosti	-370	0
Znehodnocení aktiv určených k prodeji	-9	0
Znehodnocení ostatních aktiv	-290	0
	<b>-3 903</b>	<b>-1 439</b>

## 13. DAŇ Z PŘÍJMU

Jednotlivé položky daně z příjmu k 31. prosinci 2008 a 2007 jsou:

(mil. Kč)	2008	2007
Splatná daň	604	2 296
Přeplatek daně z příjmů z minulých let	-168	-17
Odložený daňový výnos/náklad vyplývající ze vzniku a zrušení přechodných rozdílů	-1 157	604
Odložený daňový náklad vyplývající ze snížení daňové sazby	1	110
	<b>-720</b>	<b>2 993</b>

Rekonciliace mezi daňovým výnosem / nákladem a účetním ziskem pronásobeným domácí sazbou daně k 31. prosinci 2008 a 2007 je následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Zisk před zdaněním	374	13 867
Použité daňové sazby	21 %	24 %
Daňový náklad vypočtený použitím daňových sazeb	78	3 328
Přeplatek daně z příjmů z minulých let	-168	-17
Daňový dopad nezdanovaných výnosů	-1 664	-1 052
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	1 030	580
Dopad daní placených v zahraničí	0	-16
Dopad do počátečního stavu v důsledku snížení daňové sazby	1	110
Ostatní	3	60
	<b>-720</b>	<b>2 993</b>

V průběhu roku 2007 byly schváleny změny v zákoně o daních z příjmů. Platná sazba daně pro rok 2008 byla 21 % (2007: 24 %) a v následujících letech bude 20 % v roce 2009 a 19 % v roce 2010.

Odložená daň z příjmů je vypočtena ze všech přechodných rozdílů při použití závazkové metody s uplatněním základní daňové sazby ve výši 19 % uzákoněné pro rok 2010, jelikož vedení Skupiny očekává, že většina přechodných rozdílů bude realizována v roce 2010 a později.

Pohyby na účtu odložené daně z příjmů jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
1. ledna	355	321
Transformace podnikání na Slovensku	-161	0
Výkaz zisku a ztráty, kladný / záporný dopad	1 156	-714
Realizovatelné cenné papíry		
Přecenění na reálnou hodnotu (Poznámka: 29)	-341	319
Převod do zisku za účetní období	23	-22
Zajištění peněžních toků		
Přecenění na reálnou hodnotu (Poznámka: 29)	-364	388
Převod do zisku za účetní období	27	73
Zajištění čisté hodnoty investice		
Přecenění na reálnou hodnotu (Poznámka: 29)	-7	7
Kurzové rozdíly	7	-17
K 31. prosinci	695	355

Odložená daňová pohledávka a závazek zahrnuje následující položky:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Daňová ztráta uplatnitelná v příštích obdobích	838	4
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	207	-90
Rezervy	173	169
Úrokové zvýhodnění	130	127
Znehodnocení finančních investic	116	0
Právní nároky	92	97
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	61	78
Poplatky při poskytnutí úvěru	57	17
Zrychlené daňové odpisy	-23	-13
Amortizace goodwillu	-139	-102
Zajištění peněžních toků	-166	166
Realizovatelné cenné papíry	-170	140
Ostatní dočasné rozdíly	72	129
	1 248	722
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Zrychlené daňové odpisy	788	294
Ocenění finančního leasingu	331	299
Realizovatelné cenné papíry	83	-1
Poplatky při poskytnutí úvěru	58	0
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	50	0
Rezervy	-4	-7
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	-168	-77
Daňová ztráta uplatnitelná v příštích obdobích	-607	-87
Ostatní dočasné rozdíly	22	-54
	553	367

Dopad odložené daně do výkazu zisku a ztráty zahrnuje následující přechodné rozdíly:

(mil. Kč)	2008	2007
Daňová ztráta uplatnitelná v příštích obdobích	1 361	91
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	227	-88
Opravné položky na úvěrová rizika	136	-24
Znehodnocení finančních investic	115	0
Rezervy	7	-49
Úrokové zvýhodnění	3	-5
Realizovatelné cenné papíry	3	-16
Právní nároky	0	-147
Amortizace goodwillu	-41	-44
Ocenění finančního leasingu	-41	-92
Poplatky při poskytnutí úvěru	-54	-38
Zrychlené daňové odpisy	-501	-195
Ostatní dočasné rozdíly	-60	-3
Odložený daňový náklad vyplývající ze snížení daňové sazby	1	-110
	1 156	-714

Vedení Skupiny se domnívá, že Skupina bude plně realizovat své hrubé odložené daňové pohledávky na základě současné a očekávané budoucí úrovně zdanitelného zisku Skupiny a jejich kompenzace hrubými odloženými daňovými závazky v rámci každé společnosti ve Skupině. Skupina může využít daňovou ztrátu během následujících 5 let od data jejího vzniku.

#### 14. DIVIDENDY

O výsledných dividendách se účtuje až po jejich schválení Rozhodnutím jediného akcionáře o rozdělení zisku. Na základě Rozhodnutí ze dne 3. června 2008 byly schváleny dividendy za rok 2007 v celkové výši 1 568 Kč na akcii. Celková výše vyplacené dividendy představuje 9 181 mil. Kč.

Na základě Rozhodnutí ze dne 14. listopadu 2007 byly schváleny dividendy za rok 2006 v celkové výši 1 869 Kč na akcii. Celková výše vyplacené dividendy představuje 9 542 mil. Kč.

#### 15. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U EMISNÍCH BANK

(mil. Kč)	2008	2007
Hotovost	8 348	9 382
Povinné minimální rezervy	5 467	4 828
Ostatní vklady u centrálních bank	2 787	19 620
	16 602	33 830
Časové rozlišení úrokových výnosů	0	51
	16 602	33 881

Povinné minimální rezervy nemá Skupina k dispozici pro běžné operace.

ČNB poskytuje úrok z povinných minimálních rezerv na základě čtrnáctidenní repo sazby ČNB. Národní banka Slovenska platila úrok z povinných minimálních rezerv ve výši 1,5 % v roce 2007.



## 16. FINANČNÍ AKTIVA VYKAZOVANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

(mil. Kč)	2008	2007
Finanční aktiva k obchodování		
Úvěry a pohledávky		
Reverzní repo operace (Poznámka: 34)	15 389	47 138
Umístění na peněžním trhu	46 952	105 517
Dluhové nástroje	22 741	53 375
Dluhové cenné papíry zastavené za účelem zajištění repo operací	12 529	3 923
Finanční deriváty (Poznámka: 20)	32 781	14 535
	130 392	224 488
Časové rozlišení úrokových výnosů	950	1 196
	131 342	225 684
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazená při prvotním zachycení</b>		
Akciové nástroje	0	117
Dluhové nástroje	20 313	22 672
Dluhové cenné papíry zastavené za účelem zajištění repo operací	2 615	1 364
	22 928	24 153
Časové rozlišení úrokových výnosů	586	367
	23 514	24 520
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	154 856	250 204

## 17. FINANČNÍ INVESTICE

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>		
Dluhové cenné papíry	76 682	73 012
Majetkové cenné papíry	13 532	2 983
Ztráty ze snížení hodnoty	-1 010	-39
	89 204	75 956
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 250	1 316
	90 454	77 272
<b>Investice držené do splatnosti</b>		
Dluhové cenné papíry	112 781	114 089
Ztráty ze snížení hodnoty	402	0
	112 379	114 089
Časové rozlišení úrokových výnosů	2 857	2 876
	115 236	116 965
Finanční investice	205 690	194 237

Ve Finančních investicích jsou zahrnuty dluhové cenné papíry v hodnotě 28 857 mil. Kč (2007: 56 236 mil. Kč) zastavené za účelem zajištění repo operací.

Hrubé finanční investice individuálně posuzované na snížení hodnoty před odečtením individuálně stanovených opravných položek k 31. prosinci 2008 dosáhly hodnoty 1 977 mil. Kč (31. prosince 2007: 39 mil. Kč). Skupina nedrží žádná aktiva k zajištění finančních investic individuálně posuzovaných na snížení hodnoty.

## 18. ÚVĚRY A POHLEDÁVKY

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Struktura podle kategorie dlužníka</b>		
Veřejná správa	6 023	11 298
Neúvěrové instituce	4 712	4 754
Úvěrové instituce	16 807	19 382
Firemní bankovníctví	191 353	204 790
Retailové bankovníctví	198 312	178 204
Hrubé úvěry	417 207	418 428
Opravné položky na ztráty z úvěrů	-6 830	-7 299
	410 377	411 129
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 267	1 479
	411 644	412 608

Z toho Pohledávky z finančního leasingu lze analyzovat takto:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Hrubé investice ve finančním leasingu</b>		
Do 1 roku	27 881	45 968
Od 1 roku do 5 let	12 899	20 643
Více než 5 let	14 770	24 751
	212	574
Výnosy příštích období z finančního leasingu	-1 902	-4 403
Čisté investice ve finančním leasingu	25 979	41 565
Do 1 roku	12 019	18 355
Od 1 roku do 5 let	13 763	22 701
Více než 5 let	197	509
Opravné položky na nedobytné pohledávky z finančního leasingu	440	424

Pohledávky z finančního leasingu jsou plně zajištěny předměty leasingu. Leasingové společnosti mají vlastnická práva k zajištěným předmětům.

Následující tabulky uvádí přehled změn v opravných položkách na ztráty z úvěrů za roky 2007 a 2008 podle segmentového členění a podle individuálně a kolektivně posuzovaných pohledávek:

(mil. Kč)	Úvěrové instituce	Neúvěrové instituce	Firemní bankovnictví	Retailové bankovnictví	Celkem
1. leden 2007	24	1	4 856	2 124	7 005
Čisté zvýšení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 12)	97	8	473	1 001	1 579
Odpisy	-24	0	-795	-373	-1 193
Kurzové rozdíly	-2	0	-79	-11	-92
31. prosinec 2007	95	9	4 454	2 741	7 299
Transformace podnikání na Slovensku	-46	0	-778	-930	-1 754
Čisté snížení / zvýšení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 12)	-28	-7	1 199	1 086	2 250
Odpisy	0	0	-469	-504	-973
Kurzové rozdíly	1	0	20	-13	8
31. prosinec 2008	22	2	4 426	2 380	6 830

(mil. Kč)	Individuální znehodnocení	Kolektivní znehodnocení	Celkem
1 leden 2007	5 991	1 014	7 005
Čisté zvýšení/snížení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 12)	1 919	-340	1 579
Odpisy	-1 193	0	-1 193
Převody	-5	5	0
Kurzové rozdíly	-87	-5	-92
31 prosinec 2007	6 625	674	7 299
Transformace podnikání na Slovensku	-1 570	-184	-1 754
Čisté zvýšení / snížení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 12)	2 195	55	2 250
Odpisy	-973	0	-973
Převody	3	-3	0
Kurzové rozdíly	-1	9	8
31 prosinec 2008	6 279	551	6 830

Hrubé úvěry a pohledávky individuálně posuzované na snížení hodnoty před odečtením individuálně stanovených opravných položek na ztráty z úvěrů k 31. prosinci 2008 dosáhly hodnoty 10 257 mil. Kč (31. prosince 2007: 9 925 mil. Kč).

Reálná hodnota aktiv, které Skupina přijala k zajištění úvěrů individuálně posuzovaných na snížení hodnoty, k 31. prosinci 2008 činila 4 186 mil. Kč (31. prosince 2007: 3 730 mil. Kč). Přijatá zajištění zahrnují peněžní hodnoty, cenné papíry, přijaté záruky, nemovitý a movitý majetek.

Během roku 2008 Skupina nabyla aktiva v odhadované hodnotě 268 mil. Kč (2007: 105 mil. Kč), která Skupina postupně prodává.

## 19. INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Skupina vlastní 25 % podíl (2007: 25 %) ve společnosti ČSOB Pojišťovna (Poznámka: 3). Následující tabulka zobrazuje souhrnné finanční informace o investicích v přidružených společnostech:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Podíly na aktivech a závazcích přidružené společnosti</b>		
Aktiva	7 898	7 225
Závazky	7 040	6 522
Čistá aktiva	858	703
Investice v přidružené společnosti	858	703
<b>Podíly na výnosech a zisku přidružené společnosti</b>		
Výnosy	1 866	1 516
Zisk za účetní období	116	181

Skupina vlastní 55 % podíl (2007: 55 %) ve společnosti ČMSS (Poznámka: 3). Přehled zůstatků představující podíly na společných podnicích za roky 2008 a 2007:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Zkrácený přehled aktiv a závazků</b>		
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	1 183	856
Realizovatelná finanční aktiva	13 837	15 649
Úvěry a pohledávky	61 697	47 937
Finanční investice držené do splatnosti	8 169	15 440
Pohledávky z odložené daně	16	124
Pozemky, budovy a zařízení	444	459
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	81	70
Ostatní aktiva	142	111
<b>Aktiva celkem</b>	<b>85 569</b>	<b>80 646</b>
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	80 906	77 070
Závazky ze splatné daně	37	44
Ostatní závazky	413	324
Rezervy	6	6
<b>Závazky celkem</b>	<b>81 362</b>	<b>77 444</b>
<b>Zkrácený výkaz zisku a ztráty</b>		
Čistý úrokový výnos	1 537	1 195
Čistý výnos z poplatků a provizí	376	399
Ostatní provozní výnosy	16	-7
<b>Provozní výnosy</b>	<b>1 929</b>	<b>1 587</b>
Provozní náklady	-707	-658
Ztráty ze znehodnocení	-106	-58
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 116</b>	<b>871</b>
<b>Daň z příjmu</b>	<b>-185</b>	<b>-160</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>931</b>	<b>711</b>

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty Skupina využívá pro účely obchodování a zajišťování. 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, nikoliv však povinnost koupit nebo prodat určité množství finančního nástroje, indexu, měny nebo komodity za předem určenou sazbu nebo cenu k určitému budoucímu datu nebo během budoucího období.

### *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 k zajišťování mimo oblast mezinárodního investičního bankovníctví, 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 neúvěrových 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. Finanční deriváty určené k obchodování zahrnují také takové deriváty, které se používají pro účely řízení aktiv a závazků (ALM) za účelem řízení úrokové pozice bankovní knihy a které nesplňují podmínky zajišťovacího účetnictví. Skupina využívala úrokové swapy v jedné měně ke konvertování aktiv s pevnou sazbou na pohyblivé sazby.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Skupiny k 31. prosinci 2008 a 2007 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.

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Úrokové kontrakty</b>						
Swapy	908 855	17 352	22 038	857 681	7 382	7 527
Forwardy	63 729	57	127	143 834	89	71
Opce	29 231	160	151	21 668	82	41
	<b>1 001 815</b>	<b>17 569</b>	<b>22 316</b>	<b>1 023 183</b>	<b>7 553</b>	<b>7 639</b>
<b>Měnové kontrakty</b>						
Swapy/Forwardy	227 861	6 090	4 866	212 989	1 917	3 358
Měnové úrokové swapy	60 115	3 234	1 941	110 591	3 498	1 472
Opce	141 544	4 455	4 455	129 211	1 071	1 071
	<b>429 520</b>	<b>13 779</b>	<b>11 262</b>	<b>452 791</b>	<b>6 486</b>	<b>5 901</b>
<b>Akciové kontrakty</b>						
Forwardy	100	6	20	100	80	20
<b>Komoditní kontrakty</b>						
Swapy	7 643	1 427	1 418	3 368	416	436
Finanční deriváty držené k obchodování celkem (Poznámky: 16, 26)	<b>1 439 078</b>	<b>32 781</b>	<b>35 016</b>	<b>1 479 442</b>	<b>14 535</b>	<b>13 996</b>

#### Finanční deriváty pro zajištění peněžních toků

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, jednak 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 určitých strategií v současnosti ukládají využívat zajištění peněžních toků.

Skupina využívala úrokové swapy v jedné měně ke konvertování úvěrů s pohyblivou sazbou na fixní sazby. Měnové úrokové swapy byly využívány k převodu řady peněžních toků v cizích měnách vzniklých z aktiv v cizí měně na řadu peněžních toků, odpovídajícím způsobem strukturovaných v požadované měně a se splatností vyhovující příslušným závazkům.

K 31. prosinci 2008 a 2007 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 2008 a 2007 jsou vykázány takto:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Zajištění peněžních toků</b>						
Úrokové swapy v jedné měně	52 181	1 581	1 011	48 053	188	596
Měnové úrokové swapy	44 833	5 634	658	43 259	5 747	521
Swapy/ Forwardy	0	0	0	181	8	0
	<b>97 014</b>	<b>7 215</b>	<b>1 669</b>	<b>91 493</b>	<b>5 943</b>	<b>1 117</b>

Čisté zisky realizované ze zajišťovacích finančních derivátů převedené do výkazu zisku a ztráty jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Úrokové výnosy	136	306
Daň z příjmu	-27	-73
Čisté zisky (Poznámka: 29)	<b>109</b>	<b>233</b>

Převážná část zajišťovacích derivátů jsou CZK úrokové swapy, jejichž uzavřením si Skupina zajišťuje variabilní úrokový výnos ve výši 14-denní repo sazby plynoucí z reverzních repo operací uzavřených s ČNB. Zajišťovací swapy jsou uzavírány za účelem výměny variabilního úroku PRIBOR 3M nebo PRIBOR 6M placeného Skupinou a fixních úrokových plateb, které Skupina přijímá. Zajištění je efektivní vzhledem k velmi silné korelaci mezi 14-denní repo sazbou a úrokovou sazbou PRIBOR 3M nebo PRIBOR 6M.

Prostřednictvím měnových úrokových swapů Banka zajišťuje měnové riziko vyplývající z úrokových výnosů naběhlých z cizoměnových investičních dluhových cenných papírů. V rozvaze Skupiny jsou tyto pevně a variabilně úročené cenné papíry zařazeny v položkách Realizovatelná finanční aktiva a Finanční investice držené do splatnosti.

Úrokové peněžní toky ze zajišťovacích swapů jsou v čase proměnlivé, a tudíž těžko předem stanovitelné. Z toho důvodu Skupina používá analýzu zbytkové smluvní splatnosti nominálních hodnot zajišťovacích derivátů namísto očekávaných budoucích peněžních toků ze zajišťovaných položek. Vzhledem k tomu, že účelem zajišťovací konstrukce je zajištění fixního úrokového příjmu, je informace o vývoji nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývajících smluvní splatnosti relevantnější.

Následující tabulka podává přehled nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývajících smluvní splatnosti k 31. prosinci:

(mil. Kč)	2008	2007
Do 3 měsíců	2 184	3 389
Od 3 do 6 měsíců	2 138	2 352
Od 6 měsíců do 1 roku	1 191	1 200
Od 1 roku do 2 let	23 958	4 757
Od 2 do 5 let	32 417	43 406
Nad 5 let	35 126	36 389
	<b>97 014</b>	<b>91 493</b>

**Finanční deriváty pro zajištění reálné hodnoty**

Skupina používala měnové úrokové swapy a termínové vklady denominované ve slovenských korunách k zajištění volatility reálné hodnoty zajištěné položky. V roce 2008 bylo zajištěnou položkou měnové riziko vztahující se k podílu ČSOB v novém právním subjektu ČSOB SR, který byl založen KBC Bank na Slovensku dne 1. ledna 2008. Tato investice je klasifikována jako realizovatelné finanční aktivum oceňované v reálné hodnotě přímo do vlastního kapitálu. Vzhledem k tomu, že změny reálné hodnoty investice, které odpovídají pohybům měnových kurzů, jsou označeny jako zajištěná položka, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistá ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty otevřených zajišťovacích finančních derivátů Skupiny k 31. prosinci 2008 a 2007 jsou vykázány takto:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Zajištění reálné hodnoty</b>						
Měnové úrokové swapy	5 303	0	824	0	0	0

V položce Čistá ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou vykázány kurzové zisky realizované ze zajištěné položky přiřaditelné k zajištěnému měnovému riziku v celkové výši 1 322 mil. Kč.

**Finanční deriváty pro zajištění čisté hodnoty investice**

Skupina zajišťovala část kurzového rizika z čistých investic do zahraničních operací pomocí měnových úrokových swapů a cizoměnových depozit. Depozita ve výši 0 mil. Kč (31. prosince 2007: 659 mil. Kč) byla určena jako zajišťovací a zajistila roční kurzové zisky ve výši 0 mil. Kč (31. prosince 2007: zisky 21 mil. Kč), které byly vykázány ve vlastním kapitálu.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty otevřených finančních derivátů zajišťujících čistou hodnotu investice Skupiny k 31. prosinci 2008 a 2007 jsou vykázány takto:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Zajištění čisté hodnoty investice</b>						
Měnové úrokové swapy	0	0	0	3 105	0	122



## 21. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá účetní hodnota k 1. lednu	875	0
Přírůstky	148	875
Odpisy	-38	0
Kurzové rozdíly	17	0
Čistá účetní hodnota k 31. prosinci	1 002	875
Z toho		
Náklady	1 040	875
Odpisy a znehodnocení	-38	0
Reálná hodnota k 31. prosinci	886	875
<b>Ostatní</b>		
Příjmy z pronájmu	62	0
Přímé provozní náklady přinášející příjmy z pronájmu	18	0
Přímé provozní náklady nepřinášející příjmy z pronájmu	2	0

Skupina nakoupila investici do nemovitostí 21. prosince 2007. Reálná hodnota je proto rovna pořizovací hodnotě a ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2007 nebyly vykázány žádné náklady a výnosy vztahující se k investici do nemovitostí.

K datu 31. prosince 2008 byly investice do nemovitostí oceněny nezávislým znalcem, na základě očekávaných nájmů a cen podobných nemovitostí, které byly analyzovány podle tržních parametrů dostupných k datu ocenění.

## 22. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(mil. Kč)	Pozemky a budovy	IT vybavení	Kancelářské vybavení	Ostatní	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2007	9 792	3 003	987	5 445	19 227
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2007	-1 826	-2 615	-811	-2 951	-8 203
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2007	7 966	388	176	2 494	11 024
Přírůstky	558	299	118	2 058	3 033
Úbytky	-12	-8	-3	-585	-608
Vyřazení v rámci podnikové kombinace	-1	0	-2	0	-3
Odpisy	-357	-230	-44	-417	-1 048
Odpisy majetku pronajatého v rámci operativního leasingu	0	0	0	-453	-453
Úprava o kurzové rozdíly	-13	0	0	4	-9
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2007	8 141	449	245	3 101	11 936
z toho					
Pořizovací hodnota	10 295	2 864	865	6 321	20 345
Oprávký a snížení hodnoty	-2 154	-2 415	-620	-3 220	-8 409

(mil. Kč)	Pozemky a budovy	IT vybavení	Kancelářské vybavení	Ostatní	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2008	10 295	2 864	865	6 321	20 345
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2008	-2 154	-2 415	-620	-3 220	-8 409
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2008	8 141	449	245	3 101	11 936
Přírůstky	331	441	48	631	1 451
Úbytky	-14	-9	-2	-135	-160
Vyřazení v rámci podnikové kombinace					
Odpisy	-319	-273	-35	-329	-956
Odpisy majetku pronajatého v rámci operativního leasingu	0	0	0	-266	-266
Převod do Aktiv určených k prodeji	-109	0	0	0	-109
Transformace podnikání na Slovensku	-1 403	-46	-44	-308	-1 801
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2008	6 627	562	212	2 694	10 095
z toho					
Pořizovací hodnota	8 617	2 749	752	5 976	18 094
Oprávký a snížení hodnoty	-1 990	-2 187	-540	-3 282	-7 999

Čistá hodnota Nedokončených investic zahrnutá v Pozemcích, budovách a zařízeních k 31. prosinci 2008 činila 406 mil. Kč (31. prosince 2007: 463 mil. Kč).

## 23. GOODWILL A OSTATNÍ NEHMOTNÁ AKTIVA

	Goodwill	Software	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>(mil. Kč)</b>				
Pořizovací hodnota k 1 lednu 2007	3 643	3 300	842	7 785
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2007	-63	-2 834	-385	-3 282
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2007	3 580	466	457	4 503
Přírůstky	0	557	194	751
Úbytky	0	-90	-12	-102
Odpisy a amortizace	0	-376	-62	-438
Kurzové rozdíly	-4	0	0	-4
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2007 z toho	3 576	557	577	4 710
Pořizovací hodnota	3 639	3 735	989	8 363
Oprávký a snížení hodnoty	-63	-3 178	-412	-3 653

	Goodwill	Software	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>(mil. Kč)</b>				
Pořizovací hodnota k 1 lednu 2008	3 639	3 735	989	8 363
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2008	-63	-3 178	-412	-3 653
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2008	3 576	557	577	4 710
Přírůstky	0	596	134	730
Úbytky	0	-57	-2	-59
Odpisy a amortizace	0	-373	-89	-462
Transformace podnikání na Slovensku	0	-47	-20	-67
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2008 z toho	3 576	676	600	4 852
Pořizovací hodnota	3 639	4 046	1 086	8 771
Oprávký a snížení hodnoty	-63	-3 370	-486	-3 919

Goodwill byl přiřazen k jednotlivým dceřiným společnostem (887 mil. Kč) a k segmentu Retail/SME (2 689 mil. Kč), které představují peněžotvorné jednotky (Poznámka: 4). Zpětně získatelná hodnota byla určena na základě výpočtu hodnoty z užití. Tento výpočet používá předpokládané peněžní toky založené na rozpočtech schválených managementem pro období 2009 - 2011. Peněžní toky po tomto 3letém období byly extrapolovány na deset let s použitím očekávané míry růstu. V případě segmentu Retail/SME jsou peněžní toky reprezentovány čistým ziskem tvořeným peněžotvornou jednotkou nad úroveň požadovaného kapitálu vypočteného jako 8,00 % z hodnoty rizikově vážených aktiv peněžotvorné jednotky. Budoucí peněžní toky generované v období prvních deseti let byly diskontovány s použitím diskontní sazby založené na bezrizikové úrokové sazbě ve výši 3,95 % (2007: 4,50 %) upravené o tržní rizikovou prémii 7,05 % (2007: 6,50 %). Pro výpočet hodnoty budoucích peněžních toků následujících po období prvních deseti let byla pro oba roky 2008 a 2007 použita trvalá diskontní sazba ve výši 9,50 % a očekávané tempo růstu 3,00 %. Management se domnívá, že jakákoliv potenciální změna v zásadních předpokladech, na kterých je zpětně získatelná hodnota založená, by nezpůsobila pokles pod její účetní hodnotu.

## 24. OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2008	2007
Pohledávky za různými dlužníky, po zohlednění opravných položek (Poznámka 36.2)	5 812	6 622
Náklady příštích období	1 070	1 052
Pohledávky vůči burzovním subjektům (Poznámka 36.2)	1 068	78
Příjmy příštích období (Poznámka 36.2)	850	667
DPH a ostatní daňové pohledávky	96	232
Ostatní pohledávky za klienty (Poznámka 36.2)	62	68
Ostatní	210	162
	9 168	8 881

V Pohledávkách za různými dlužníky, po zohlednění opravných položek, je k 31. prosinci 2008 zahrnuta pohledávka za Českou národní bankou (ČNB), která se vztahuje k podrozvahovým závazkům ex-IPB zaplaceným Skupinou v částce 1 374 mil. Kč. K 31. prosinci 2007 byla v této položce zahrnuta pohledávka za Ministerstvem financí České republiky (MF ČR) v částce 1 687 mil. Kč, která se vztahovala k aktivům ex-IPB vzniklým zaplacením podrozvahových závazků ex-IPB Skupinou a převedeným do České konsolidační agentury. Skupina je přesvědčena, že částka, která se vztahuje k zaplaceným podrozvahovým závazkům ex-IPB je plně zajištěna zárukami vydanými státními institucemi České republiky.

Dne 13. listopadu 2008 ČNB nařídila Skupině odúčtovat z rozvahy pohledávky za MF ČR. Skupina musela požadavku ČNB vyhovět, přestože je vedení Skupiny přesvědčeno, že pohledávka za MF ČR existuje a je plně vymahatelná a že nařízení ČNB není věcně správné. Toto posouzení je podepřeno expertními právními stanovisky. Skupina proto k 31. prosinci 2008 neevduje v souladu s nařízením ČNB pohledávku na základě záruk MF ČR v rozvaze. Tato pohledávka je předmětem arbitrážního řízení před Mezinárodním rozhodčím soudem při ICC. Skupina nadále pokračuje v evidenci pohledávky na základě záruk vydaných ČNB. Rozdíl ve výši pohledávek (včetně příslušenství) za MF ČR a ČNB byl zaúčtován do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Pohledávka za MF ČR vzniklá na základě vydaných záruk je vedena v podrozvahové evidenci.

## 25. FINANČNÍ ZÁVAZKY VYKAZOVANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční závazky určené k obchodování</b>		
Cenné papíry prodané, dosud nenakoupené	48	1 989
Finanční deriváty (Poznámka: 20)	35 016	13 996
	35 064	15 985
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazené při prvotním zachycení</b>		
Terminové vklady	32 797	117 293
Repo operace	28 712	21 937
Depozitní směnky	491	5 299
Dluhové cenné papíry	480	1 260
	62 480	145 789
Časové rozlišení úrokových nákladů	316	401
	62 796	146 190
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	97 860	162 175

Hodnota závazku, který bude Skupina povinná uhradit z titulu svých finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazených při prvotním zachycení k datu splatnosti, je k 31. prosinci 2008 o 17 mil. Kč vyšší než jejich účetní hodnota (31. prosince 2007: 2 mil. Kč).

## 26. FINANČNÍ ZÁVAZKY V ZŮSTATKOVÉ HODNOTĚ

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Závazky k centrálním bankám</b>		
Repo operace	17 000	0
<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>		
Běžné účty	7 884	16 783
Termínové vklady se splatností	24 772	31 375
Termínové vklady s výpovědní lhůtou	76	40
Repo operace	0	12 723
	49 732	60 921
<b>Závazky k ostatním klientům</b>		
Běžné účty	270 030	291 102
Termínové vklady se splatností	95 126	127 904
Termínové vklady s výpovědní lhůtou	52 133	36 594
Specifické vklady	102 932	100 582
Ostatní závazky	4 979	5 779
	525 200	561 961
<b>Vydané dluhové cenné papíry</b>		
Dluhové cenné papíry	23 931	24 866
Depozitní certifikáty	19 976	21 973
	43 907	46 839
<b>Podřízené závazky</b>		
Podřízený dluh	11 965	12 161
Časové rozlišení úrokových nákladů	1 567	1 369
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	649 371	683 251

KBC Bank poskytla Bance v září 2006 a v únoru 2007 podřízený vklad v nominálních hodnotách 5 000 mil. Kč a 7 000 mil. Kč. Oba vklady jsou splatné po deseti letech a jejich úroková sazba je PRIBOR + 0,35 % (platná pro Bankou zvolené úrokové období 1M, 3M nebo 6M) v průběhu prvních šesti let trvání závazku a PRIBOR + 0,85 % (platná pro Bankou zvolené úrokové období 1M, 3M nebo 6M) ve zbývajícím období. Banka má právo předčasně splatit podřízený vklad kdykoli po uplynutí prvních šesti let trvání závazku. V případě likvidace Banky je splacení dluhu podřízeno všem ostatním druhům pasiv. Podřízený dluh byl přijat pro posílení kapitálové přiměřenosti z titulu podpory obchodních aktivit Banky.

ČSOB Pojišťovna, a.s. poskytla v červnu 2000 Hypoteční bance, a.s. podřízený vklad 200 mil. Kč splatný v červnu 2008 s úrokovou sazbou 9,5 %. V případě likvidace Hypoteční banky je splacení dluhu podřízeno všem ostatním druhům závazků.

## 27. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2008	2007
Uspořádací účty	6 271	9 934
Závazky vůči různým věřitelům	5 121	4 617
Výdaje příštích období	1 756	1 934
Závazky vůči zaměstnancům včetně sociálního a zdravotního pojištění	1 472	1 561
Závazky vůči burzovním subjektům	658	684
Výnosy příštích období	290	104
Ostatní závazky ke klientům	263	90
DPH a ostatní daňové závazky	145	288
Ostatní	262	462
	16 238	19 674

## 28. REZERVY

(mil. Kč)	Ztráty ze soudních sporů a ostatní	Restruktura- lizace	Ztráty z nevýhodných smluv	Úvěrové přísliby a záruky	Celkem
1. leden 2008	423	131	141	524	1 219
Tvorba	78	131	0	159	368
Použití	-12	-31	-23	0	-66
Rozpuštění	-144	-100	0	-159	-403
Amortizace diskontu (Poznámka: 6)	0	0	13	0	13
Kurzový rozdíl	1	0	0	20	21
Transformace podnikání na Slovensku	-114	0	0	-45	-159
31. prosinec 2008	232	131	131	499	993

V položce Rezervy ve výkazu zisku a ztráty jsou zahrnuty pouze tvorba, použití a rozpuštění rezerv vytvořených na ztráty ze soudních sporů a ostatní ztráty, ztráty z restrukturalizace a závazky z nevýhodných smluv.

*Restrukturalizace*

V roce 2008 Skupina ukončila původní restrukturalizační program. V souvislosti s tím byla rozpuštěna zbývající rezerva ve výši 100 mil. Kč. V souladu s programem snižování celkového počtu zaměstnanců Skupinu opustilo 734 zaměstnanců (z toho 146 v roce 2008).

V prosinci 2008 Skupina schválila nový program restrukturalizace s cílem snížit celkový počet zaměstnanců o 496 do konce roku 2009. Na základě tohoto rozhodnutí byla vytvořena nová restrukturalizační rezerva ve výši 131 mil. Kč na pokrytí souvisejících nákladů.

*Závazky z nevýhodných smluv*

ČSOB převzala od Investiční a Poštovní banky, a.s. (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, tj. datum, kdy Banka převzala IPB. Tato rezerva představuje současnou hodnotu budoucích ztrát z nájemného, které vzniknou.

## 29. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VLASTNÍ AKCIE

Základní kapitál plně upsaný a splacený k 31. prosinci 2008 činil 5 855 mil. Kč (31. prosince 2007: 5 855 mil. Kč) a je rozdělen na 5 855 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii.

V prosinci 2007 KBC Bank navýšila kapitál ČSOB o 6 000 mil. Kč s cílem udržovat kapitálovou strukturu Skupiny v souladu s vývojem ekonomického prostředí a rizikovostí jejích aktivit. Toto navýšení se projevilo v růstu základního kapitálu o 750 mil. Kč a emisního ážia o 5 250 mil. Kč.

K 31. prosinci 2008 a 2007 nedržela Skupina žádné vlastní akcie.

Dne 31. prosince 2008 byla Banka přímo ovládána KBC Bank, jejíž podíl v ČSOB představoval 100 % (31. prosince 2007: 100 %). K témuž datu byla KBC Bank ovládána společností KBC Group. Společnost KBC Group tedy nepřímou měla rozhodující podíl na řízení ČSOB.

V následující tabulce jsou zobrazeny pohyby Oceňovacích rozdílů za roky 2008 a 2007:

(mil. Kč)	Reorga- nizační rezerva	Realizovatelná finanční aktiva	Zajištění peněžních toků	Přepočet cizích měn	Celkem
1. ledna 2007	0	604	946	-147	1 403
Čistá nerealizovaná ztráta z realizovatelných finančních investic	0	-1 377	0	0	-1 377
Čistá realizovaná ztráta z prodeje a snížení hodnoty realizovatelných finančních investic převedený do výkazu zisku a ztráty	0	99	0	0	99
Daň z čisté ztráty z realizovatelných finančních investic (Poznámka: 13)	0	319	0	0	319
Čistá nerealizovaná ztráta ze zajištění peněžních toků	0	0	-1 750	0	-1 750
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků převedený do výkazu zisku a ztráty (Poznámka: 20)	0	0	-233	0	-233
Daň z čisté ztráty ze zajištění peněžních toků (Poznámka: 13)	0	0	388	0	388
Přepočet cizích měn	0	0	0	-39	-39
Čistý zisk ze zajištění čistých investic	0	0	0	46	46
Daň z čistého zisku ze zajištění čistých investic (Poznámka: 13)	0	0	0	7	7
Podíl na změnách oceňovacích rozdílů přidružených společností	0	-8	0	0	-8
31. prosince 2007	0	-363	-649	-133	-1 145
Čistý nerealizovaný zisk z realizovatelných finančních investic	0	2 018	0	0	2 018
Čistá realizovaná ztráta z prodeje a snížení hodnoty realizovatelných finančních investic převedený do výkazu zisku a ztráty	0	40	0	0	40
Daň z čistého zisku z realizovatelných finančních investic (Poznámka: 13)	0	-341	0	0	-341
Čistý nerealizovaný zisk ze zajištění peněžních toků	0	0	1 865	0	1 865
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků převedený do výkazu zisku a ztráty (Poznámka: 20)	0	0	-109	0	-109
Daň z čistého zisku ze zajištění peněžních toků (Poznámka: 13)	0	0	-364	0	-364
Transformace podnikání na Slovensku	1 423	2 752	0	0	4 175
Přepočet cizích měn	0	0	0	-88	-88
Čistý zisk ze zajištění čistých investic	0	0	0	32	32
Daň z čistého zisku ze zajištění čistých investic (Poznámka: 13)	0	0	0	-7	-7
Podíl na změnách oceňovacích rozdílů přidružených společností	0	39	0	0	39
31. prosince 2008	1 423	4 145	743	-196	6 115

### 30. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH INSTRUMENTŮ

V následující tabulce je porovnání účetních a reálných hodnot finančních nástrojů vykázaných v rozvaze Skupiny. Nefinanční aktiva a závazky nejsou v tabulce zahrnuty.

(mil. Kč)	2008		2007	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>Finanční aktiva</b>				
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	16 602	16 602	33 881	33 881
Finanční aktiva k obchodování	131 342	131 342	225 684	225 684
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	23 514	23 514	24 520	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	90 454	90 454	77 272	77 272
Úvěry a pohledávky	411 644	425 414	412 608	419 481
Finanční investice držené do splatnosti	115 236	115 941	116 965	115 312
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7 215	7 215	5 943	5 943
<b>Finanční závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	35 064	35 064	15 985	15 985
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	62 796	62 796	146 190	146 190
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	649 371	650 480	683 251	682 351
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2 493	2 493	1 239	1 239

Skupina při stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků vycházela z následujících předpokladů a metod:

#### *Finanční investice držené do splatnosti*

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 za úvěrovými institucemi a centrálními bankami*

Účetní hodnoty stavů na běžných účtech se ze své podstaty shodují s jejich reálnými hodnotami. Reálné hodnoty termínových vkladů a úvěrů poskytnutých úvěrovým institucím a centrálním bankám jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků za použití současných tržních sazeb na mezibankovním trhu. Většina poskytnutých úvěrů je uzavřena za úrokové sazby, které se fixují na relativně krátké období, a proto se jejich účetní hodnoty blíží hodnotám reálným.

#### *Úvěry a pohledávky za ostatními klienty*

Podstatná část úvěrů se uzavírá za 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. Reálná hodnota zahrnuje očekávané budoucí ztráty, zatímco zůstatková hodnota a související snížení hodnoty zahrnují pouze ztráty vzniklé k rozvahovému dni.



### *Závazky k úvěrovým institucím a podřízené závazky*

Účetní hodnoty běžných účtů jsou shodné s jejich reálnými hodnotami. Reálné hodnoty ostatních závazků k úvěrovým institucím se zbytkovou splatností do jednoho roku se předpokládají na úrovni účetní hodnoty. Reálné hodnoty ostatních závazků k úvěrovým institucím jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá současným tržním sazbám na mezibankovním trhu.

### *Závazky k ostatním 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 dluhové cenné papíry*

Vydané obligace jsou veřejně obchodovány a jejich reálné hodnoty jsou založeny na kótovaných tržních cenách. Reálné hodnoty smének a depozitních certifikátů se blíží jejich účetním hodnotám.

### *Finanční aktiva a závazky vykazované v reálné hodnotě*

Finanční aktiva a závazky vykazované v reálné hodnotě (finanční aktiva realizovatelná, k obchodování, vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty) jsou oceňována následujícím způsobem:

- Pokud je to možné, je reálná hodnota finančních aktiv nebo závazků stanovena publikovanou cenou kótovanou na aktivním trhu. Tržní přecenění se určuje porovnáním cen, což znamená, že do procesu přeceňování nevstupuje žádný model. Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem zahrnují promptní měnové kontrakty a kótované akcie a dluhopisy.
- Pokud neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota stanovena použitím oceňovací techniky (např. analýza diskontovaných budoucích peněžních toků a techniky pro oceňování opcí), které jsou založeny na tržních cenách obdobných finančních nástrojů nebo na základě dostupných tržních dat získaných z nezávislých zdrojů. Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem zahrnují termínové úrokové a měnové kontrakty, půjčky a vklady obchodované na peněžním trhu.
- Pokud pro oceňovací techniky nejsou dostupné tržní parametry, je reálná hodnota stanovena na základě nejlepších dostupných informací, které mohou zahrnovat hodnoty vypočtené Skupinou nebo KBC Group. Tyto parametry odrážejí vlastní předpoklady Skupiny nebo KBC Group o tom, které informace jsou relevantní pro ocenění daného finančního aktiva nebo závazku. Finanční nástroje, pro jejichž ocenění neexistují tržní parametry zahrnují strukturované cenné papíry (CDO) a nekótované akcie.

CDO emitované společností KBC Financial Products (KBC FP) jsou oceňovány modelem spravovaným KBC Group, který je založen na kótovaných cenách úvěrových derivátů Credit Default Swaps a hodnocení jednotlivých emisí CDO ratingovou společností Moody's. Ceny, které jsou odvozeny z tržních sazeb CDS: CDX, iTraxx and ABX, jsou poměrně rozděleny podle skladby podkladových aktiv zahrnutých ve struktuře finančních nástrojů CDO. Snížení ceny CDO z důvodu nízké poptávky po těchto finančních nástrojích a likvidity trhu je zohledněno prostřednictvím zaúčtování Market Value Adjustments (MVA). Vzhledem k nejistotě spojené s takto stanoveným oceněním se Skupina rozhodla konzervativně zaúčtovat dodatečný MVA, prostřednictvím kterého byly všechny emise přeceněny na nulovou hodnotu.

Celková nerealizovaná ztráta způsobená snížením reálné hodnoty, která byla stanovena za použití oceňovacích technik, pro něž nejsou dostupné tržní parametry, vykázaná v zisku Skupiny za rok 2008, činila 10 378 mil. Kč. (2007: 1 146 mil. Kč).

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kotovaných tržních cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik:

(mil. Kč)	2008			Celkem
	Kotovaná tržní cena	Oceňovací techniky (tržní vstupy)	Oceňovací techniky (netržní vstupy)	
<b>Finanční aktiva</b>				
Finanční aktiva k obchodování	16 604	114 738	0	131 342
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	16 473	6 871	170	23 514
Realizovatelná finanční aktiva	50 228	28 710	11 516	90 454
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	7 215	0	7 215
<b>Finanční závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	54	35 010	0	35 064
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	62 796	0	62 796
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	2 493	0	2 493

(mil. Kč)	2007			Celkem
	Kotovaná tržní cena	Oceňovací techniky (tržní vstupy)	Oceňovací techniky (netržní vstupy)	
<b>Finanční aktiva</b>				
Finanční aktiva k obchodování	18 313	207 371	0	225 684
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	9 430	4 580	10 510	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	52 219	24 384	669	77 272
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	5 943	0	5 943
<b>Finanční závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	1 989	13 996	0	15 985
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	146 190	0	146 190
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	1 239	0	1 239

## 31. DODATEČNÉ INFORMACE K VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ

**Zůstatky hotovosti a hotovostních ekvivalentů**

(mil. Kč)	2008	2007
Pokladní hotovost a vklady u emisních bank	11 135	29 002
Úvěry a pohledávky za úvěrovými institucemi	41 975	115 690
Závazky k úvěrovým institucím	-24 959	-16 824
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty</b>	<b>28 151</b>	<b>127 868</b>

**Změny v provozních aktivech**

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá změna finančních aktiv k obchodování	-56 553	-9 396
Čistá změna finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	583	-273
Čistá změna realizovatelných finančních aktiv	-5 293	-11 082
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	-58 535	-79 052
Čistá změna zajišťovacích derivátů s kladnou reálnou hodnotou	489	-2 429
Čistá změna v ostatních aktivech	-1 610	1 471
	<b>-120 919</b>	<b>-100 761</b>

**Změny v provozních závazcích**

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá změna finančních závazků k obchodování	22 462	2 029
Čistá změna finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-13 344	61 489
Čistá změna finančních závazků v zůstatkové hodnotě	24 530	79 873
Čistá změna zajišťovacích derivátů se zápornou reálnou hodnotou	1 254	754
Čistá změna v ostatních závazcích	-2 470	-856
	<b>32 432</b>	<b>143 289</b>

**Nepeněžní položky zahrnuté v zisku před zdaněním**

(mil. Kč)	2008	2007
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	2 250	1 439
Znehodnocení finančních investic	1 354	0
Odpisy a amortizace	1 456	1 939
Amortizace diskontů a prémii	422	641
Znehodnocení ostatních aktiv	290	0
Odpisy majetku pronajatého v rámci operativního leasingu	266	0
Čisté znehodnocení majetku	9	0
Rezervy	-101	-234
Podíly na výnosech a zisku přidružených společností	-116	-181
Ostatní	-195	-15
	<b>5 635</b>	<b>3 589</b>

## 32. ANALÝZA ZBYTKOVÉ SPLATNOSTI AKTIV A ZÁVAZKŮ

Následující tabulka uvádí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny podle jejich očekávané zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>AKTIVA</b>					
Finanční aktiva k obchodování	92 324	24 627	14 307	85	131 343
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 084	2 731	19 698	0	23 513
Realizovatelná finanční aktiva	13 752	25 810	38 234	12 658	90 454
Úvěry a pohledávky	141 455	111 648	155 086	3 456	411 645
Finanční investice držené do splatnosti	11 730	40 949	62 556	0	115 235
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 787	3 760	668	0	7 215
Účetní hodnota celkem	263 132	209 526	290 548	16 199	779 405
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky k obchodování	20 489	10 651	3 924	0	35 064
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	62 335	402	50	8	62 795
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	247 370	138 355	253 750	9 896	649 371
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 532	848	113	0	2 493
Účetní hodnota celkem	331 726	150 256	257 837	9 904	749 723

Následující tabulka uvádí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny podle jejich očekávané zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>AKTIVA</b>					
Finanční aktiva k obchodování	199 676	11 786	14 218	4	225 684
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 101	2 973	20 329	117	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	9 860	28 511	35 957	2 944	77 272
Úvěry a pohledávky	145 708	122 361	139 556	4 983	412 608
Finanční investice držené do splatnosti	18 009	43 315	55 641	0	116 965
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 283	3 108	552	0	5 943
Účetní hodnota celkem	376 637	212 054	266 253	8 048	862 992
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky k obchodování	9 500	4 847	1 638	0	15 985
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	141 486	4 630	50	24	146 190
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	281 823	124 396	276 998	34	683 251
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	783	402	54	0	1 239
Účetní hodnota celkem	433 592	134 275	278 740	58	846 665

### 33. PODMÍNĚNÁ AKTIVA, ZÁVAZKY A ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY

#### Podmíněná aktiva

V roce 2007 Skupina obdržela na základě rozhodnutí soudu úhradu dříve odepsaného úvěru v částce 485 mil. Kč. Vzhledem k nejistotě vyplývající z možnosti dovolání protistrany proti rozsudku, Skupina nezachytí tuto úhradu ve výkazu zisku a ztráty, a to až do doby konečného rozhodnutí soudu o nároku Skupiny na tuto částku.

#### Podmíněné závazky a úvěrové přísliby

Podmíněné závazky a úvěrové přísliby Skupiny k 31. prosinci byly následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Úvěrové přísliby	107 927	114 336
Finanční záruky	28 012	29 783
Ostatní podmíněné závazky	2 530	2 423
	<b>138 469</b>	<b>146 542</b>
Rezervy na úvěrové přísliby a záruky (Poznámka: 28)	499	524

Smluvní hodnoty představují maximální úvěrové riziko, které by Skupina 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.

#### Soudní spory

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy (Poznámka: 28), čelí Skupina řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Skupina neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na její finanční pozici.

Skupina je vystavena různým požadavkům vzneseným Nomurou, s ní spřízněnými stranami a dalšími subjekty v souvislosti s koupí podniku IPB v řádu desítek miliard korun, přičemž celkovou výši všech vznesených požadavků nelze spolehlivě odhadnout, protože se vzájemně překrývají. Skupina je přesvědčena, že tyto požadavky jsou nepodložené a že potenciální ztráty z těchto požadavků jsou kryty příslušnými zárukami vydanými státními institucemi České republiky, a tudíž nepředstavují riziko významného dopadu na její finanční pozici.

V červnu 2007 Banka podala arbitrážní žalobu u Mezinárodního rozhodčího soudu u Mezinárodní obchodní komory v Paříži ve věci sporu s Ministerstvem financí České republiky o úhradu pohledávky Banky vůči Ministerstvu financí vzniklé na základě aktiv bývalé IPB původně převedených do České konsolidační agentury (Poznámka: 24). Banka věří v sílu své pozice a je plně přesvědčena, že Mezinárodní rozhodčí soud rozhodne v její prospěch. Toto posouzení výsledku tohoto případu má Banka podepřeno expertními právními stanovisky.

Skupina dále podnikla množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

#### Zdanění

Česká 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.

**Závazky z operativního nájmu (Skupina je nájemcem)**

Budoucí minimální platby nájmeného z titulu operativních pronájmů pozemků a budov jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Méně než 1 rok	30	38
Více než 1 rok a ne více než 5 let	284	290
Více než 5 let	182	93
	496	421

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.

**Pohledávky z operativního nájmu (Skupina je pronajímatelem)**

Budoucí minimální platby nájmeného z titulu operativních pronájmů movitého majetku jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Méně než 1 rok	512	628
Více než 1 rok a ne více než 5 let	960	1 253
Více než 5 let	265	23
	1 737	1 904

Výše uvedené závazky z operativního pronájmu lze technicky zrušit v souladu s českou legislativou, avšak nájemci jsou obchodně vázáni pokračovat v pronájmu po uvedená období.

**34. REPO OPERACE A ZAJIŠTĚNÍ**

Následující tabulka podává analýzu úvěrů poskytnutých v rámci reverzních repo operací a úvěrů, u kterých smí prodat zástavu při neexistenci neplnění ze strany majitele zástavy, podle položek rozvahy, v nichž jsou vykázány:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční aktiva</b>		
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	0	18 905
Finanční aktiva k obchodování	15 401	47 163
Úvěry a pohledávky	4 128	4 265
	19 529	70 333

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.

Zajištění přijaté k úvěrům, u kterých Skupina smí prodat zástavu při neexistenci neplnění ze strany majitele zástavy (zástavy k faktoringovým úvěrům), získala Skupina do svého vlastnictví a je oprávněna s tímto zajištěním volně nakládat. Není povinna vrátit toto zajištění protistraně ke dni splatnosti.

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých jako zajištění k 31. prosinci 2008 činila 28 340 mil. Kč a z této hodnoty byla aktiva v hodnotě 1 606 mil. Kč buď prodána nebo dále poskytnuta jako zajištění (31. prosince 2007: 113 650 mil. Kč a 14 737 mil. Kč).

Následující tabulka podává analýzu úvěrů přijatých v rámci repo operací podle položek rozvahy, v nichž jsou vykázány:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční závazky</b>		
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	28 929	21 943
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	31 601	13 047
	<b>60 530</b>	<b>34 990</b>

### 35. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Se spřízněnými stranami běžně probíhá celá řada bankovních transakcí.

Významné zůstatky aktiv z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2008 následující:

(mil. Kč)	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	Ostatní aktiva
KBC Bank	16 555	0	0	73	4 103	0
Podniky pod společnou kontrolou	1 255	197	1 050	2 520	0	13
Přidružené společnosti	26	0	0	0	0	119
Společné podniky	0	0	0	431	0	0

Významné zůstatky závazků z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2008 následující:

(mil. Kč)	Finanční závazky k obchodování	Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	Ostatní závazky
Vrcholový management	0	0	62	0	0
KBC Bank	10 271	4 636	31 431	1 512	0
Podniky pod společnou kontrolou	54	1 934	377	0	158
Přidružené společnosti	18	42	2 517	0	21
Společné podniky	0	578	5 164	0	2

Významné zůstatky aktiv z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2007 následující:

(mil. Kč)	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	Ostatní aktiva
KBC Bank	12 180	0	0	96	3 936	3
Podniky pod společnou kontrolou	569	9 287	436	408	0	135
Přidružené společnosti	22	0	0	0	0	5
Společné podniky	0	0	0	431	0	0

Významné zůstatky závazků z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2007 následující:

(mil. Kč)	Finanční závazky k obchodování	Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	Ostatní závazky
Vrcholový management	0	0	95	0	0
KBC Bank	3 960	77 054	31 490	581	0
Podniky pod společnou kontrolou	66	2 470	3 451	0	20
Přidružené společnosti	48	51	1 693	0	14
Společné podniky	0	0	3 511	0	1

Významné zůstatky úrokových výnosů a nákladů z transakcí se spřízněnými stranami k 31. prosinci jsou následující:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Úrokové výnosy	Úrokové náklady	Úrokové výnosy	Úrokové náklady
KBC Bank	213	-1 731	142	-2 505
Podniky pod společnou kontrolou	779	-69	23	-614
Přidružené společnosti	0	-88	0	-55
Společné podniky	23	-180	18	-69

Významné zůstatky podmíněných aktiv a závazků vůči spřízněným stranám k 31. prosinci jsou následující:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Záruky přijaté	Záruky vydané	Záruky přijaté	Záruky vydané
KBC Bank	936	74	432	73
Podniky pod společnou kontrolou	425	27	0	20



## 36. ŘÍZENÍ RIZIK

### 36.1 Úvod

Riziko je přirozenou součástí všech bankovních aktivit. Skupina jej proto neustále sleduje, měří a vyhodnocuje, zda nepřekračuje stanovené limity. Proces řízení rizik je klíčový pro udržení ziskovosti Skupiny a každý zaměstnanec Skupiny je spoluodpovědný za řízení rizika vztahujícímu se k jeho činnosti. Skupina je vystavena úvěrovému, likviditnímu, operačnímu a tržnímu riziku, které se dále dělí na riziko obchodní a investiční.

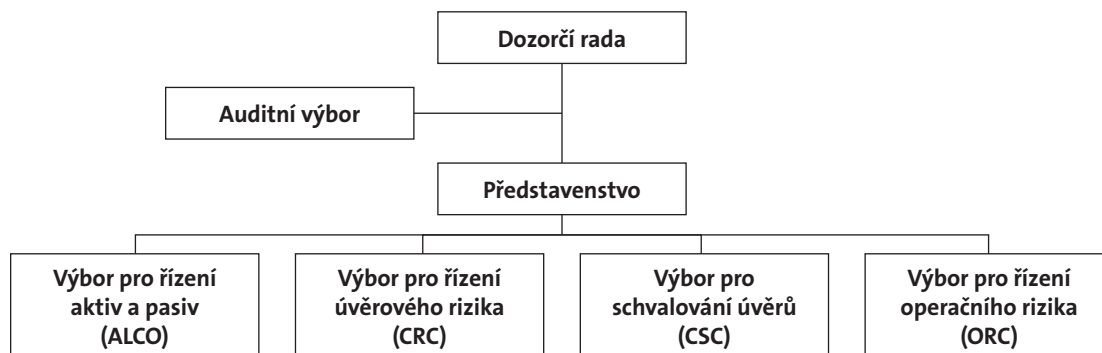
Nezávislý proces řízení rizika zahrnuje i podnikatelská rizika, jako jsou změny životního prostředí, technologie, podnikatelského prostředí či reputační riziko. Tato rizika jsou ve Skupině KBC sledována v rámci procesu interního stanovování minimální výše kapitálu.

#### Struktura řízení rizik

Hlavní odpovědnost za identifikaci a kontrolu rizik nese představenstvo Banky. Vedle představenstva existují i nezávislé útvary odpovědné za řízení a monitorování rizik ve Skupině.

Struktura řízení rizik v ČSOB vychází z jednotného principu řízení rizik ve Skupině KBC podle modelu kontroly rizik, který definuje zodpovědnosti a úlohy jednotlivých útvarů a osob v rámci organizace tak, aby zajistil spolehlivé řízení všech rizik, jehož součástí je:

- Zapojení vrcholových orgánů společnosti do procesu řízení rizik;
- Činnost specializovaných výborů a útvarů pro řízení rizik na úrovni ČSOB se skupinovou působností a
- Primární řízení rizik v rámci útvarů a organizačních složek jednotlivých společností.



#### Představenstvo

Představenstvo je zodpovědné za celkový přístup k řízení rizik a za schvalování strategií a zásad pro řízení rizika.

#### Dozorčí rada

Dozorčí rada má zodpovědnost za sledování celkového procesu řízení rizik uvnitř Skupiny.

#### Auditní výbor

Auditní výbor je odpovědný za poskytování asistence dozorčí radě při sledování a podávání zpráv o celkovém procesu řízení rizik uvnitř Skupiny. Výbor auditu dohlíží na integritu, efektivnost a účinnost existujících procesů a nástrojů vnitřní kontroly a řízení rizik.

## Výbory pro řízení rizika

### *Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)*

Výbor pro řízení aktiv a pasiv má zodpovědnost za vytváření strategie pro řízení tržního a likviditního rizika a za implementování principů, rámců, politik a limitů pro investiční portfolio Skupiny. Výbor je zodpovědný za klíčové záležitosti týkající se řízení rizik, přijímá zásadní rozhodnutí ohledně řízení rizik a sleduje jejich splnění.

### *Výbor pro řízení úvěrového rizika (CRC)*

Výbor pro řízení úvěrového rizika má celkovou zodpovědnost za rozvoj úvěrové rizikové strategie a implementování principů, rámců, politik a limitů pro úvěrové riziko. Výbor je zodpovědný za klíčové záležitosti týkající se řízení úvěrových rizik, přijímá zásadní rozhodnutí ohledně řízení úvěrových rizik a sleduje jejich splnění.

### *Výbor pro schvalování úvěrů (CSC)*

Výbor pro schvalování úvěrů je výbor pověřený širokou odpovědností a pravomocí ve Skupině ČSOB rozhodovat ohledně jednotlivých úvěrových žádostí. Jako takový postupuje jako nejvyšší rozhodovací výbor pro Skupinu ČSOB.

### *Výbor pro řízení operačního rizika (ORC)*

Výbor pro řízení operačního rizika má celkovou zodpovědnost za rozvoj strategie pro řízení operačního rizika a implementování principů, rámců, politik a limitů pro operační riziko. Výbor je zodpovědný za klíčové záležitosti týkající se řízení operačních rizik, přijímá zásadní rozhodnutí ohledně řízení operačních rizik a sleduje jejich splnění.

## Ostatní orgány

### *Vrchní ředitelé odpovědní za finanční trhy a řízení rizik*

Vrchní ředitelé odpovědní za finanční trhy a řízení rizik mají zodpovědnost za vytváření strategie pro řízení tržního a likviditního rizika a za implementování principů, rámců, politik a limitů pro obchodní portfolio. Vrchní ředitelé jsou zodpovědní za klíčové záležitosti týkající se řízení rizik, přijímají zásadní rozhodnutí ohledně řízení rizik a sledují jejich splnění.

### *Útvar řízení rizik*

Útvar řízení rizik je zodpovědný za implementování a udržování procedur pro řízení rizika tak, aby byl zajištěn nezávislý kontrolní proces (kromě úvěrového rizika). Útvar je také zodpovědný za sledování shody principů, politik a limitů pro řízení rizik napříč Skupinou. Řízení rizik je zodpovědné za nezávislé řízení rizik (kromě úvěrového rizika), včetně plnění limitů a ohodnocování rizik nových produktů a strukturovaných transakcí. Tento útvar také zajišťuje kompletnost měření a vykazování rizik.

### *Útvar úvěry*

Útvar úvěry je zodpovědný za implementování a udržování procedur pro řízení úvěrového rizika tak, aby byl zajištěn nezávislý kontrolní proces. Útvar je také zodpovědný za sledování shody principů, politik a limitů pro řízení úvěrového rizika napříč Skupinou.

Útvar je zodpovědný za nezávislé řízení úvěrových rizik, včetně plnění limitů a ohodnocování úvěrových rizik nových produktů a strukturovaných transakcí. Tento útvar také zajišťuje kompletnost měření a vykazování úvěrových rizik.

### *Útvar řízení aktiv a pasiv*

Útvar řízení aktiv a pasiv je zodpovědný za řízení aktiv a pasiv investičního portfolia Skupiny. Je také zodpovědný za řízení likviditní pozice Skupiny.

### *Útvar finanční trhy*

Útvar finanční trhy je zodpovědný za řízení aktiv a pasiv obchodního portfolia Skupiny.

### *Interní audit*

Interní audit kontroluje procesy řízení rizik v celé Skupině nejméně jednou ročně. Předmětem zkoumání je adekvátnost postupů a dodržování postupů Skupinou. Interní audit projednává výsledky všech hodnocení s managementem a oznamuje svá zjištění a doporučení auditnímu výboru.

### *Měření rizika a vykazovací systémy*

Rizika ve Skupině jsou měřena za použití metody, která odráží jak očekávané ztráty vzniklé za normálních okolností, tak i neočekávané ztráty, které jsou odhadem založeným na statistických modelech. Tyto modely využívají pravděpodobností odvozených z historických zkušeností, přizpůsobených aktuálnímu ekonomickému prostředí. Skupina také používá případové studie, zachycující dopad extrémních událostí, u kterých je nepravděpodobné, že nastanou, pro případ, že by nastaly.

Monitorování a řízení rizik je prováděno zejména pomocí Skupinou stanovených limitů. Tyto limity odrážejí obchodní strategii Skupiny a tržní prostředí, stejně tak míru rizika, kterou je Skupina ochotna akceptovat, s dodatečným důrazem na vybraná odvětví. Kromě toho Skupina monitoruje a měří celkovou schopnost nést riziko vůči celkovému vystavení se riziku všech typů.

Shromážděné informace ze všech obchodů jsou zpracovány a analyzovány za účelem co nejrychlejšího zjištění míry rizika, jemuž je Skupina vystavena. Výsledné analýzy jsou prezentovány a vysvětlovány představenstvu, výboru pro řízení aktiv a pasiv a výboru pro řízení úvěrového rizika. Tyto zprávy obsahují celkovou úvěrovou expozici, překročení limitů, hVaR, úrokovou citlivost (BPV), úrokovou Gap analýzu, likviditní poměrové ukazatele. Jednou za čtvrt roku dostává dozorcí rada podrobnou zprávu o riziku, která obsahuje všechna důležitá data nutná ke zhodnocení míry rizika, jemuž je Skupina vystavena.

Vyšší management a další relevantní orgány Skupiny dostávají denně report o plnění limitů a vývoje VaR v obchodní knize. Obdobný přehled o úrokové senzitivitě (BPV) a likviditě investičního (neobchodního) portfolia je zpracováván a distribuován jednou za týden.

### *Zmírnění rizika*

Jako součást celkového řízení rizika Skupina používá deriváty a jiné instrumenty, kterými řídí své vystavení se riziku vyplývajícím ze změn úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií, úvěrových rizik a ostatních rizik vznikajících z předpokládaných transakcí.

Míra rizika je ohodnocena před uzavřením zajišťovací transakce, která je schvalována příslušným manažerem. Efektivita zajištění je kontrolována útvarem Middle Office finančních trhů (podle ekonomického uvážení spíše než podle pravidel zajištění IFRS). Efektivita všech zajištěných vztahů je sledována tímto útvarem čtvrtletně. V případě neúčinnosti zajištění Skupina uzavírá nové zajištění, aby omezila zjištěné riziko.

### *Přílišná koncentrace rizika*

Koncentrace rizika vzniká, když několik protistran je zapojeno do stejných obchodních činností nebo aktivit ve stejném zeměpisném regionu nebo mají podobné ekonomické rysy, takže jejich schopnost dostát smluvním závazkům by byla podobně ovlivněna změnami v ekonomických, politických nebo jiných podmínkách. Míra koncentrace rizik signalizuje citlivost výkonnosti Skupiny vůči vývoji, který se týká pouze konkrétního odvětví či regionu.

Metodiky a postupy Skupiny jsou nastaveny tak, aby vedly k udržení diversifikovaného portfolia za účelem eliminace nadměrným koncentracím rizika. Významné koncentrace úvěrového rizika jsou řízeny obdobně. Selektivní zajišťování je používáno ve Skupině k řízení rizika koncentrací na úrovni jednotlivých podniků i odvětví.

## 36.2 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje možnou ztrátu plynoucí z neplnění smluvní povinnosti ze strany povinné (tj. dlužníka, ručitele, smluvního partnera v obchodních vztazích nebo emitenta dluhového cenného papíru) v důsledku platební neschopnosti nebo nedostatku vůle splácet nebo v důsledku událostí způsobených politickým rozhodnutím. Naposledy zmíněné riziko je také popisováno jako „riziko země“.

Skupina řídí úvěrové riziko pomocí hranic stanovených pro výši rizika, které je ochotna přijmout u jednotlivých protistran a v jednotlivých geografických regionech a odvětvích, přičemž monitoruje objemy úvěrového portfolia v těchto kategoriích ve vztahu k takto stanoveným limitům.

Skupina zavedla proces kontroly úvěrové kvality s cílem včas identifikovat možné změny úvěrové bonity protistran, a to včetně pravidelných kontrol zajištění. Limity pro jednotlivé smluvní strany se stanovují pomocí systému klasifikace úvěrového rizika, který každému posuzovanému přiřadí určitý ratingový stupeň Probability of Default (PD rating). Ratingy rizik procházejí pravidelnými revizemi. Proces kontroly úvěrové kvality Skupiny umožňuje posuzovat potenciální ztráty v důsledku rizik, jimž je vystavena, a přijímat nápravná opatření.

### *Úvěry pro korporátní a velké SME klienty*

Skupina vyvinula a do úvěrového procesu implementovala interní ratingové modely / nástroje pro korporátní a SME klienty, obce, bytová družstva a ostatní klienty. Tyto modely byly vytvořeny v souladu s pravidly Basel II, jež umožňují použít jejich výstup (pravděpodobnost defaultu) pro potřeby výpočtu kapitálové přiměřenosti. Neretailové modely tvoří ratingovou stupnici na základě jednotného „číselníku PD“ platného pro KBC Group. Ratingové stupně 1-9 se užívají pro nedefaultní/standardní klienty, ratingové stupně 10-12 pak pro klienty v defaultu. Každému ratingovému stupni je přiřazeno definované rozpětí pravděpodobnosti defaultu (například pravděpodobnost defaultu klienta s PD ratingem na stupni 3 je mezi 0,20 % - 0,40 %). Portfolio klientů s PD ratingem 8 a 9 je považováno za „slabé standardní“ a je monitorováno útvarem Ohrožených pohledávek.

Validaci modelů provádí nezávislá osoba z útvaru Řízení rizik a nakonec je schvaluje příslušný výbor KBC Group. KBC Group definuje principy pro použití modelů a celý jejich „životní cyklus“.

V souvislosti s růstem objemu dostupných dat očekává Skupina další zlepšení prediktivních schopností používaných modelů.

Pro vyhodnocení kvality protistran, jako jsou vlády či banky, používá Skupina ratingové modely vytvořené KBC Group, kde jsou tyto modely také validovány.

### *Schvalovací proces*

Schvalovací proces pro korporátní a velké SME klienty je rozložen do tří fází. Nejprve klientský pracovník, který příslušného klienta spravuje, zpracuje písemný úvěrový návrh. Ve druhé fázi návrh prostuduje poradce nezávislý na obchodních útvarech (tj. spadá do útvaru Úvěry) a zpracuje stanovisko. Úvěrové případy nepřesahující stanovenou hranici očekávané ztráty mohou být doporučeny vedoucím korporátní pobočky. Nakonec je na příslušné schvalovací úrovni (výbor) přijato rozhodnutí, přičemž v rámci celého procesu se dodržuje „pravidlo čtyř očí“. Rozhodnutí vždy zahrnuje i odsouhlasený rating příslušné protistrany.

Nově vytvořené ratingové modely, které u každého klienta určují konkrétní pravděpodobnost defaultu, umožňují kvantifikovat úroveň případného rizika a na základě toho přizpůsobovat úvěrový proces. Skupina tak může modifikovat schvalovací pravomoci, zavádět zjednodušení v oblastech s nižším rizikem, upravovat cenovou politiku, zpřesňovat pravidla monitoringu, zavádět pokročilé řízení rizik na portfoliové bázi apod. Nové ratingové modely prošly integrací do specializovaných ratingových nástrojů, které se mohou uplatnit také při stanovování cen.

### *Úvěry pro retail a malé SME*

Pro výpočet kapitálového požadavku zavedla Skupina přístup Internal Rating Based (IRB). Zahrnuje vývoj skórovacích karet pro retailová portfolia ve Skupině, odhady klíčových parametrů, jako jsou PD, Exposure at Default (EAD) a Loss Given Default (LGD) v rámci definovaných skupin stejnorodých expozic (tzv. poolech) a proces jejich pravidelného přepočtu, validace a monitoringu. Skórovací karty odpovídají podmínkám Basel II a uplatňují se při schvalovacím procesu tak, aby se jejich vliv projevil u nových úvěrů. Veškeré modely musí splňovat standardy KBC vymezené pravidly pro tvorbu modelů a musí je schválit místní výbor pro úvěrová rizika i výbor pro schvalování modelů působící na úrovni KBC Group.

*Schvalovací proces*

Schvalovací proces v segmentu retailových úvěrů je založen na množství interně vytvořených skórovacích karet a využívá přístup k externím zdrojům dat (Credit Bureaus – Registry úvěrů), které poskytují dodatečné informace o rizikovém profilu toho kterého klienta. Každý schvalovací proces se provádí za použití interně vytvořené skórovací karty. Tyto podpůrné rozhodovací nástroje umožňují komplexní kontrolu nově schválených rizik. Skórovací karty vycházejí jak ze socio-demografických, tak z behaviorálních údajů. Schvalovací proces zahrnuje i předem schválené limity pro stávající klienty.

*Řízení úvěrových rizik*

K řízení úvěrových rizik spojených s významnými portfolii retailových úvěrů se používá několik modelů umožňujících predikci očekávané ztráty. Pravidelné zpětné testování těchto modelů prokázalo vysokou přesnost prognózovaného vývoje. Využívání těchto modelovacích technik a zavedených skórovacích karet společně s uplatňovanými metodami řízení výrazně snižuje úvěrové riziko v segmentu retailových úvěrů, ačkoliv poměr schválených případů zůstává téměř neměnný.

*Finanční deriváty*

Úvěrové riziko vyplývající z finančních derivátů se vždy omezuje pouze na instrumenty s kladnou reálnou hodnotou, vykazovanou v rozvaze.

*Riziko spojené s úvěrovým závazkem*

Skupina poskytuje svým zákazníkům záruky, které mohou vyžadovat, aby za ně prováděla úhrady plateb. Od zákazníků se následně takovéto platby inkasují na základě podmínek stanovených akreditivem. Vystavují Skupinu podobným rizikům jako půjčky a k jejich zmírnění slouží tytéž řídicí procesy a politiky.

V následující tabulce je uvedena maximální míra expozice vůči úvěrovému riziku po položkách rozvahy. Jde o nejvyšší hrubou expozici, kdy se nebere v úvahu žádný druh zajištění ani jiné snížení úvěrového rizika.

(mil. Kč)	Pozn.	2008	2007
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	15	8 253	24 499
Finanční aktiva k obchodování	16	131 342	225 684
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	16	23 514	24 520
Realizovatelná finanční aktiva	17	90 454	77 272
Úvěry a pohledávky	18	411 644	412 608
Finanční investice držené do splatnosti	17	115 236	116 965
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	20	7 215	5 943
Ostatní aktiva	24	7 792	7 435
<b>Celkem</b>		<b>795 450</b>	<b>894 926</b>
Podmíněné závazky	33	30 542	32 206
Úvěrové přísliby	33	107 927	114 336
<b>Celkem</b>		<b>138 469</b>	<b>146 542</b>
<b>Celková expozice vůči kreditnímu riziku</b>		<b>933 919</b>	<b>1 041 468</b>

U finančních nástrojů evidovaných v reálné hodnotě představují uváděné částky běžné úvěrové riziko, a nikoli maximální možnou expozici, která se může v budoucnu objevit v důsledku změn jejich hodnoty.

#### *Koncentrace rizik u maximální expozice vůči úvěrovému riziku*

Koncentrace rizik se řídí klientem/protistranou, geografickým regionem a průmyslovým odvětvím. Maximální úvěrová angažovanost vůči klientovi či protistraně k 31. prosinci 2008 byla 14 075 mil. Kč (31. prosince 2007: 13 400 mil. Kč) před započtením zajištění či jiného snížení úvěrového rizika a 14 075 mil. Kč (31. prosince 2007: 13 400 mil. Kč) po zohlednění takového zajištění.

Finanční aktiva Skupiny bez veškerých zajištění či jiných typů snížení úvěrového rizika lze analyzovat po jednotlivých geografických regionech:

(mil. Kč)	2008	2007
Česká republika	786 357	681 032
Slovenská republika	22 667	171 944
Ostatní Evropa	115 684	173 688
Ostatní	9 211	14 804
<b>Celkem</b>	<b>933 919</b>	<b>1 041 468</b>

Analýza finančních aktiv Skupiny bez veškerých zajištění či jiných typů úvěrového posílení bude podle průmyslových odvětví vypadat následovně:

(mil. Kč)	2008	2007
Veřejná správa	225 726	271 015
Neúvěrové instituce	10 116	9 487
Úvěrové instituce	175 735	227 014
Pojišťovny	254	1 063
Finanční služby	8 099	2 578
Ostatní nefinanční společnosti	292 364	329 131
Drobní klienti	221 625	201 180
<b>Celkem</b>	<b>933 919</b>	<b>1 041 468</b>

#### *Zajištění a další typy úvěrového posílení*

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u komerčních půjček: zástavní právo k nemovitému majetku, inventáři a pohledávkám z obchodního styku,
- u retailových půjček a hypoték: zástavní právo k obytným nemovitostem.

Management monitoruje tržní hodnotu zajištění, požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou a monitoruje tržní hodnotu zajištění získaného při kontrole adekvátnosti opravných položek na ztráty ze snížení hodnoty. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu.

Skupina dodržuje zásadu řádným způsobem se zbavovat realizovaného kolaterálu. Výnosy jsou použity na snížení či uhrazení nesplacených pohledávek. Skupina takto získané nemovitosti nedrží pro komerční potřeby.

Navíc Skupina využívá rámcové dohody o zápočtu uzavírané s protistranami.

*Kvalita úvěrového portfolia*

Úvěrovou kvalitu finančních aktiv Skupina řídí pomocí interních úvěrových ratingů. V následující tabulce je přehled úvěrové kvality podle jednotlivých tříd aktiv uvedených v rozvaze na řádcích vztahujících se k půjčkám (v hrubých hodnotách), a to na základě systému stanovování úvěrového ratingu Skupiny k 31. prosinci:

(mil. Kč)	2008			Celkem
	Neznehodnocená aktiva PD rating 1-7	Znehodnocená aktiva		
		Kolektivně PD rating 8-9	Individuálně PD rating 10-12	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	23 514	0	0	23 514
Realizovatelná finanční aktiva	77 789	0	143	77 932
Úvěry a pohledávky				
Veřejná správa	6 023	0	0	6 023
Neúvěrové instituce	4 711	0	2	4 713
Úvěrové instituce	16 304	114	502	16 806
Firemní bankovníctví	179 757	5 933	5 549	191 353
Retailové bankovníctví	191 237	2 871	4 204	198 312
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 264	2	0	1 266
	399 296	8 920	10 257	418 473
Finanční investice držené do splatnosti	115 205	0	433	115 638
<b>Celkem</b>	<b>615 804</b>	<b>8 920</b>	<b>10 833</b>	<b>635 557</b>

(mil. Kč)	2007			
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	24 403	0	0	24 403
Realizovatelná finanční aktiva	74 328	0	0	74 328
Úvěry a pohledávky				
Veřejná správa	11 298	0	0	11 298
Neúvěrové instituce	4 732	0	22	4 754
Úvěrové instituce	18 889	485	8	19 382
Firemní bankovníctví	195 660	3 648	5 482	204 790
Retailové bankovníctví	171 562	2 229	4 413	178 204
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 466	13	0	1 479
	403 607	6 375	9 925	419 907
Finanční investice držené do splatnosti	116 965	0	0	116 965
<b>Celkem</b>	<b>619 303</b>	<b>6 375</b>	<b>9 925</b>	<b>635 603</b>

V následující tabulce je uvedena analýza hrubých úvěrů a pohledávek Skupiny, které jsou po splatnosti, avšak jednotlivě neznehodnocené:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Méně než 30 dní	Více než 30 dní, ale méně než 90 dní	Méně než 30 dní	Více než 30 dní, ale méně než 90 dní
Neúvěrové instituce	36	0	8	1
Firemní bankovníctví	6 829	1 847	7 124	1 746
Retailové bankovníctví	8 329	2 517	7 172	2 120
<b>Celkem</b>	<b>15 194</b>	<b>4 364</b>	<b>14 304</b>	<b>3 867</b>

Přehled hrubých hodnot a částek znehodnocení jednotlivě posuzovaných finančních aktiv je následující:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Hrubá hodnota	Znehodnocení	Hrubá hodnota	Znehodnocení
Realizovatelná finanční aktiva				
Majetkové cenné papíry	1 401	-874	39	-39
Dluhové cenné papíry	143	-136	0	0
Finanční investice držené do splatnosti				
Dluhové cenné papíry	433	-402	0	0
Úvěry a pohledávky				
Neúvěrové instituce	2	0	22	-9
Úvěrové instituce	502	-19	8	-5
Firemní bankovníctví	5 549	-4 186	5 482	-4 175
Retailové bankovníctví	4 204	-2 074	4 413	-2 436
	10 257	-6 279	9 925	-6 625
<b>Celkem</b>	<b>12 234</b>	<b>7 691</b>	<b>9 964</b>	<b>-6 664</b>

Účetní hodnota restrukturalizovaných finančních aktiv, která by jinak byla po splatnosti nebo znehodnocená, k 31. prosinci 2008 činila 1 827 mil. Kč (31. prosince 2007: 1 921 mil. Kč) (Poznámka: 2.3 (6) (iii)).

#### *Posuzování snížení hodnoty*

Při posuzování poklesu hodnoty úvěru se bere v úvahu zejména, zda zpoždění splátek jistiny nebo úroků přesáhlo 90 dní nebo zda jsou známy jakékoli obtíže protistran s hotovostními toky, zhoršení úvěrového ratingu, popřípadě zda došlo k porušení původních podmínek smlouvy. Skupina se zabývá posuzováním poklesu hodnoty ve dvou oblastech: individuálně posuzované opravné položky a kolektivně posuzované opravné položky.

#### *Individuálně posuzované opravné položky*

Skupina individuálně určí výši opravných položek ke každému individuálně významnému úvěru či půjčce. Mezi položky uvažované při stanovování výše opravné položky patří udržitelnost obchodního plánu protistrany, schopnost udržet výkonnost v okamžiku, kdy se objeví finanční potíže, předpokládané příjmy a očekávaná výplata dividend, dojde-li k úpadku, dostupnost jiné finanční podpory a realizovatelná hodnota kolaterálu i načasování očekávaných peněžních toků. Ztráty ze snížení hodnoty se vyhodnocují vždy k rozvahovému dni, pokud si ovšem nepředvídatelné okolnosti nevyžadují zvýšenou pozornost.



### *Kolektivně posuzované opravné položky*

U úvěrů nebo půjček, které nejsou individuálně významné (kam patří kreditní karty, hypotéky na bydlení a nezajištěné spotřebitelské půjčky), a rovněž u individuálně významných úvěrů a půjček, kde doposud neexistuje objektivní důkaz potvrzující individuální snížení hodnoty, se opravné položky posuzují společně. Opravné položky se vyhodnocují vždy k rozvahovému dni, přičemž ke každému portfoliu se zpracovává zvláštní přehled.

Při kolektivním posuzování se bere v úvahu pravděpodobné snížení hodnoty ohrožující portfolio, a to i v případě, že individuální posouzení doposud nepodalo o snížení hodnoty objektivní důkaz. Ztráty ze snížení hodnoty se odhadují na základě následujících informací: historické ztráty v portfoliu, aktuální ekonomické podmínky, přibližné zpoždění mezi okamžikem, kdy pravděpodobně ke vzniku ztráty došlo, a okamžikem, kdy bude ztráta individuálně posuzována při tvorbě opravných položek na ztrátu ze snížení hodnot, a rovněž očekávané příjmy a výnosy po snížení hodnoty. Místní management je odpovědný za stanovení délky tohoto období, které může být až čtyři měsíce. Opravnou položku na snížení hodnoty následně posoudí úvěrový management, aby byl zajištěn soulad s celkovou politikou Skupiny.

Finanční záruky a akreditivy se posuzují obdobně jako půjčky a podobně se k nim vytvářejí i rezervy.

### *Finanční krize*

V důsledku globální finanční krize přehodnotila ČSOB kvalitu svých finančních aktiv a související ztráty vykázala ve výkazu zisku a ztráty za rok 2008. Ztráty vyplývající z přecenění portfolia CDO dosáhly 10 349 mil. Kč a byly zahrnuty do Čisté ztráty z finančních nástrojů v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Angažovanost u islandských bank byla upravena celkovou částkou 591 mil. Kč, kde znehodnocení realizovatelných dluhových cenných papírů dosáhlo částky 136 mil. Kč a ztráty z přecenění týkající se mezibankovních pohledávek k obchodování na peněžním trhu zahrnuté v čisté ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty dosáhly částky 455 mil. Kč. Dluhové cenné papíry držené do splatnosti vydané Lehman Brothers byly znehodnoceny o 370 mil. Kč.

Skupina kvůli finanční krizi podstatným způsobem nezměnila svůj přístup k řízení rizik. Skupina používá pro řízení rizik stejná opatření jako před krizí, avšak likvidita Skupiny je pozorně sledována. V souladu s tím se snížila ochota Skupiny podstupovat riziko. Mezibankovní limity pro úvěrové riziko se hodnotí častěji (každý týden) prostřednictvím nástrojů Credit Default Swaps.

V roce 2009 bude Skupina ovlivněna ekonomickým zpomalením, neboť se očekává, že poněkud poklesne hrubý domácí produkt. Skupina aktivně řídí své úvěrové portfolio s cílem minimalizovat jeho znehodnocení. Navíc většina citlivých aktiv již byla přeceněna na konzervativnější hodnoty.

## **36.3 Likviditní riziko a řízení financování**

Likviditní riziko je riziko, že za běžných i nepříznivých okolností Skupina nebude schopna dostát svým platebním závazkům v okamžiku jejich splatnosti. K omezení tohoto rizika zajistil management kromě stabilní části vkladů další diverzifikované zdroje financování a současně řídí portfolio aktiv i s ohledem na jejich likviditu. Management sleduje budoucí peněžní toky a likviditu na denní bázi. To obsahuje i odhadování budoucích peněžních toků a zjišťování objemu cenných papírů, které mohou být v případě potřeby použity jako záruka pro zabezpečení dodatečného financování.

Skupina udržuje portfolio různorodých snadno obchodovatelných aktiv, která mohou být snadno prodána v případě nepředvídatelného přerušení peněžních toků. Navíc Skupina udržuje povinné minimální rezervy u České národní banky ve výši 2% z klientských vkladů. Likviditní pozice Skupiny je vyhodnocována a řízena podle různých scénářů, které testují dopad různých událostí na Skupinu, přičemž některé scénáře obsahují události s dopadem na celý trh a některé scénáře události s dopadem pouze na Skupinu.

Skupina se v roce 2008 zaměřila na zlepšení řízení likviditního rizika. Analýza likviditních gap pozic je nyní hlavním nástrojem pro řízení likvidity banky. Skupina zavedla nové limity pro krátkou likviditní pozici v periodách jeden týden a jeden měsíc. Skupina při stanovování likviditních limitů vychází z pravidla, že krátká pozice banky nesmí převýšit objem likviditních cenných papírů. Likviditní limity jsou vykazovány jednou týdně. Ukazatel Stock liquidity ratio byl zrušen s účinností od 1. ledna 2009.

Ukazatel SLR se vyvíjel následovně:

(%)	2008	2007
31. prosinec	352	220
Průměr	190	255
Maximum	352	521
Minimum	156	191

#### *Analýza finančních závazků podle zbývajících smluvní splatnosti*

V níže uvedených tabulkách je shrnutí zbývajících smluvní splatnosti finančních závazků Skupiny na základě očekávaných diskontovaných platebních toků.

Následující tabulka poskytuje přehled finančních závazků Skupiny podle zbývajících smluvní splatnosti k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	20 489	10 651	3 924	0	35 064
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	62 335	402	50	8	62 795
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	574 940	35 318	36 239	2 874	649 371
Zajišťovací deriváty	1 532	848	113	0	2 493
Účetní hodnota celkem	659 296	47 219	40 326	2 882	749 723

Následující tabulka poskytuje přehled finančních závazků Skupiny podle zbývajících smluvní splatnosti k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	9 500	4 847	1 638	0	15 985
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	141 486	4 630	50	24	146 190
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	585 726	41 489	41 343	14 693	683 251
Zajišťovací deriváty	783	402	54	0	1 239
Účetní hodnota celkem	737 495	51 368	43 085	14 717	846 665

### 36.4 Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že tržní hodnota nebo budoucí peněžní toky z finančních instrumentů budou kolísat v důsledku změn rizikových faktorů, jako jsou úrokové míry, měnové kurzy a ceny akcií. Skupina analyzuje tržní riziko zvláště v obchodním a investičním (neobchodním) portfoliu. Tržní riziko obchodního portfolia je řízeno a sledováno na základě historické Value-at-Risk (hVaR) metody, která odráží vzájemnou závislost mezi rizikovými faktory. Druhotné měřítko pro řízení rizik je úroková citlivost Basis Point Value (BPV). Pozice v investičním (neobchodním) portfoliu jsou řízeny a monitorovány za použití BPV citlivosti. S výjimkou koncentrace devizového rizika nemá Skupina žádnou významnou koncentraci tržního rizika.

#### *Tržní riziko – obchodní portfolio (včetně finančních aktiv a finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty)*

Představenstvo stanovilo limity pro úroveň rizika, které může být akceptováno. Skupina používá VaR metodu pro stanovení rizika držených pozic a k odhadu potenciální možné ekonomické ztráty na základě předpokladů pro různé změny v tržních podmínkách. VaR je metoda užívaná pro měření finančního rizika pomocí odhadu potenciální negativní změny v tržní hodnotě portfolia na dané hladině spolehlivosti a pro daný časový horizont. Skupina používá lineární model hVaR pro úrokové a měnové riziko. Výpočet je založen na historických scénářích odvozených z dvouleté historie Skupina nemá žádnou čistou pozici v akciích ani v měnových opcích. Nízký nominální technický limit je stanoven pro úrokové opce, pozice v tomto produktu ale není významná.

Standardní hVaR kalkulace jsou doplněny systémem stresových testů. Sestávají z příkladů extrémních, ale pravděpodobných, událostí na finančních trzích, kdy se testuje jejich dopad na tržní hodnotu pozic aktuálně držených Skupinou. Skupina používá scénáře, závislé i nezávislé na pozici Skupiny. Stejně tak skutečné historické scénáře jsou vyhodnocovány na pravidelné bázi.

Pro doplnění systému řízení rizik používá Skupina také další metody sledování rizika, jako je úroková citlivost (BPV), a také stop-loss limity.

#### *Cíle a omezení metody VaR*

Skupina používá historické metody VaR k měření a sledování úrokových a měnových rizik v obchodní knize podle standardu Basel II. Spolehlivost výsledků je ověřována zpětným testováním.

*HVaR předpoklady*

HVaR, který je užíván Skupinou k měření rizik, je odhad potenciální ztráty na úrovni spolehlivosti 99 %, který by neměl být překročen, pokud by současné pozice byly drženy nezměněné po dobu 10-ti dnů. Použití 99 % úrovně spolehlivosti znamená, že v horizontu 10ti dní by ztráta převyšující hodnotu hVaR průměrně neměla nastat vícekrát než jednou za 100 dnů. Skupina užívá historické denní změny tržních proměnných pro stanovení možných změn tržní hodnoty obchodního portfolia na základě historických dat z posledních 500 dní.

Od té doby, co je hVaR nedílnou součástí řízení rizik ve Skupině, hVaR limity byly stanoveny pro všechny obchodní operace a management denně porovnává pozice vůči limitům.

Skupině bylo ČNB v červnu 2007 schváleno používání vlastního modelu (hVaR) pro stanovování kapitálového požadavku k úrokovému a měnovému riziku.

Následující tabulky udávají kapitálové požadavky stanovené použitím modelu hVaR v letech 2008 a 2007:

(mil. Kč)	Úrokové riziko	Měnové riziko	Efekt korelace	VaR celkem
31. prosinec 2008	338	6	-43	301
Průměr	232	9	-11	230
Maximum	553	67	-95	525
Minimum	145	1	-1	145

Denní ztráta byla ve dvou případech vyšší než jednodenní hVaR v roce 2008.

(mil. Kč)	Úrokové riziko	Měnové riziko	Efekt korelace	VaR celkem
31. prosinec 2007	176	24	-27	173
Průměr	159	10	-10	159
Maximum	228	36	-36	228
Minimum	68	1	0	69

Denní ztráta nebyla nikdy vyšší než jednodenní hVaR v roce 2007.

*Tržní riziko – Investiční portfolio*

*Úrokové riziko*

Úrokové riziko vyplývá z možnosti, že změny úrokových měr ovlivní budoucí peněžní toky nebo tržní hodnotu finančních instrumentů. Představenstvo nastavilo limity BPV citlivosti a současně nastavilo i sekundární kumulativní gap limity pro jednotlivá časová pásma. Pozice jsou sledovány na týdenní bázi a zajišťovací strategie jsou používány k řízení pozic v rámci stanovených limitů.

V následujících tabulkách je zobrazena citlivost výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu Skupiny vůči možným změnám úrokových sazeb za jinak stejných podmínek.

Citlivost výkazu zisku a ztráty je výsledkem dopadu předpokládaných změn úrokových měr na čistý úrokový příjem za jeden rok z neobchodních finančních aktiv a pasiv s variabilním úrokem držených k 31. 12. 2008 a 31. 12. 2007, zahrnujících vliv zajišťovacích instrumentů. Citlivost hodnoty vlastního kapitálu vůči předpokládané změně úrokových sazeb je vypočítána přeceněním realizovatelných finančních aktiv s pevnou úrokovou sazbou, včetně doprovodných zajištění a swapů plnících funkci zajištění peněžních toků. Citlivost vlastního kapitálu je analyzována do splatnosti aktiva nebo swapu. Celková citlivost vlastního kapitálu je založena na předpokladu paralelního posunu výnosové křivky, zatímco analýza podle časových pásem ukazuje citlivost k neparalelním změnám výnosové křivky.

Následující tabulka udává citlivost výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	Nárůst v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	+10	19	-1	-4	-59	-333	-397
EUR	+10	-4	-1	-1	-1	-28	-31
USD	+10	0	0	0	0	-13	-13

(mil. Kč)	Pokles v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	-10	-19	1	4	59	333	397
EUR	-10	4	1	1	1	28	31
USD	-10	0	0	0	0	13	13

Následující tabulka udává citlivost výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	Nárůst v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	+ 10	-7	1	2	-39	-341	-377
EUR	+ 10	-1	-1	0	25	70	94
Sk	+ 10	-4	0	0	0	2	2
USD	+ 10	0	0	0	4	-1	3

(mil. Kč)	Pokles v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	- 10	7	-1	-2	39	343	379
EUR	- 10	1	1	0	-25	-70	-94
SK	- 10	4	0	0	0	-2	-2
USD	- 10	0	0	0	-4	1	-3

*Měnové riziko*

Měnové riziko je riziko, že hodnota finančního instrumentu bude kolísat v důsledku změn měnových kurzů. Skupina přijala strategii, že investiční portfolio nemá otevřenou pozici v cizích měnách. Skupina proto nestanovuje limity pro otevřenou pozici v cizích měnách. Pozice jsou sledovány na denní bázi a pro jejich uzavírání jsou užívány zajišťovací strategie. Minimální technické zbytkové otevřené pozice v cizích měnách jsou přípustné, Skupina pro tyto pozice stanovuje technické limity. V důsledku významného poklesu hodnoty CDO denominovaných v měně EUR existovala na konci roku 2008 otevřená pozice investičního portfolio v cizí měně. Tržní přecenění finančních nástrojů CDO pak vedlo k přezajištění celé pozice. V následujících dnech byl objem zajišťovacích nástrojů přizpůsoben nové hodnotě CDO a tím byla otevřená pozice částečně uzavřena.

Následující tabulka udává citlivost výkazu zisku a ztráty na měnové riziko k 31. prosinci:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Pozice v cizí měně	Nárůst měnového kurzu o 1 Kč/EUR	Pokles měnového kurzu o 1 Kč/EUR	Pozice v cizí měně	Nárůst měnového kurzu o 1 Kč/EUR	Pokles měnového kurzu o 1 Kč/EUR
EUR	11 910	442	-442	0	0	0

Citlivost výkazu zisku a ztráty na cizí měny jiné než EUR není významná.

*Riziko změn ceny akcií*

Riziko změn ceny akcií je riziko, že dojde k poklesu tržní hodnoty akcií v důsledku změny akciových indexů a změny tržní hodnoty jednotlivých akcií. U investičních (neobchodních) akcií toto riziko vychází z rizika investičního portfolio celé Skupiny.

- Jestliže je k rozvahovému dni kótovaná cena akcie nižší než 70% pořizovací ceny nebo
- pokud je během roku, který předchází rozvahovému dni, cena akcie trvale nižší než pořizovací cena, potom je akcie trvale znehodnocená na úroveň kótované ceny k rozvahovému dni.

Citlivost vlastního kapitálu (jakožto výsledek změny v tržní hodnotě akciových cenných papírů držených jako realizovatelná finanční aktiva k 31. prosinci 2008) v důsledku významných změn v akciových indexech za jinak neměnných okolností jsou následující:

(mil. Kč)	Změna ceny akcií (%)	Citlivost vlastního kapitálu
Px index	-53	-605
Unicredit Real Estate (Top 25)	-87	-222

Dopad na ceny akcií (jakožto výsledek změny v tržní hodnotě akciových cenných papírů držených jako realizovatelná finanční aktiva k 31. prosinci 2007) v důsledku významných změn v akciových indexech za jinak neměnných okolností jsou následující:

(mil. Kč)	Změna ceny akcií (%)	Citlivost vlastního kapitálu
Px index	14	3
EU Reality	-23	-22

*Riziko předčasného splacení*

Riziko předčasného splacení je riziko, že klienti či protistrany Skupiny splatí své závazky nebo si vyžádají splacení svých vkladů dříve nebo později než se očekávalo, což Skupině způsobí finanční ztrátu (například předčasné splacení hypotéky s fixní sazbou při poklesu úrokových měr).

Riziko předčasného splacení bankovních produktů je zanedbatelné, přesto je pravidelně sledováno.

**36.5 Operační riziko**

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající ze systémových pochybení, lidské chyby, podvodu nebo vnějších událostí. Operační riziko zahrnuje i právní, daňové a compliance riziko. Když selže kontrola, operační riziko může způsobit škody na dobrém jménu společnosti, mít právní nebo regulační následky nebo vést k finanční ztrátě. Skupina nemůže očekávat, že odstraní všechna operační rizika, avšak za pomoci kontrolního rámce, monitorování a reakcí na potenciální rizika je Skupina schopna řídit tato rizika. Kontroly zahrnují efektivní rozčlenění povinností, přístupů, oprávnění a sladění postupů, školení zaměstnanců a stanovení procesů zahrnujících využití interního auditu.

**37. KAPITÁL**

Skupina aktivně řídí objem svého kapitálu, aby pokryla rizika obsažená v prováděných obchodech. Přiměřenost kapitálu Skupiny je sledována za použití pravidel a ukazatelů stanovených Basilejským výborem pro bankovní dohled (Basel II) a převzatých do vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (účinnost od 1. července 2007).

Během posledního roku Skupina vyhověla všem regulatorním požadavkům na výši kapitálu.

*Řízení kapitálu*

Prvořadými úkoly managementu Skupiny je zabezpečit, aby Skupina vyhověla všem regulatorním kapitálovým požadavkům, udržela vysoké ratingové hodnocení a zdravé poměrové kapitálové ukazatele za účelem podpory jejího podnikání a maximalizace hodnoty akcionářů.

Skupina řídí svou kapitálovou strukturu s ohledem na změny v ekonomických podmínkách a v rizikovém profilu svých aktivit. Za účelem udržení nebo přizpůsobení kapitálové struktury může Skupina požádat jediného akcionáře, aby navýšil kapitál a optimalizoval jeho strukturu.

(mil. Kč)	2008	2007
Tier 1 kapitál	42 131	37 751
Tier 2 kapitál	11 967	12 007
Položky odčitatelné od kapitálu Tier 1 a Tier 2	-12 364	-1 127
<b>Kapitál celkem</b>	<b>41 734</b>	<b>48 631</b>
Rizikově vážená aktiva	404 733	453 551
Kapitálová přiměřenost	10,31 %	10,72 %

V letech 2006 a 2007 Skupina obdržela podřízený dluh od KBC Bank pro udržení dlouhodobého cíle kapitálové přiměřenosti a pokrytí nárůstu obchodních aktivit. Tento podřízený dluh je součástí kapitálu Tier 2.

V prosinci 2007 byl navýšen kapitál Skupiny Tier 1 o 6 000 mil. Kč (Poznámka: 29).

# VÝROK AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE



## Výrok nezávislého auditora akcionářům společnosti Československá obchodní banka, a. s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Československá obchodní banka, a. s. („Banka“), která zahrnuje rozvahu sestavenou k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 a dále přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o Bance jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky*

Za sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán Banky. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

### *Odpovědnost auditora*

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Banky k 31. prosinci 2008, výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
osvědčení č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Roman Hauptfleisch*

Roman Hauptfleisch  
auditor, osvědčení č. 2009

11. března 2009  
Praha, Česká republika



# NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2008	2007
Úrokové výnosy	4	29 056	28 280
Úrokové náklady	5	-13 685	-12 770
Čistý úrokový výnos		15 371	15 510
Výnosy z poplatků a provizí	6	7 154	7 659
Náklady na poplatky a provize	6	-1 668	-1 760
Čistý výnos z poplatků a provizí		5 486	5 899
Výnosy z dividend		1 092	4 208
Čistá ztráta/zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	7	-9 292	1 854
Čistý zisk/ztráta z realizovatelných finančních aktiv		114	-133
Čisté ostatní výnosy	8	1 291	617
Provozní výnosy		14 062	27 955
Náklady na zaměstnance	9	-5 334	-6 076
Všeobecné správní náklady	10	-6 126	-6 621
Odpisy a amortizace	20, 21	-1 023	-1 031
Rezervy	26	57	229
Provozní náklady		-12 426	-13 499
Ztráty ze znehodnocení	11	-2 066	-1 119
Ztráta/zisk před zdaněním		-430	13 337
Daň z příjmu	12	1 113	-1 994
Zisk za účetní období		683	11 343

Příloha tvoří nedílnou součást této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	31. 12. 2008	Po úpravě 31. 12. 2007
<b>AKTIVA</b>			
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	14	15 400	31 958
Finanční aktiva k obchodování	15	139 500	233 599
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	15	29 530	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	16	128 620	93 950
Finanční investice držené do splatnosti	16	100 420	92 664
Úvěry a pohledávky	17	230 383	248 933
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	18	37 383	33 329
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	19	7 181	5 935
Pohledávky ze splatné daně		1 100	563
Pohledávky z odložené daně	12	479	704
Pozemky, budovy a zařízení	20	4 739	6 095
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	21	3 650	3 494
Aktiva určená k prodeji		127	27
Ostatní aktiva	22	7 864	7 326
<b>Aktiva celkem</b>		<b>706 376</b>	<b>788 177</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Finanční závazky k obchodování	23	35 105	16 395
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	23	63 512	146 690
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	24	543 964	560 104
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	19	2 469	1 171
Závazky ze splatné daně		0	158
Ostatní závazky	25	14 116	17 747
Rezervy	26	963	1 099
<b>Závazky celkem</b>		<b>660 129</b>	<b>743 364</b>
Základní kapitál	27	5 855	5 855
Emisní ážio		6 673	6 673
Zákonný rezervní fond		18 687	18 687
Nerozdělený zisk		6 825	15 323
Reorganizační rezerva	27	2 055	0
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	27	5 620	-827
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	27	728	-700
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	27	-196	-198
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>46 247</b>	<b>44 813</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>706 376</b>	<b>788 177</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této nekonsolidované účetní závěrky.

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem banky 11. března 2009 a z jeho pověření podepsána:


**Pavel Kavánek**předseda představenstva  
a generální ředitel

**Hendrik Scheerlinck**člen představenstva  
a vrchní ředitel

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Základní kapitál (Poznámka: 27)	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond <sup>(1)</sup>	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly (Poznámka: 27)	Vlastní kapitál celkem
1. ledna 2007	5 105	1 423	18 687	13 522	1 366	40 103
Čistá nerealizovaná ztráta z realizovatelných cenných papírů	0	0	0	0	-1 460	-1 460
Čistá ztráta z derivátů používaných k zajištění peněžních toků	0	0	0	0	-1 631	-1 631
Přepočtení cizích měn	0	0	0	0	0	0
Čistá ztráta vykázaná přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	-3 091	-3 091
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	11 343	0	11 343
Celkové zisky a ztráty vykázané za rok 2007	0	0	0	11 343	-3 091	8 252
Navýšení kapitálu	750	5 250	0	0	0	6 000
Dividendy (Poznámka: 13)	0	0	0	-9 542	0	-9 542
31. prosince 2007	5 855	6 673	18 687	15 323	-1 725	44 813
1. ledna 2008	5 855	6 673	18 687	15 323	-1 725	44 813
Čistý nerealizovaný zisk z realizovatelných cenných papírů	0	0	0	0	3 694	3 694
Čistý zisk z derivátů používaných k zajištění peněžních toků	0	0	0	0	1 428	1 428
Přepočtení cizích měn	0	0	0	0	2	2
Čistý zisk vykázaný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	5 124	5 124
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	683	0	683
Celkové zisky vykázané za rok 2008	0	0	0	683	5 124	5 807
Transformace podnikání na Slovensku	0	0	0	0	4 808	4 808
Dividendy (Poznámka: 13)	0	0	0	-9 181	0	-9 181
31. prosince 2008	5 855	6 673	18 687	6 825	8 207	46 247

(1) Zákonný rezervní fond je tvořen kumulovanými převody z nerozděleného zisku v souladu s českým obchodním zákoníkem. Tento rezervní fond nelze rozdělovat.

Příloha tvoří nedílnou součást této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(mil. Kč)	Poznámka	2008	Po úpravě 2007
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk před zdaněním		-430	13 337
Úpravy o:			
Změna v provozních aktivech	29	-105 895	-100 445
Změna v provozních závazcích	29	37 177	157 769
Nepeněžní položky zahrnuté do zisku před zdaněním	29	1 213	2 373
Transformace podnikání na Slovensku		-895	0
Čistá ztráta/zisk z investiční činnosti		16	-14
Čistá placená daň z příjmů		-547	-802
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-69 361	72 218
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Nákup cenných papírů		-16 928	-14 903
Nákup dceřiných a přidružených společností a společných podniků		-6 459	-5 575
Splatnost/prodej cenných papírů		5 318	5 521
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		-1 490	-1 466
Prodej pozemků, budov, zařízení, nehmotných aktiv a aktiv určených k prodeji		15	72
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-19 544	-16 351
<b>FINANČNÍ ČINNOST</b>			
Emise obligací		11	712
Přijetí podřízeného závazku		0	6 975
Zvýšení kapitálu		0	6 000
Vyplacené dividendy		-9 181	-9 542
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-9 170	4 145
Čisté snížení/zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-98 075	60 012
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	29	126 255	66 268
Čisté snížení/zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů		-98 075	60 012
Čisté kurzové rozdíly		0	-25
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci roku	29	28 180	126 255
<b>Dodatečné informace</b>			
Úroky placené		-14 662	-12 968
Úroky přijaté		27 874	26 507
Dividendy přijaté		1 092	4 208

Příloha tvoří nedílnou součást této nekonsolidované účetní závěrky.

## PŘÍLOHA NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2008

Podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS)

### 1. ÚVOD

Československá obchodní banka, a. s. (dále Banka nebo ČSOB), se sídlem Radlická 333/150 Praha 5, Česká republika, IČ 00001350, je česká akciová společnost. ČSOB je univerzální bankou působící v České republice a poskytuje širokou škálu bankovních služeb a produktů jak v českých korunách, tak i v cizích měnách pro domácí i zahraniční klientelu.

### 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ POSTUPY

#### 2.1 Základní zásady vedení účetnictví

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě ocenění v pořizovacích cenách upravených o přecenění realizovatelných cenných papírů, finančních aktiv a závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a derivátů. Nekonsolidovaná účetní závěrka je vyjádřena v milionech korun českých (mil. Kč), které jsou pro Banku měnou vykazování. Příprava nekonsolidované účetní závěrky je požadována zákonem o účetnictví. Banka též sestavuje konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČSOB v souladu s EU IFRS.

#### *Prohlášení o shodě*

Nekonsolidovaná účetní závěrka Banky byla sestavena v souladu s EU IFRS.

#### 2.2 Významné účetní předpoklady a odhady

Při určení částek zachycených v účetní závěrce v procesu aplikace účetních pravidel vedení Banky posoudilo a provedlo odhady v následujících nejvýznamnějších oblastech:

#### *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Pokud nelze určit reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v rozvaze z aktivních trhů, jsou jejich reálné hodnoty určeny využitím různých oceňovacích technik, které zahrnují použití matematických modelů. V případech, kdy je to možné, jsou vstupy do těchto modelů brány z pozorování trhů. Pokud to však není možné, je třeba při stanovení reálných hodnot použít určitý stupeň odborného odhadu. Při tomto posouzení je třeba brát v úvahu kredit, likviditu a modelové vstupy jako jsou korelace a volatilita finančních nástrojů uzavřených na delší období.

#### *Snížení hodnoty finančních nástrojů*

Ke každému rozvahovému dni Banka posuzuje, zda by nemělo být do výkazu zisku a ztráty zaúčtováno snížení hodnoty jejich problémových finančních nástrojů. Při odhadu částky a časování budoucích peněžních toků potřebných pro určení požadovaného snížení hodnoty je především nutné využít úsudku vedení. Taková posouzení jsou založena na mnoha různých předpokladech a skutečné výsledky mohou být odlišné.

Kromě specifických opravných položek účtovaných proti jednotlivě významným úvěrům tvoří Banka také portfoliové opravné položky proti skupině úvěrů, ke kterým není identifikována specifická tvorba opravných položek, u které však existuje vyšší riziko nezaplacení, než bylo původně očekáváno. V takovém případě se berou v úvahu faktory, jako je zhoršení rizika země, odvětví a technického zastarání, stejně jako identifikované strukturální slabé stránky nebo zhoršení peněžních toků.

### *Odložené daňové pohledávky*

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Při určení částky vykázané odložené daňové pohledávky je třeba použít odborného posouzení vedení založeného na pravděpodobném časování a výši budoucích zdanitelných zisků společně s budoucími daňově plánovacími strategiemi.

## 2.3 Důležité účetní postupy

Níže jsou uvedeny základní účetní postupy použité při přípravě těchto nekonsolidovaných finančních výkazů.

### *(1) Cizí měny*

Položky, které jsou součástí účetní závěrky Banky, jsou prvotně oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém Banka působí („funkční měna“).

Transakce v cizích měnách jsou prvotně zachyceny ve funkční měně směnným kurzem platným k datu jejich uskutečnění.

Peněžní aktiva a závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny směnnými kurzy platnými k rozvahovému dni. Všechny rozdíly jsou vykázány v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Nepeněžní položky oceňované historickými náklady v cizí měně jsou přepočteny při použití směnného kurzu k datu jejich uskutečnění. Nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou denominované v cizí měně jsou přepočteny směnným kurzem k datu, ke kterému byla reálná hodnota stanovena. Kurzové rozdíly vztahující se k nepeněžním realizovatelným finančním aktivům jsou zahrnuty stejně jako změny v reálné hodnotě do vlastního kapitálu až do okamžiku, kdy je dané aktivum odúčtováno nebo znehodnoceno.

Vzhledem k tomu, že Banka k 31. prosinci 2007 působila v České a Slovenské republice, měla dvě funkční měny - koruny české a koruny slovenské.

Výsledky a finanční pozice slovenské pobočky, jejíž funkční měna byla odlišná od měny vykazování, byly přepočteny do měny vykazování takto:

- aktiva a závazky byly přepočítány závěrkovými kurzy;
- výnosy a náklady byly přepočítány průměrnými ročními kurzy (s výjimkou kdy se tento průměr neblížil přibližnému kumulativnímu efektu kurzů ve dnech uskutečnění transakcí, v tom případě se výnosy a náklady přepočítali kurzy platnými ve dnech uskutečnění transakcí);
- veškeré výsledné kurzové rozdíly byly samostatně zachyceny ve vlastním kapitálu v Oceňovacích rozdílech z přepočtu zahraničních měn.

### *(2) Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích*

Dceřinou společností se rozumí subjekt, který je kontrolován jiným subjektem (mateřský subjekt). Kontrolou se rozumí schopnost řídit finanční a ekonomickou činnost kontrolovaného subjektu za účelem získání výhod vyplývajících z takové činnosti.

Společně kontrolovaná společnost je společný podnik, který zahrnuje založení společnosti, společenství nebo jiného subjektu, ve kterém má každý ze společníků podíl. Smluvní ujednání mezi společníky zřizuje společnou kontrolu ekonomické činnosti subjektu. Společná kontrola je smluvně ujednaný podíl na ekonomické činnosti a existuje pouze v případě, že strategická finanční a operativní rozhodnutí týkající se činnosti vyžadují jednomyslnou shodu stran podílejících se na kontrole.

Přidružené společnosti jsou všechny jednotky, ve kterých má Banka významný vliv, ale ne kontrolu. Významný vliv je určen vlastnictvím podílu na hlasovacích právech mezi 20 % - 50 %.

Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o ztrátu z trvalého poklesu hodnoty. Dividendy plynoucí z investic v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích se vykazují ve Výnosech z dividend.

### *(3) Finanční nástroje - zaúčtování a odúčtování*

Finanční aktiva a závazky jsou zachyceny v rozvaze, vstoupí-li Banka 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 Banka ztratí převodem nebo uplynutím doby smluvní práva na peněžní toky, 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 Banka 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 Banku nebo z Banky („datum vypořádání“). Datum, ke kterému Banka vstupuje do smluvního vztahu v rámci nákupu finančního aktiva, nebo datum, ke kterému Banka ztrácí kontrolu nad smluvními právy na základě prodeje tohoto finančního aktiva, se obecně nazývá „datum uskutečnění obchodu“. Pro finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a pro realizovatelná finanční aktiva se pohyby reálné hodnoty mezi „datem uskutečnění obchodu“ a „datem vypořádání“ v souvislosti s nákupy a prodeji vykazují v Čistém zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty respektive Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv. Ke dni vypořádání je výsledné finanční aktivum nebo závazek vykázán v rozvaze v reálné hodnotě.

### *(4) Finanční nástroje - počáteční zaúčtování a následné oceňování*

Klasifikace finančních nástrojů závisí na účelu, pro který byly tyto finanční nástroje pořízeny, a jejich charakteristikách. Všechny finanční nástroje jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě k datu pořízení navýšené o transakční náklady v případě všech finančních aktiv a závazků, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

#### *(i) Deriváty určené k obchodování*

Deriváty zahrnují měnové kontrakty, futures na úrokovou míru, FRA, měnové a úrokové swapy, měnové a úrokové opce. Deriváty jsou zachyceny v reálné hodnotě a jsou vykázány jako aktiva, pokud mají kladnou reálnou hodnotu, a jako závazky, pokud mají zápornou reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování (včetně úrokových výnosů a nákladů) se vykazují v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Banka 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 úzce spjaty s ekonomickými charakteristikami hostitelské smlouvy a podkladový nástroj není přeceněn na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty. V případě, že samostatný derivát nesplňuje podmínky pro zajištění, považuje se za derivát určený k obchodování. V případech, kdy Banka nemůže vložený derivát spolehlivě identifikovat a ocenit, vykáže se celá smlouva v rozvaze v reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty takové smlouvy se zachycují ve výkazu zisku a ztráty.

#### *(ii) Finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty*

Tato kategorie zahrnuje dvě dílčí kategorie: finanční aktiva a finanční závazky držené za účelem obchodování a finanční aktiva a finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva nebo finanční závazky držené za účelem obchodování, které nejsou deriváty jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot se vykazují v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Úrokový výnos nebo náklad se vykazuje v Čistém úrokovém výnosu podle smluvních podmínek nebo při vzniku nároku na výplatu. Dividenda se vykazuje ve Výnosech z dividend. Finanční aktivum nebo finanční závazek je zařazen v této kategorii, pokud bylo pořízeno především za účelem prodeje v krátkodobém výhledu.

Finanční aktiva a finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo
- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo je zřejmé, že jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční aktiva a finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot se vykazují v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Úrokový výnos nebo náklad se vykazuje v Čistém úrokovém výnosu podle smluvních podmínek.

#### *(iii) Investice držené do splatnosti*

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, které vedení Banky zamýšlí a zároveň je schopno držet až do jejich splatnosti. Pokud by Banka prodala větší než nevýznamný objem aktiv držných do splatnosti, celá kategorie aktiv držných do splatnosti bude zrušena a reklasifikována jako realizovatelná aktiva.

Investice držené do splatnosti jsou následně vykazovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry mínus případné snížení jejich hodnoty. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémie spojené s pořízením a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Amortizace se vykazuje v Úrokových výnosech. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

#### *(iv) Úvěry a pohledávky*

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu a Banka neplánuje s daným finančním aktivem obchodovat.

Úvěry a pohledávky jsou následně vykazovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry mínus případné snížení jejich hodnoty. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémie spojené s pořízením a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Amortizace se vykazuje v Úrokových výnosech. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

#### *(v) Realizovatelná finanční aktiva*

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková aktiva, která byla do této kategorie zařazena nebo která nebyla klasifikována jako vykazována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, držena do splatnosti nebo úvěry a pohledávky.

Realizovatelná finanční aktiva jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují v Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv po zdanění, do okamžiku odúčtování finančního aktiva nebo snížení jeho hodnoty, kdy je kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná ve vlastním kapitálu zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. V případě, že jsou realizovatelná aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv jsou stornovány a vykázané v Čistém zisku/ztrátě z realizovatelných finančních aktiv. Přijaté úroky z realizovatelných aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané samostatně do Čistého výnosu z úroků. Dividendy plynoucí z realizovatelných akciových podílů se vykazují ve Výnosech z dividend.

#### *(vi) Finanční závazky v zůstatkové hodnotě*

Finanční závazky v zůstatkové hodnotě jsou nederivátové finanční závazky vzniklé ze smluvních uspořádání, na jejichž základě má Banka závazek buď dodat protistraně peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum.

Tyto finanční závazky jsou následně vykazovány v zůstatkové hodnotě s využitím metody efektivní úrokové míry. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémia spojené s emisí a náklady, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry.



### *(vii) Day 1 profit*

V případě, že existuje rozdíl mezi transakční cenou na neaktivním trhu a reálnou hodnotou z jiné zjistitelné běžné tržní transakce se stejným nástrojem nebo založené na oceňovacích technikách, jejichž proměnné obsahují pouze data z trhu, vykazuje Banka rozdíl mezi transakční cenou a reálnou hodnotou (tzv. Day 1 profit) ve výkazu zisku a ztráty v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. V případě, že nelze zjistit reálnou hodnotu obdobné tržní transakce, je rozdíl mezi transakční cenou a modelovou hodnotou zobrazen ve výkazu zisku a ztráty pouze v případě, že se proměnné vstupující do modelu stanou zjistitelnými z trhu, nebo že je nástroj odúčtován.

### *(5) Repo a reverzní repo obchody*

Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi k předem určenému datu (repo obchody) zůstávají vykázány v rozvaze. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány jako přijaté úvěry ve Finančních závazcích vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo Finančních závazcích v zůstatkové hodnotě. Rozdíl mezi prodejní a zpětnou kupní cenou se účtuje jako úrokový náklad a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy.

Naopak cenné papíry koupené na základě smluv o zpětném prodeji k předem určenému datu (reverzní repo obchody) nejsou vykazovány v rozvaze. Poskytnuté plnění je vykazováno ve Finančních aktivech k obchodování nebo Úvěrech a pohledávkách. Rozdíl mezi nákupní a zpětnou prodejní cenou se účtuje jako úrokový výnos a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy.

### *(6) Reálná hodnota*

Reálná hodnota finančního nástroje představuje hodnotu, za kterou může být aktivum směřeno nebo závazek vypořádán mezi obeznamenými smluvními stranami za běžných tržních podmínek. Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo nástroje k obchodování nebo realizovatelná finanční aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen, jestliže je publikovaná cena kótovaná na aktivním veřejném trhu. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty s použitím modelů oceňování, kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami nebo diskontovaných peněžních toků. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Bankou včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků.

### *(7) Snížení hodnoty finančních aktiv*

Ke každému rozvahovému dni Banka posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se sníží nebo ke ztrátám ze snížení hodnoty dojde pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má dopad na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny aktiv, zahrnují zjistitelné informace, které má Banka k dispozici a které svědčí o následujících ztrátových událostech:

- významných finančních problémech emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úlevě, udělené věřitelem dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- pravděpodobnosti konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- zániku aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží; nebo
- zjistitelných údajích značících, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv od doby prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině, včetně:
  - nepříznivých změn v platební situaci dlužníků ve skupině; nebo
  - národních nebo místních hospodářských podmínek, které korelují s prodleními u aktiv ve skupině.

*(i) Finanční aktiva oceňovaná v zůstatkové hodnotě*

Banka nejprve posoudí, zda individuálně existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty pro individuálně významná finanční aktiva, a individuálně nebo společně pro finanční aktiva, která nejsou individuálně významná. Jestliže Banka zjistí, že neexistuje žádný objektivní důkaz o snížení hodnoty individuálně hodnoceného aktiva, ať již je významné nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami úvěrových rizik a společně je posoudí ohledně snížení hodnoty. Aktiva, která jsou jednotlivě posuzována ohledně snížení hodnoty a u kterých je nebo nadále bude účtována ztráta ze snížení hodnoty, nejsou ve společném posuzování snížení hodnoty zahrnuta.

Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty u poskytnutých půjček a jiných pohledávek nebo investic držených do splatnosti, jež jsou vedeny v zůstatkové hodnotě, výše ztráty se měří jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (vyjma budoucích úvěrových ztrát, ke kterým nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva. Účetní hodnota aktiva se snižuje s použitím účtu opravné položky. Částka ztráty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty. Pokud má úvěr nebo investice držená do splatnosti pohyblivou úrokovou sazbu, jako diskontní sazba pro ocenění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty se použije stávající efektivní úroková míra stanovená podle dané smlouvy. Banka může snížení hodnoty ocenit na základě reálné hodnoty nástroje použitím dostupných tržních cen. Výpočet současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků zajištěného finančního aktiva zohledňuje peněžní toky, které mohou plynout ze zabavení zajištěného aktiva, snížené o náklady na získání a prodej zajištění.

Pro účely kolektivního posouzení snížení hodnoty jsou finanční aktiva seskupována na základě podobných rysů úvěrových rizik. Tyto vybrané rysy jsou relevantní odhadům budoucích peněžních toků skupiny těchto aktiv tím, že svědčí o dlužníkově schopnosti zaplatit celou splatnou částku podle smluvních podmínek posuzovaných aktiv.

Budoucí peněžní toky ve skupině finančních aktiv, které jsou kolektivně posuzovány na snížení hodnoty, jsou odhadovány na základě smluvních peněžních toků z aktiv ve skupině a na základě historické zkušenosti se ztrátou u aktiv s charakteristikami úvěrového rizika podobnými skupinovým charakteristikám. Historická zkušenost se ztrátou je přizpůsobena na základě běžných dostupných údajů za účelem zohlednění účinků současných podmínek, které neovlivnily období, ke kterému je historická zkušenost vztažena, a za účelem odstranění účinků podmínek historického období, které v současnosti neexistují.

Odhady změn budoucích peněžních toků skupiny aktiv odrážejí změny v souvisejících zjistitelných údajích za různá období a jsou s těmito změnami řízeně konzistentní. Metodika a předpoklady použité pro odhad budoucích peněžních toků jsou Bankou pravidelně přezkoumávány s cílem zmenšit rozdíly mezi odhady ztrát a skutečnými ztrátami.

Pokud je úvěr nedobytný, je odepsán proti související opravné položce. Takové úvěry jsou odepsány po ukončení všech nezbytných procedur a po určení částky ztráty. Následné výnosy z dříve odepsaných částek se vykazují ve výkazu zisku a ztráty ve Ztrátách ze znehodnocení.

Pokud v následujícím účetním období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po rozpoznání snížení hodnoty, bude toto dříve zaúčtované snížení hodnoty stornováno prostřednictvím účtu opravných položek do výkazu zisku a ztráty.

### *(ii) Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě*

Ke každému rozvahovému dni Banka posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Možné snížení hodnoty investice do dluhového nástroje klasifikovaného jako realizovatelné finanční aktivum podléhá stejným kritériím jako finanční aktiva oceňovaná v zůstatkové hodnotě. V případě investice do kapitálového nástroje klasifikovaného jako realizovatelné finanční aktivum je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty pod jeho pořizovací hodnotu. Pokud existují nějaké takové důkazy v případě realizovatelných finančních aktiv, kumulovaná ztráta - definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachycené do zisku nebo ztráty - je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výkazu zisku a ztráty. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových nástrojů vykázané ve výkazu zisku a ztráty nejsou následně prostřednictvím výkazu zisku a ztráty rušeny. Jestliže se v následujícím období zvýší reálná hodnota dluhového nástroje klasifikovaného jako realizovatelný a toto zvýšení lze objektivně vztáhnout k události, ke které došlo po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty do zisku nebo ztráty, ztráta ze snížení hodnoty se stornuje do výkazu zisku a ztráty.

### *(iii) Restrukturalizované úvěry*

Pokud je to možné, snaží se Banka spíše úvěry restrukturalizovat než přebírat vlastnictví zajištění. Toto zahrnuje rozšíření platebních podmínek a dohodu o nových podmínkách úvěru. Pokud byly podmínky úvěru sjednány znovu, úvěr se přestane považovat za úvěr po splatnosti, ovšem rating klienta nemůže být zlepšen pouze na základě restrukturalizace. Vedení průběžně hodnotí restrukturalizované úvěry, aby se ujistilo, že byla splněna všechna kritéria a že je pravděpodobné, že v budoucnu dojde k jejich splacení. Tyto úvěry jsou nadále hodnoceny z pohledu individuálního nebo kolektivního snížení hodnoty, při jejichž výpočtu se používá původní efektivní úroková míra.

### *(8) Zajišťovací účetnictví*

Banka používá nástroje, označené k datu uzavření kontraktu jako zajišťovací peněžní toky nebo zajišťovací reálnou hodnotu, ke stabilizaci peněžních toků a reálné hodnoty vyplývajících z úrokových a měnových rizik Banky. 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. Zajištění reálné hodnoty se používá k minimalizaci variability reálné hodnoty aktiva nebo závazku, která by mohla ovlivnit zisk či ztrátu. Zajišťovací účetnictví se používá pro deriváty označené tímto způsobem, které splňují určité podmínky. Pro zaúčtování derivátu jako zajišťovacího nástroje používá Banka následující kritéria:

- formální dokumentace zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, cíle zajištění, strategie a vzájemného vztahu je připravena před použitím zajišťovacího účetnictví;
- zajištění je zdokumentováno způsobem prokazujícím, že se předpokládá vysoká účinnost při kompenzaci rizika zajišťované položky v průběhu sledovaného období;
- krytí zajišťovaného rizika je průběžně vysoce účinné. Derivat se považuje za vysoce účinný, jestliže Banka dosahuje poměru protichůdných změn peněžních toků příslušných zajišťovanému riziku mezi 80 a 125 procenty.

### *(i) Zajištění peněžních toků*

Efektivní část změny reálné hodnoty derivátu zajišťujícího peněžní toky se vykazuje v Oceňovacích rozdílech ze zajištění peněžních toků. Neefektivní část změny se zachycuje přímo do Čistého zisku/ztráty z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Částky Oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků jsou reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako u zajišťované položky. V případě, že uplyne doba platnosti nástroje zajišťujícího peněžní toky nebo že zajištění přestane splňovat definovaná kritéria, jsou příslušné zbylé částky Oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků zaúčtovány do zisku ve stejném období, ve kterém má zajišťovaná položka dopad na zisk. V případě, že se předpokládaná zajišťovaná transakce již zřejmě neuskuteční, jsou příslušné zbylé částky Oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků vykázané přímo do výkazu zisku a ztráty.

### *(ii) Zajištění reálné hodnoty*

Změny v reálné hodnotě zajišťovacího nástroje, který splnil podmínky pro účtování o zajištění reálné hodnoty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Změna v reálné hodnotě zajišťovaných položek je účtována jako součást účetní hodnoty zajišťované položky a je také vykázána ve výkazu zisku a ztráty v Čistém zisku/ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

### *(9) Započtení 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.

### *(10) Leasing*

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a smlouva převádí právo užívat toto aktivum.

### *Banka je nájemcem*

Banka uzavírá zejména leasingové smlouvy na operativní pronájem. Celkové platby provedené za operativní nájem se účtují do výkazu zisku a ztráty lineární metodou po dobu trvání pronájmu.

V případě ukončení operativního pronájmu před uplynutím doby trvání pronájmu se jakákoliv platba, která je poskytnuta pronajímateli jako smluvní pokuta, účtuje do nákladů účetního období, ve kterém došlo k ukončení smlouvy.

### *(11) Účtování výnosů a nákladů*

Výnosy se účtují v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do Banky, a jejich částka může být spolehlivě oceněna. K zaúčtování výnosů musí být splněna následující kritéria:

#### *(i) Úrokové výnosy a úrokové náklady*

Úrokové výnosy a úrokové náklady ze všech finančních nástrojů oceňovaných v zůstatkové hodnotě a úrok nesoucích finančních nástrojů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty za použití metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry je způsob výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku a přiřazení úrokového výnosu nebo úrokového nákladu za příslušné období. Efektivní úroková míra je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje, případně po kratší období, na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku. Při výpočtu efektivní úrokové míry Banka provádí odhad peněžních toků s ohledem na veškeré smluvní podmínky finančního nástroje, avšak nebere v úvahu budoucí úvěrová rizika. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a částky zaplacené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakční náklady a veškeré jiné prémie či diskonty.

#### *(ii) Výnosy z poplatků a provizí*

Poplatky a provize jsou obecně vykázány jako časově rozlišené podle okamžiku poskytnutí služby. Pro úvěry, které budou pravděpodobně vyčerpány, jsou poplatky za poskytnutí úvěrů časově rozlišené prostřednictvím efektivní úrokové míry úvěru. Provize a poplatky vzniklé z vyjednávání nebo účasti na vyjednávání transakce pro třetí stranu, jako například nabytí úvěrů, akcií nebo jiných cenných papírů nebo koupě či prodej podniků, jsou vykázány při uzavření podkladové transakce. Poplatky za portfoliové a jiné manažerské poradenství a služby jsou vykázány na základě příslušné smlouvy o provedení služby. Poplatky za řízení aktiv investičních fondů jsou vykázány poměrně za období poskytování služby.

*(iii) Výnosy z dividend*

Výnosy z dividend se vykazují v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí platby.

*(iv) Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty*

Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zahrnuje veškeré zisky a ztráty ze změn reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků k obchodování a vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. V této položce jsou zahrnuty neefektivní části ze zajišťovacích transakcí.

*(12) 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 (mimo povinných minimálních rezerv), pohledávky za bankami a pohledávky a závazky k bankám.

*(13) Pozemky, budovy a zařízení*

Pozemky, budovy a zařízení zahrnují Bankou používané nemovitosti, 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 případné znehodnocení. Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou kontrolovány k rozvahovému dni a případně upraveny.

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
IT vybavení	4 roky
Kancelářské vybavení	10 let
Ostatní	4-30 let

Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní zůstatkovou hodnotou a jsou zahrnuty v čisté hodnotě do Čistých ostatních výnosů.

Odepisovaná aktiva jsou přezkoumávána na snížení hodnoty k rozvahovému dni nebo kdykoliv nastanou události nebo změny podmínek, které by mohly znamenat, že účetní hodnota nemusí být zpětně ziskatelná. Účetní hodnota je odepsána okamžitě na zpětně ziskatelnou hodnotu, pokud je účetní hodnota aktiva vyšší než odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota. Zpětně ziskatelná hodnota je ta vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady spojené s prodejem a z hodnoty z užívání.

Pokud je velmi pravděpodobné, že aktivum bude prodáno, pak je toto aktivum klasifikováno v Aktivech určených k prodeji a je oceněno v nižší hodnotě ze zůstatkové hodnoty a z reálné hodnoty snížené o náklady spojené s prodejem.

*(14) Goodwill*

Goodwill představuje částku, o kterou kupní cena převyšuje reálnou hodnotu podílu nabyvatele na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a potenciálních závazcích nabytého podniku k datu akvizice. Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pokud je pořizovací cena akvizice nižší než reálná hodnota čistých aktiv nabytého podniku, vykáže se tento rozdíl přímo do výkazu zisku a ztráty.

Pro účely přezkoumávání snížení hodnoty je goodwill získaný v akvizici přiřazený k penězotvorné jednotce, u které je očekáván největší prospěch ze synergií ze spojení podniků. Penězotvorná jednotka představuje nejnižší úroveň v Bance, na které je goodwill sledován pro účely interního řízení.

**(15) Nehmotná aktiva**

Nehmotná aktiva zahrnují Bankou používaný software, licence, vztahy se zákazníky a jiná nehmotná aktiva.

Nehmotná aktiva jsou vykazována v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné znehodnocení. Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou kontrolovány k rozvahovému dni a případně upraveny.

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

Software	4 roky
Ostatní nehmotná aktiva	5 let

Vztahy se zákazníky jsou odepisovány metodou zrychleného odepisování po dobu životnosti aktiva. Životnost je doba, během které Banka získává významné peněžní toky z nehmotného aktiva.

Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní zůstatkovou hodnotou a jsou zahrnuty v čisté hodnotě do Čistých ostatních výnosů.

**(16) Finanční záruky**

V rámci běžné obchodní činnosti Banka poskytuje finanční záruky v podobě akreditivů a vystavených záruk. Finanční záruky jsou vykázány ve vyšší hodnotě z časově rozlišeného poplatku za záruku a nejlepšího odhadu výdajů požadovaných k vyrovnání finančního závazku vzniklého z plnění záruky a jsou vykazovány v Rezervách. Hodnota poplatků je ve výkazu zisku a ztráty vykazována ve Výnosech z poplatků a provizí. Případné zvýšení nebo snížení závazku z finančních záruk se vykazuje ve Ztrátách ze znehodnocení.

**(17) Důchodové požitky zaměstnanců**

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

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

**(18) Rezervy**

Rezervy jsou vykázány v případě, že Banka má současné smluvní nebo mimosmluvní závazky vyplývající z minulých událostí, je vysoce pravděpodobné, že dojde k odtoku ekonomických prostředků za účelem vypořádání závazku, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku.

**(19) Daň z příjmů**

Daň z příjmů má dvě složky: splatnou daň a odloženou daň. Splatná daň z příjmů představuje částku, která má být zaplacená nebo refundována v rámci daně z příjmů 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.

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Ve finančních výkazech jsou odložené daňové pohledávky a závazky započítávány, pokud existuje právo provést zápočet.

Odložená daň vztahující se ke změně reálné hodnoty derivátů určených k zajištění peněžních toků a realizovatelných cenných papírů, které jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu, je též účtována přímo do vlastního kapitálu a následně je vykázána ve výkazu zisku a ztráty společně s realizovaným nákladem či výnosem.

Banka vykazuje čistou odloženou daňovou pohledávku v Pohledávkách z odložené daně a čistý odložený daňový závazek v Závazcích z odložené daně.

### (20) Správcovské činnosti

Banka běžně vykonává správcovskou činnost, ze které vyplývá držení nebo umístování aktiv na účet jednotlivců nebo institucí. Tato aktiva a z nich vyplývající příjem nejsou zahrnuty do účetní závěrky, protože se nejedná o aktiva Banky.

### (21) Vykazování podle segmentů

Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosností odlišných od rizik a výnosností v rámci jiných oborů činnosti. Geografický segment představuje poskytování produktů nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosností odlišných od rizik a výnosností v rámci segmentů jiných ekonomických prostředí.

## 2.4 Budoucí změny účetních postupů

Byly zveřejněny určité nové standardy, dodatky a interpretace, závazné pro sestavení účetní závěrky Banky za období počínající 1. ledna 2009 nebo později, které nebyly Bankou předčasně přijaty. Banka očekává jejich přijetí v souladu s datem jejich platnosti:

**IFRS 8 Provozní segmenty** (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009)

Standard požaduje vykazování informací o provozních segmentech a nahrazuje požadavek na určení primárních a sekundárních vykazovacích segmentů. Banka rozhodla, že provozní segmenty budou shodné s oborovými segmenty, jak jsou nyní vykazovány podle IAS 14 Vykazování podle segmentů.

**IAS 1 Prezentace finančních výkazů** (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009)

Přepřpracovaný standard odděluje vlastnické a nevlastnické změny ve vlastním kapitálu. Výkaz změn ve vlastním kapitálu bude nadále obsahovat detailní údaje pouze za transakce s vlastníky. Nevlastnické změny budou ve výkazu změn ve vlastním kapitálu zobrazeny na samostatném řádku. Standard navíc nově zavádí Výkaz komplexního výsledku, který bude obsahovat veškeré rozeznané výnosy a náklady, ať už ve formě jediného výkazu nebo ve formě dvou vzájemně propojených výkazů. Banka stále zvažuje, zda bude používat jediný výkaz nebo dva výkazy komplexního výsledku.

**Ostatní nové standardy, dodatky a interpretace.** Banka nepřijala předčasně další nové standardy a interpretace:

- IFRS 2 Platby akciemi (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009),
- IFRS 3 Podnikové kombinace (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2009),
- IAS 23 Výpůjční náklady (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009),
- IAS 27 Konsolidované a individuální účetní výkazy (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2009),
- IAS 32 Finanční nástroje: Zveřejnění a prezentace (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009),
- IAS 39 Finanční nástroje: Vykazování a oceňování – Zajišťované položky (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2009),
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2008).

Pokud není výše uvedeno jinak, neočekává se, že nové standardy, dodatky a interpretace významně ovlivní nekonsolidovanou účetní závěrku.

## 2.5 Komparativy

### Reklasifikace

Vzhledem k tomu, že Banka je součástí konsolidačního celku KBC Bank NV, která připravuje finanční výkazy v souladu s EU IFRS, rozhodla se použít stejnou strukturu finančních výkazů a zařazení položek do této struktury. Z tohoto důvodu jsou některé položky zařazené do struktury finančních výkazů v roce 2008 odlišným způsobem ve srovnání s tím, jak byly vykázány k 31. 12. 2007. V souladu se změnami v roce 2008 byly některé položky reklasifikovány.

Následující rekonciliace zobrazuje změny ve struktuře vybraných položek rozvahy k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	2007 Před úpravou	Reklasifikace časového rozlišení úrokových výnosů a nákladů	2007 Po úpravě
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	31 909	49	31 958
Finanční aktiva k obchodování	232 282	1 317	233 599
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	29 078	522	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	92 450	1 500	93 950
Finanční investice držené do splatnosti	90 174	2 490	92 664
Úvěry a pohledávky	247 578	1 355	248 933
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	5 579	356	5 935
Časové rozlišení úrokových výnosů	7 589	-7 589	0
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	146 289	401	146 690
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	559 830	274	560 104
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 309	-138	1 171
Časové rozlišení úrokových nákladů	537	-537	0

Rekonciliace hotovosti a hotovostních ekvivalentů k 31. prosinci je následující:

(mil. Kč)	2007	2006
Hotovost a hotovostní ekvivalenty – před úpravou	16 414	23 223
Mezibankovní pohledávky obchodované na peněžním trhu splatné do 3 měsíců	109 841	43 045
Hotovost a hotovostní ekvivalenty – po úpravě	126 255	66 268

### Transformace podnikání na Slovensku

V roce 2007 se vlastník Banky KBC Bank NV rozhodl založit v rámci strategického řízení Skupiny KBC nový právní subjekt na Slovensku tak, aby jednotlivé entity (ČSOB ČR a ČSOB SR) reportovaly přímo do KBC Group NV. Smlouva upravující vznik Československé obchodné banky (ČSOB SR) byla podepsána 14. srpna 2007 a nabyla účinnosti 1. ledna 2008.

Skladba akcionářů ČSOB SR je následující:

	Podíl na kapitálu (%)	Reálná hodnota podílu na kapitálu (mil. SKK)
ČSOB	56,74	11 408
KBC Bank NV	39,80	8 000
ČSOB Leasing ČR	2,02	407
ČSOB Factoring ČR	1,44	289
Celkem	100,00	20 104



Podíl ČSOB představuje nepeněžní vklad aktiv a závazků vedených v účetnictví ČSOB SR k 31. prosinci 2007 a dodatečný vklad akcií dceřiných společností ČSOB podnikajících na Slovensku.

Podíl KBC Bank NV představuje vklad peněžních prostředků.

Podíl ČSOB Leasingu ČR a ČSOB Factoringu ČR představují jejich majetkové účasti v ČSOB Leasingu SR a ČSOB Factoringu SR.

Na základě Smlouvy o výkonu hlasovacích práv ze dne 14. srpna 2007 jsou veškerá hlasovací práva všech akcionářů převedena na KBC Bank NV. Od 1. ledna 2008 je ČSOB SR ovládána KBC Bank NV. Podíl ČSOB v této nové společnosti je vykázán v rámci realizovatelných finančních aktiv.

Transakce byla uskutečněna mezi podniky pod společnou kontrolou KBC Bank NV a představovala reorganizaci současné podoby skupiny. Počínaje 1. lednem 2008 byla vkládána aktiva a závazky a dceřiné společnosti ČSOB na Slovensku vyjmuty z finančních výkazů Banky a nahrazeny majetkovou účastí v ČSOB SR.

Čistá účetní hodnota aktiv vložených do ČSOB SR byla 4 230 mil. Kč. Reálná hodnota vložených aktiv byla 9 032 mil. Kč. Rozdíl mezi čistou účetní hodnotou a reálnou hodnotou vložených aktiv byl vykázán v Reorganizační rezervě (2 055 mil. Kč) a Oceňovacích rozdílech z realizovatelných finančních aktiv (2 747 mil. Kč) (Poznámka: 27). Reorganizační rezerva představuje rozředění podílu Banky na aktivech slovenské pobočky a dceřiných společností výměnou za podíl v ČSOB SR, do které přispěla KBC Bank NV vkladem hotovosti.

Dále jsou uvedeny hlavní dopady transakce na finanční výkazy Banky.

V následující tabulce je zobrazen výkaz zisku a ztráty ČSOB za rok končící 31. prosincem 2007 po vyloučení výsledků z operací uskutečněných ve Slovenské republice:

(mil. Kč)	2007
Úrokové výnosy	22 928
Úrokové náklady	-9 248
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>13 680</b>
Výnosy z poplatků a provizí	6 889
Náklady na poplatky a provize	-1 578
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>5 311</b>
Výnosy z dividend	4 207
Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 109
Čistá ztráta z realizovatelných finančních aktiv	-133
<b>Čisté ostatní výnosy</b>	<b>549</b>
<b>Provozní výnosy</b>	<b>24 723</b>
Náklady na zaměstnance	-5 176
Všeobecné správní náklady	-5 774
Odpisy a amortizace	-854
Rezervy	229
<b>Provozní náklady</b>	<b>-11 575</b>
<b>Ztráty ze znehodnocení</b>	<b>-785</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>12 363</b>
<b>Daň z příjmu</b>	<b>-1 773</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>10 590</b>

V následující tabulce je zobrazena rozvaha ČSOB k 31. prosinci 2007 po vyloučení zůstatků z operací uskutečněných ve Slovenské republice:

(mil. Kč)	2007
<b>AKTIVA</b>	
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	28 674
Finanční aktiva k obchodování	156 486
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty do zisku nebo ztráty	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	93 225
Úvěry a pohledávky	203 174
Finanční investice držené do splatnosti	89 373
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	33 329
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	5 935
Pohledávky ze splatné daně	563
Pohledávky z odložené daně	664
Pozemky, budovy a zařízení	4 574
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	3 477
Aktiva určená k prodeji	27
Ostatní aktiva	7 161
<b>Aktiva celkem</b>	<b>656 262</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>	
Finanční závazky k obchodování	12 974
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	76 640
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	503 494
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 171
Ostatní závazky	17 112
Rezervy	986
<b>Závazky celkem</b>	<b>612 377</b>
Základní kapitál	5 855
Emisní ážio	6 673
Zákonný rezervní fond	18 687
Nerozdělený zisk	14 389
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	-821
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-700
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-198
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>43 885</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>656 262</b>

## 3. INFORMACE O SEGMENTECH

Banka vykazuje informace o segmentech prvotně podle klientských segmentů.

## Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2008

(mil. Kč)	Retailové bankovníctví / Malé a střední podniky	Firemní bankovníctví	Finanční trhy a ALM	Ostatní	Celkem
<b>Výkaz zisku a ztráty</b>					
Čistý úrokový výnos	11 057	1 989	-244	2 569	15 371
Čistý výnos z poplatků a provizí	4 162	912	-168	580	5 486
Výnosy z dividend	0	0	1	1 091	1 092
Čistý zisk/ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 283	1 069	-10 629	-1 015	-9 292
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv	0	0	45	69	114
Čisté ostatní výnosy	107	49	-11	1 146	1 291
<b>Provozní výnosy</b>	<b>16 609</b>	<b>4 019</b>	<b>-11 006</b>	<b>4 440</b>	<b>14 062</b>
z toho:					
Externí provozní výnosy	6 602	4 664	-213	3 009	14 062
Interní provozní výnosy	10 007	-645	-10 793	1 431	0
Odpisy a amortizace	-130	0	-2	-891	-1 023
Ostatní provozní náklady	-6 596	-584	-266	-3 957	-11 403
<b>Provozní náklady</b>	<b>-6 726</b>	<b>-584</b>	<b>-268</b>	<b>-4 848</b>	<b>-12 426</b>
Ztráty ze znehodnocení – tvorba	-1 690	-437	-506	-504	-3 137
Ztráty ze znehodnocení – rozpuštění	564	262	0	245	1 071
<b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>	<b>8 757</b>	<b>3 260</b>	<b>-11 780</b>	<b>-667</b>	<b>-430</b>
Daň z příjmu	-1 839	-684	2 457	1 179	1 113
<b>Zisk/ztráta segmentu</b>	<b>6 918</b>	<b>2 576</b>	<b>-9 323</b>	<b>512</b>	<b>683</b>
<b>Aktiva a závazky</b>					
Aktiva celkem	85 685	105 981	408 632	106 078	706 376
Závazky celkem	355 142	93 907	175 203	35 877	660 129

## Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2007

(mil. Kč)	Retailové bankovníctví / Malé a střední podniky	Firemní bankovníctví	Finanční trhy a ALM	Ostatní	Celkem
<b>Výkaz zisku a ztráty</b>					
Čistý úrokový výnos	10 417	2 381	822	1 890	15 510
Čistý výnos z poplatků a provizí	4 394	1 112	54	339	5 899
Výnosy z dividend	0	0	40	4 168	4 208
Čistý zisk/ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 411	1 112	-695	26	1 854
Čistá ztráta z realizovatelných finančních aktiv	0	0	-133	0	-133
Čisté ostatní výnosy	60	16	57	484	617
Provozní výnosy z toho:	16 282	4 621	145	6 907	27 955
Externí provozní výnosy	7 097	4 948	10 471	5 439	27 955
Interní provozní výnosy	9 185	-327	-10 326	1 468	0
Odpisy a amortizace	-187	-2	-1	-841	-1 031
Ostatní provozní náklady	-6 970	-837	-491	-4 170	-12 468
Provozní náklady	-7 157	-839	-492	-5 011	-13 499
Ztráty ze znehodnocení	-1 384	138	0	127	-1 119
Zisk/ztráta před zdaněním	7 741	3 920	-347	2 023	13 337
Daň z příjmu	-1 858	-941	84	721	-1 994
Zisk/ztráta segmentu	5 883	2 979	-263	2 744	11 343
<b>Aktiva a závazky</b>					
Aktiva celkem	77 678	111 371	462 571	136 557	788 177
Závazky celkem	360 054	105 457	228 317	49 536	743 364

Mezisegmentové transakce jsou transakce provedené mezi dvěma primárními segmenty na principu obchodů mezi vzájemně nezávislými partnery. V případě položek, které jsou vykazovány v čistém vyjádření, jsou mezisegmentové transakce vyloučeny.

*Definice segmentů podle kategorií klientů:*

**Retailové bankovníctví / Malé a střední podniky:** fyzické osoby, podnikatelé a společnosti s obrátem nižším než 300 mil. Kč,

**Firemní bankovníctví:** společnosti s obrátem vyšším než 300 mil. Kč a nebankovní instituce ve finančním sektoru,

**Finanční trhy a ALM:** segment řízení aktiv a závazků, segment dealing,

**Ostatní:** centrála, nezařazené náklady, eliminační a vyrovnávací položky.

Banka také provozuje Poštovní spořitelnu, která vede přibližně 2,3 mil. klientských účtů, na nichž je uloženo přibližně 129 mld. Kč, přičemž její síť se zhruba 3 400 prodejními místy pokrývá celou Českou republiku. Výsledky Poštovní banky jsou zahrnuty výše v segmentu Retailové bankovníctví / Malé a střední podniky.

Do 31. prosince 2007 Banka působila v České republice a Slovenské republice. Dne 1. ledna 2008 Banka vložila aktiva a závazky vedené v účetnictví ČSOB SR k 31. prosinci 2007 a akcie dceřiných společností ČSOB podnikajících na Slovensku do nového právního subjektu založeného na Slovensku.

Druhotné informace o segmentech Banky dle geografických segmentů pro rok 2007 byly následující:

(mil. Kč)	Aktiva celkem	Úvěrové přísliby	Výnosy	Investiční výdaje
Česká republika	653 986	110 026	24 723	1 391
Slovenská republika	134 191	21 502	3 232	75
<b>Celkem</b>	<b>788 177</b>	<b>131 528</b>	<b>27 955</b>	<b>1 466</b>

Informace o segmentech jsou vykázány v hodnotách kompenzovaných o mezisegmentové transakce.

#### 4. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(mil. Kč)	2008	2007
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	1 511	1 002
Úvěry a pohledávky za		
Úvěrovými institucemi	816	1 069
Ostatními klienty	11 342	10 994
Realizovatelná finanční aktiva	3 838	2 468
Finanční investice držené do splatnosti	4 385	3 971
Finanční aktiva k obchodování	5 705	7 482
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 459	1 294
	<b>29 056</b>	<b>28 280</b>

Úrokové výnosy zahrnují 275 mil. Kč (2007: 369 mil. Kč) týkající se časového rozlišení úrokového výnosu přijatého ze znehodnocených finančních aktiv.

#### 5. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(mil. Kč)	2008	2007
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě		
Centrální banky	23	0
Úvěrové instituce	1 130	378
Ostatní klienti	6 887	5 974
Vydané dluhové cenné papíry	723	661
Podřízené závazky	544	352
Amortizace diskontu při tvorbě ostatních rezerv (Poznámka: 26)	13	6
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	4 365	5 399
	<b>13 685</b>	<b>12 770</b>

## 6. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Platební styk	4 946	5 342
Úvěrové přísliby	660	686
Kolektivní investování	513	628
Správa, úschova a uložení hodnot	154	150
Pojištění	114	120
Cenné papíry	109	211
Asset management	21	36
Ostatní	637	486
	7 154	7 659
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Platební styk	613	649
Příspěvek do fondu pojištění vkladů	394	415
Provize zprostředkovatelům	61	73
Ostatní	600	623
	1 668	1 760
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 486	5 899

## 7. ČISTÁ ZTRÁTA/ZISK Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ VYKAZOVANÝCH V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

Čistá ztráta/zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, jak je vykázán ve výkazu zisku a ztráty, nezahrnuje čistý úrok z finančních aktiv a finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Čistá ztráta/zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čistý úrokový výnos z finančních aktiv a finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou pro detailnější prezentaci čistého zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty Banky podrobněji rozebrány v níže uvedené tabulce:

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá ztráta/zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty – dle výkazu	-9 292	1 854
Čistý výnos z úroků (Poznámky: 4, 5)	2 799	3 377
	-6 493	5 231
<b>Finanční nástroje k obchodování</b>		
Úrokové kontrakty	2 671	7 642
Devizové operace	463	4 327
Komoditní kontrakty	50	-14
	3 184	11 955
<b>Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazené při prvotním zachycení</b>		
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-7 697	-242
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-4 393	-5 421
	-12 090	-5 663
Kurzové rozdíly	2 413	-1 061
Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-6 493	5 231

## 8. ČISTÉ OSTATNÍ VÝNOSY

(mil. Kč)	2008	2007
Služby poskytované ČSOB SR	377	0
Výnosy z operativního leasingu a pronájmů	83	70
Čistý zisk z prodeje úvěrů a pohledávek	2	28
Čistá ztráta/zisk z prodeje investic v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-5	49
Čistá ztráta/zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	-5	22
Ostatní	839	448
	1 291	617

## 9. NÁKLADY NA ZAMĚŠTNANCE

(mil. Kč)	2008	2007
Mzdy a platy	3 726	4 195
Mzdy a jiné krátkodobé výhody vrcholového managementu	78	99
Sociální a zdravotní pojištění	1 144	1 311
Penzijní a podobné náklady	122	129
Ostatní	264	342
	5 334	6 076

*System odměňování managementu*

Ve mzdách a jiných krátkodobých výhodách vrcholového managementu jsou zahrnuty mzdy a odměny členů představenstva. Mzdy a odměny členů představenstva, stejně jako pravidla a struktura odměňování, jsou schvalovány dozorčí radou.

Za své působení v dozorčí radě je odměňován pouze její předseda.

*Penzijní připojištění*

Banka poskytuje zaměstnancům v České republice (včetně vrcholového managementu) příspěvkové penzijní připojištění na dobrovolném základě. Zúčastnění zaměstnanci mohou odvádět 1 % nebo 2 % ze svých mezd do ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a.s. nebo do ČSOB Penzijního fondu Progres, a.s., které jsou plně vlastněnými dceřinými společnostmi ČSOB, do kterých pak Banka přispívá 2 % nebo 3 % jejich mezd.

## 10. VŠEOBECNÉ SPRÁVNÍ NÁKLADY

(mil. Kč)	2008	2007
Poplatky za retailové služby	1 090	953
Marketing	869	924
Informační technologie	846	709
Telekomunikace	737	804
Nájemné	693	822
Ostatní náklady na budovy	458	506
Poplatky za odborné služby	287	336
Administrativa	167	403
Cestovné a přepravné	135	164
Náklady na autoprovoz	49	82
Pojištění	32	44
Ostatní	763	874
	6 126	6 621

## 11. ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ

(mil. Kč)	2008	2007
Ztráty ze znehodnocení úvěrů a pohledávek (Poznámka: 17)	-1 232	-1 259
Rezervy na úvěrové přísliby a záruky (Poznámka: 26)	0	140
Ztráty ze znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	-165	0
Ztráty ze znehodnocení finančních investic držených do splatnosti	-370	0
Ztráty ze znehodnocení aktiv určených k prodeji	-9	0
Ztráty ze znehodnocení ostatních aktiv	-290	0
	-2 066	-1 119

## 12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daňový výnos/náklad k 31. prosinci 2008 a 2007 se skládá z těchto složek:

(mil. Kč)	2008	2007
Splatná daň	0	1 653
Přeplatek daně z příjmů z minulých let	-152	-23
Odložený daňový výnos/náklad vyplývající ze vzniku a zrušení přechodných rozdílů	-975	250
Odložený daňový náklad vyplývající ze snížení daňové sazby	14	114
	-1 113	1 994

Rekonciliace mezi daňovým výnosem/nákladem a účetním ziskem pronásobeným domácí sazbou daně k 31. prosinci 2008 a 2007 je následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Ztráta/Zisk před zdaněním	-430	13 337
Použité daňové sazby	21%	24 %
Daňový výnos/náklad vypočtený použitím daňových sazeb	-91	3 201
Přeplatek daně z příjmů z minulých let	-152	-23
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	-1 395	-1 775
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	495	455
Dopad do počátečního stavu v důsledku snížení daňové sazby	14	114
Ostatní	16	22
	-1 113	1 994

V průběhu roku 2007 byly schváleny změny v zákoně o daních z příjmů. Platná sazba daně pro rok 2008 byla 21 % (2007: 24 %), v následujících letech bude 20 % v roce 2009 a 19 % v roce 2010 a dále.

Odložená daň z příjmů je vypočtena ze všech přechodných rozdílů při použití závazkové metody s uplatněním základní daňové sazby ve výši 19 % uzákoněné pro rok 2010, jelikož vedení Banky očekává, že většina přechodných rozdílů bude realizována v roce 2010 a později.



Pohyby na účtu odložené daně z příjmů jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
1. ledna	704	192
Transformace podnikání na Slovensku	-39	0
Výkaz zisku a ztráty, kladný / záporný dopad	961	-364
Realizovatelné cenné papíry		
Přecenění na reálnou hodnotu (Poznámka: 27)	-823	433
Převod do zisku za účetní období	22	-26
Zajištění peněžních toků		
Přecenění na reálnou hodnotu (Poznámka: 27)	-373	398
Převod do zisku za účetní období	27	71
31. prosince	479	704

Odložená daňová pohledávka zahrnuje následující položky:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Daňová ztráta uplatnitelná v příštích obdobích	819	0
Rezervy	171	164
Ztráty ze znehodnocení finančních investic	116	0
Právní nároky	92	97
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	60	0
Snížení hodnoty užívaných budov	3	1
Zrychlené daňové odpisy	-7	22
Zajištění peněžních toků	-170	175
Realizovatelné cenné papíry	-543	258
Ostatní dočasné rozdíly	-62	-13
	479	704

Dopad odložené daně do výkazu zisku a ztráty zahrnuje následující přechodné rozdíly:

(mil. Kč)	2008	2007
Daňová ztráta uplatnitelná v příštích obdobích	819	0
Ztráty ze znehodnocení finančních investic	116	0
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	60	0
Rezervy	16	-48
Realizovatelné cenné papíry	3	-16
Snížení hodnoty užívaných budov	2	-10
Zrychlené daňové odpisy	0	-1
Právní nároky	0	-147
Odložený daňový náklad vyplývající ze snížení daňové sazby	-14	-114
Ostatní dočasné rozdíly	-41	-28
	961	-364

Vedení Banky se domnívá, že Banka bude plně realizovat své hrubé odložené daňové pohledávky na základě současné a očekávané budoucí úrovně zdanitelného zisku Banky a jejich kompenzace hrubými odloženými daňovými závazky. Banka může využít daňovou ztrátu vytvořenou v roce 2008 během následujících 5 let.

### 13. DIVIDENDY

O výsledných dividendách se účtuje až po jejich schválení Rozhodnutím jediného akcionáře o rozdělení zisku. Na základě tohoto Rozhodnutí ze dne 3. června 2008 byly schváleny dividendy za rok 2007 ve výši 1 568 Kč na akcii. Celková výše vyplacené dividendy představuje 9 181 mil. Kč.

Na základě Rozhodnutí ze dne 14. listopadu 2007 byly schváleny dividendy za rok 2006 v celkové výši 1 869 Kč na akcii. Celková výše vyplacené dividendy představuje 9 542 mil. Kč.

### 14. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U EMISNÍCH BANK

(mil. Kč)	2008	2007
Hotovost	8 345	9 366
Povinné minimální rezervy	4 272	3 200
Ostatní vklady u centrálních bank	2 783	19 343
	15 400	31 909
Časové rozlišení úrokových výnosů	0	49
	15 400	31 958

Povinné minimální rezervy nemá Banka k dispozici pro běžné operace.

Česká národní banka (ČNB) poskytuje úrok z povinných minimálních rezerv na základě čtrnáctidenní repo sazby ČNB. Národní banka Slovenska platila úrok z povinných minimálních rezerv ve výši 1,5 % v roce 2007.

### 15. FINANČNÍ AKTIVA VYKAZOVANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční aktiva k obchodování</b>		
Úvěry a pohledávky		
Reverzní repo operace	15 389	47 138
Umístění na peněžním trhu	52 380	110 241
Dluhové nástroje	24 658	56 521
Dluhové cenné papíry zastavené za účelem zajištění repo operací	12 529	3 923
Finanční deriváty (Poznámka: 19)	33 435	14 459
	138 391	232 282
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 109	1 317
	139 500	233 599
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazená při prvotním zachycení</b>		
Dluhové nástroje	26 170	27 714
Dluhové cenné papíry zastavené za účelem zajištění repo operací	2 615	1 364
	28 785	29 078
Časové rozlišení úrokových výnosů	745	522
	29 530	29 600
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	169 030	263 199

## 16. FINANČNÍ INVESTICE

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>		
Dluhové cenné papíry	115 914	91 901
Majetkové cenné papíry	10 799	588
Ztráty ze snížení hodnoty	-191	-39
	126 522	92 450
Časové rozlišení úrokových výnosů	2 098	1 500
	128 620	93 950
<b>Investice držené do splatnosti</b>		
Dluhové cenné papíry	98 201	90 174
Ztráty ze snížení hodnoty	-402	0
	97 799	90 174
Časové rozlišení úrokových výnosů	2 621	2 490
	100 420	92 664
Finanční investice	229 040	186 614

Ve Finančních investicích jsou zahrnuty dluhové cenné papíry v hodnotě 28 857 mil. Kč (2007: 56 236 mil. Kč) zastavené za účelem zajištění repo operací.

Hrubé finanční investice individuálně posuzované na snížení hodnoty před odečtením individuálně stanovených opravných položek k 31. prosinci 2008 dosáhly hodnoty 632 mil. Kč (31. prosince 2007: 39 mil. Kč). Banka nedrží žádná aktiva k zajištění finančních investic individuálně posuzovaných na snížení hodnoty.

## 17. ÚVĚRY A POHLEDÁVKY

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Struktura podle kategorie dlužníka</b>		
Veřejná správa	6 023	11 298
Neúvěrové instituce	3 271	3 170
Úvěrové instituce	28 319	20 727
Firemní bankovníctví	175 986	186 925
Retailové bankovníctví	21 090	31 409
Hrubé úvěry	234 689	253 529
Opravné položky na ztráty z úvěrů	-5 555	-5 951
	229 134	247 578
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 249	1 355
	230 383	248 933

Následující tabulky uvádí přehled změn v opravných položkách na ztráty z úvěrů za roky 2007 a 2008 podle segmentového členění a podle individuálně a kolektivně posuzovaných pohledávek:

(mil. Kč)	Úvěrové instituce	Firemní bankovnictví	Retailové bankovnictví	Celkem
1. leden 2007	24	3 955	1 452	5 431
Čisté zvýšení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 11)	97	583	579	1 259
Odpisy	-24	-516	-110	-650
Kurzové rozdíly	-2	-68	-19	-89
31. prosinec 2007	95	3 954	1 902	5 951
Transformace podnikání na Slovensku	-46	-598	-700	-1 344
Čisté snížení/zvýšení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 11)	-28	693	567	1 232
Odpisy	0	-140	-152	-292
Kurzové rozdíly	1	20	-13	8
31. prosinec 2008	22	3 929	1 604	5 555

(mil. Kč)	Individuální znehodnocení	Kolektivní znehodnocení	Celkem
1. leden 2007	4 987	444	5 431
Čisté zvýšení/snížení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 11)	1 354	-95	1 259
Odpisy	-650	0	-650
Kurzové rozdíly	-84	-5	-89
31. prosinec 2007	5 607	344	5 951
Transformace podnikání na Slovensku	-1 242	-102	-1 344
Čisté zvýšení opravných položek na ztráty z úvěrů (Poznámka: 11)	1 164	68	1 232
Odpisy	-292	0	-292
Kurzové rozdíly	-1	9	8
31. prosinec 2008	5 236	319	5 555

Hrubé úvěry a pohledávky individuálně posuzované na snížení hodnoty před odečtením individuálně stanovených opravných položek na ztráty z úvěrů k 31. prosinci 2008 dosáhly hodnoty 6 619 mil. Kč (31. prosince 2007: 7 004 mil. Kč).

Reálná hodnota aktiv, které Banka přijala k zajištění úvěrů individuálně posuzovaných na snížení hodnoty k 31. prosinci 2008 činila 1 591 mil. Kč (31. prosince 2007: 1 432 mil. Kč). Přijatá zajištění zahrnují peněžní hodnoty, cenné papíry, přijaté záruky a movitý a nemovitý majetek.

## 18. INVESTICE V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Přímé vlastnictví Banky (%) ve významných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích je následující:

Název	Země	2008		2007	
		(%)	Účetní hodnota	(%)	Účetní hodnota
<b>Dceřiné společnosti</b>					
První speciální fond kvalifikovaných investorů pro finanční instituce, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.					
Auxilium, a. s.	Česká republika	100,00	1 000	0,00	0
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Česká republika	100,00	5 375	100,00	5 375
Business Center, s.r.o.	Česká republika	100,00	30	100,00	30
Centrum Radlická a.s.	Slovenská republika	0,00	0	100,00	234
ČSOB Asset Management, a.s.	Česká republika	100,00	969	100,00	969
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.	Česká republika	20,59	85	20,59	85
ČSOB distribution, a.s.	Slovenská republika	0,00	0	100,00	52
ČSOB d.s.s., a.s.	Slovenská republika	0,00	0	100,00	35
ČSOB Factoring, a.s.	Slovenská republika	0,00	0	100,00	560
ČSOB Investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,00	1 175	100,00	1 175
ČSOB Investment Banking Services, a.s.	Česká republika	73,15	344	73,15	344
ČSOB Leasing, a.s.	Česká republika	100,00	5 263	100,00	5 263
ČSOB Leasing, a.s.	Česká republika	100,00	4 700	100,00	4 700
ČSOB Leasing, a.s.	Slovenská republika	0,00	0	90,01	931
ČSOB Penzijní fond Progres, a.s.	Česká republika	100,00	718	100,00	518
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Česká republika	100,00	1 207	100,00	1 007
ČSOB stavebná spořitelňa, a.s.	Slovenská republika	0,00	0	100,00	593
ČSOB korporátní fond, ČSOB Investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond	Česká republika	0,00	0	100,00	1 300
ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.	Česká republika	60,32	859	0,00	0
Hypoteční banka, a.s.	Česká republika	99,90	13 517	99,87	8 017
<b>Společný podnik</b>					
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Česká republika	55,00	1 540	55,00	1 540
<b>Přidružená společnost</b>					
ČSOB Pojišťovna, a. s.	Česká republika	25,00	601	25,00	601
			37 383		33 329

V červenci 2008 Banka nakoupila veškeré podílové listy otevřeného podílového fondu První speciální fond kvalifikovaných investorů pro finanční instituce, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s. a stala se tak jediným podílníkem společnosti.

Dne 1. ledna 2008 Banka vložila akcie dceřiných společností ČSOB podnikajících na Slovensku do nového právního subjektu založeného KBC Bank NV na Slovensku. Podíl ČSOB v této společnosti představuje 56,74 % a v souladu se Smlouvou o výkonu hlasovacích práv je vykazována v rámci realizovatelných finančních aktiv (Poznámka: 2.5).

Na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv Banka disponuje 53 % hlasovacích práv v ČSOB Asset Management, a.s. a z toho důvodu je společnost považována za dceřinou společnost.

V červnu 2008 Banka prodala veškeré podílové listy společnosti ČSOB korporátní fond, ČSOB Investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Na základě peněžitého vkladu v rámci navýšení základního kapitálu společnosti ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s. v roce 2008 Banka nabyla podíl ve společnosti ve výši 60 %. V prosinci 2008 převedla ČSOB Pojišťovna, a. s. veškerá svá hlasovací práva ve společnosti ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s. na Banku. ČSOB je tímto oprávněna k výkonu 96,49 % všech hlasovacích práv ve společnosti ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.

Na základě akcionářské dohody ČSOB spoluovládá Českomoravskou stavební spořitelnu, a.s. společně s vlastníkem zbývajících 45 % podílu. Z toho důvodu je tato společnost vykazována jako společný podnik.

V říjnu 2008 převedla KBC Verzekeringen NV 15 % hlasovacích práv ve společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s. na Banku. ČSOB je tak oprávněna k výkonu 40 % všech hlasovacích práv ve společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s.

Banka ovládá společnost ČSOB Investiční společnost, a.s. nepřímo prostřednictvím společností Auxilium, a. s. a ČSOB Asset Management, a.s., v nichž drží většinu hlasovacích práv.

Podíly v ostatních společnostech jsou shodné s podíly na hlasovacích právech.

## 19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty Banka využívá pro účely obchodování a zajišťování. 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, nikoliv však povinnost koupit nebo prodat určité množství finančního nástroje, indexu, měny nebo komodity za předem určenou sazbu nebo cenu k určitému budoucímu datu nebo během budoucího období.

### *Úvěrové riziko související s finančními deriváty*

Použitím finančních derivátů se Banka 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 Banka; naopak, pokud je reálná hodnota finančního derivátu záporná, nese riziko ztráty (nebo úvěrové riziko) protistrana. Banka minimalizuje úvěrové riziko prostřednictvím definovaných postupů pro schvalování úvěrů, limitů a monitorovacích postupů. Kromě toho Banka podle okolností vyžaduje zajištění a využívá dvoustranných rámcových smluv o vzájemném započtení pohledávek a závazků.

Banka nemá žádnou významnou úvěrovou angažovanost ve finančních derivátech určených k obchodování a k zajišťování mimo oblast mezinárodního investičního bankovníctví, které Banka pokládá za obvyklé pro uzavírání transakcí určených k obchodování a řízení bankovních rizik Banky.

Všechny finanční deriváty se obchodují na mimoburzovním trhu.

Maximální míra úvěrového rizika Banky plynoucího z nesplacených neúvěrových 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 Banky 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 Banky primárně zahrnuje poskytování různých derivátů klientům a řízení obchodních pozic na vlastní účet. Finanční deriváty určené k obchodování zahrnují také takové deriváty, které se používají pro účely řízení aktiv a závazků (ALM) za účelem řízení úrokové pozice bankovní knihy a které nesplňují podmínky zajišťovacího účetnictví. Banka využívá úrokové swapy v jedné měně ke konvertování aktiv s pevnou sazbou na pohyblivé sazby.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Banky k 31. prosinci 2008 a 2007 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.

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Úrokové kontrakty</b>						
Swapy	936 683	17 929	22 093	887 408	7 390	7 770
Forwardy	63 729	56	127	143 834	89	71
Opce	29 232	160	151	21 668	83	42
	<b>1 029 644</b>	<b>18 145</b>	<b>22 371</b>	<b>1 052 910</b>	<b>7 562</b>	<b>7 883</b>
<b>Měnové kontrakty</b>						
Swapy/Forwardy	227 595	6 092	4 825	215 063	1 907	3 374
Měnové úrokové swapy	61 438	3 315	1 968	114 569	3 504	1 622
Opce	141 544	4 455	4 455	129 211	1 071	1 071
	<b>430 577</b>	<b>13 862</b>	<b>11 248</b>	<b>458 843</b>	<b>6 482</b>	<b>6 067</b>
<b>Akciové kontrakty</b>						
Forwardy	100	0	20	100	0	20
<b>Komoditní kontrakty</b>						
Swapy	7 643	1 428	1 418	3 368	415	436
Finanční deriváty držené k obchodování celkem (Poznámky: 15, 23)	<b>1 467 964</b>	<b>33 435</b>	<b>35 057</b>	<b>1 515 221</b>	<b>14 459</b>	<b>14 406</b>

**Finanční deriváty pro zajištění peněžních toků**

Pro řízení úrokového rizika Banky, vznikajícího z neobchodních činností nebo z řízení aktiv a závazků, které jsou zařazeny v bankovní knize Banky, 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 Banky 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, jednak 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 Banky pro dosahování určitých strategií v současnosti ukládají využívat zajištění peněžních toků.

Banka využívá úrokové swapy v jedné měně ke konvertování úvěrů s pohyblivou sazbou na fixní sazby. Měnové úrokové swapy byly využívány k převodu řady peněžních toků v cizích měnách vzniklých z aktiv v cizí měně na řadu peněžních toků, odpovídajícím způsobem strukturovaných v požadované měně a se splatností vyhovující příslušným závazkům.

K 31. prosinci 2008 a 2007 se nevyskytly žádné významné neefektivnosti v zajištění peněžních toků.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty otevřených zajišťovacích finančních derivátů Banky k 31. prosinci 2008 a 2007 jsou vykázány takto:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Zajištění peněžních toků</b>						
Úrokové swapy v jedné měně	53 594	1 582	1 018	51 734	188	650
Měnové úrokové swapy	44 176	5 599	627	43 259	5 747	521
<b>Zajišťovací finanční deriváty celkem</b>	<b>97 770</b>	<b>7 181</b>	<b>1 645</b>	<b>94 993</b>	<b>5 935</b>	<b>1 171</b>

Čisté zisky realizované ze zajišťovacích finančních derivátů převedené do výkazu zisku a ztráty jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Úrokové výnosy	139	297
Daň z příjmů	-27	-71
<b>Čisté zisky (Poznámka: 27)</b>	<b>112</b>	<b>226</b>

Převážná část zajišťovacích derivátů jsou CZK úrokové swapy, jejichž uzavřením si Banka zajišťuje variabilní úrokový výnos ve výši 14-denní repo sazby plynoucí z reverzních repo operací uzavřených s ČNB. Zajišťovací swapy jsou uzavírány za účelem výměny variabilního úroku PRIBOR 3M nebo PRIBOR 6M placeného Bankou a fixních úrokových plateb, které Banka přijímá. Zajištění je efektivní vzhledem k velmi silné korelaci mezi 14-denní repo sazbou a úrokovou sazbou PRIBOR 3M nebo PRIBOR 6M.

Prostřednictvím měnových úrokových swapů Banka zajišťuje měnové riziko vyplývající z úrokových výnosů naběhlých z cizoměnových investičních dluhových cenných papírů. V rozvaze Banky jsou tyto pevné a variabilně úročené cenné papíry zařazeny v položkách Realizovatelná finanční aktiva a Finanční investice držené do splatnosti.

Úrokové peněžní toky ze zajišťovacích swapů jsou v čase proměnlivé a tudíž těžko předem stanovitelné. Z toho důvodu Banka používá analýzu zbytkové smluvní splatnosti nominálních hodnot zajišťovacích derivátů namísto očekávaných budoucích peněžních toků ze zajišťovaných položek. Vzhledem k tomu, že účelem zajišťovací konstrukce je zajištění fixního úrokového příjmu, je informace o vývoji nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývajících smluvní splatnosti relevantnější.



Následující tabulka podává přehled nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývající smluvní splatnosti k 31. prosinci:

(mil. Kč)	2008	2007
Do 3 měsíců	2 184	3 208
Od 3 do 6 měsíců	2 138	2 352
Od 6 měsíců do 1 roku	1 191	1 200
Od 1 roku do 2 let	23 958	5 429
Od 2 do 5 let	33 173	46 415
Nad 5 let	35 126	36 389
	97 770	94 993

#### *Finanční deriváty pro zajištění reálné hodnoty*

Banka používá měnové úrokové swapy a termínové vklady denominované ve slovenských korunách k zajištění volatility reálné hodnoty zajištěné položky. V roce 2008 bylo zajištěnou položkou měnové riziko vztahující se k podílu ČSOB v novém právním subjektu ČSOB SR, který byl založen KBC Bank NV na Slovensku dne 1. ledna 2008. Tato investice je klasifikována jako realizovatelné finanční aktivum oceňované v reálné hodnotě přímo do vlastního kapitálu. Vzhledem k tomu, že změny reálné hodnoty investice, které odpovídají pohybům měnových kurzů, jsou označeny jako zajištěná položka, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistá ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty otevřených zajišťovacích finančních derivátů Banky k 31. prosinci 2008 a 2007 jsou vykázány takto:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
<b>Zajištění reálné hodnoty</b>						
Měnové úrokové swapy	5 303	0	824	0	0	0

V položce Čistá ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou vykázány kurzové zisky realizované ze zajištěné položky přiřaditelné k zajištěnému měnovému riziku v celkové výši 1 251 mil. Kč.

## 20. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(mil. Kč)	Pozemky a budovy	IT vybavení	Kancelářské vybavení	Ostatní	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2007	6 473	2 466	651	2 661	12 251
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2007	-1 711	-2 139	-492	-2 017	-6 359
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2007	4 762	327	159	644	5 892
Přírůstky	448	257	107	187	999
Úbytky	-3	-1	-2	-8	-14
Odpisy	-283	-189	-38	-259	-769
Kurzové rozdíly	-13	0	0	0	-13
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2007 z toho	4 911	394	226	564	6 095
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2007	6 896	2 361	687	2 395	12 339
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2007	-1 985	-1 967	-461	-1 831	-6 244

(mil. Kč)	Pozemky a budovy	IT vybavení	Kancelářské vybavení	Ostatní	Celkem
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2008	6 896	2 361	687	2 395	12 339
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2008	-1 985	-1 967	-461	-1 831	-6 244
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2008	4 911	394	226	564	6 095
Přírůstky	299	393	47	226	965
Úbytky	-13	-1	-1	-5	-20
Přesun budov do aktiv určených k prodeji	-109	0	0	0	-109
Transformace podnikání na Slovensku	-1 400	-33	-41	-46	-1 520
Odpisy	-203	-234	-32	-203	-672
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2008 z toho	3 485	519	199	536	4 739
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2008	5 197	2 287	544	2 132	10 160
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2008	-1 712	-1 768	-345	-1 596	-5 421

Čistá hodnota nedokončených investic zahrnutá v Pozemcích, budovách a zařízeních k 31. prosinci 2008 činila 404 mil. Kč (31. prosince 2007: 460 mil. Kč).

## 21. GOODWILL A OSTATNÍ NEHMOTNÁ AKTIVA

	Goodwill	Software	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>(mil. Kč)</b>				
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2007	2 752	2 422	691	5 865
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2007	-63	-2 173	-340	-2 576
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2007	2 689	249	351	3 289
Přirůstky	0	329	138	467
Odpisy a amortizace	0	-218	-44	-262
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2007	2 689	360	445	3 494
z toho				
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2007	2 752	2 744	828	6 324
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2007	-63	-2 384	-383	-2 830

	Goodwill	Software	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>(mil. Kč)</b>				
Pořizovací hodnota k 1. lednu 2008	2 752	2 744	828	6 324
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2008	-63	-2 384	-383	-2 830
Účetní zůstatková hodnota k 1. lednu 2008	2 689	360	445	3 494
Přirůstky	0	440	83	523
Transformace podnikání na Slovensku	0	-6	-10	-16
Odpisy a amortizace	0	-278	-73	-351
Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2008	2 689	516	445	3 650
z toho				
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2008	2 752	3 141	901	6 794
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2008	-63	-2 625	-456	-3 144

Goodwill byl přiřazen k segmentu Retail / SME, který představuje penězotvornou jednotku (Poznámka: 3). Zpětně získatelná hodnota byla určena na základě výpočtu hodnoty z užití. Tento výpočet používá předpokládané peněžní toky založené na rozpočtech schválených managementem pro období 2009 - 2011. Peněžní toky po tomto 3letém období byly extrapolovány na deset let s použitím očekávané míry růstu. Peněžní toky jsou reprezentovány čistým ziskem tvořeným penězotvornou jednotkou nad úroveň požadovaného kapitálu vypočteného jako 8,00 % z hodnoty rizikově vážených aktiv penězotvorné jednotky. Budoucí peněžní toky generované v období prvních deseti let byly diskontovány s použitím diskontní sazby založené na bezrizikové úrokové sazbě ve výši 3,95 % (2007: 4,50 %) upravené o tržní rizikovou prémii 7,05 % (2007: 6,50 %). Pro výpočet hodnoty budoucích peněžních toků následujících po období prvních deseti let byla použita pro roky 2007 a 2008 trvalá diskontní sazba ve výši 9,50 % a očekávané tempo růstu 3,00 %. Management se domnívá, že jakákoliv potenciální změna v zásadních předpokladech, na kterých je zpětně získatelná hodnota založená, by nezpůsobila pokles pod její účetní hodnotu.

## 22. OSTATNÍ AKTIVA

(mil. Kč)	2008	2007
Pohledávky za různými dlužníky, po zohlednění opravných položek (Poznámka 34.2)	5 549	6 357
Pohledávky vůči burzovním subjektům (Poznámka 34.2)	1 069	68
Příjmy příštích období (Poznámka 34.2)	668	382
Náklady příštích období	539	467
DPH a ostatní daňové pohledávky	27	36
Ostatní	12	16
	<b>7 864</b>	<b>7 326</b>

V Pohledávkách za různými dlužníky, po zohlednění opravných položek, je k 31. prosinci 2008 zahrnuta pohledávka za Českou národní bankou (ČNB), která se vztahuje k podrozvahovým závazkům ex-IPB zaplaceným Bankou v částce 1 374 mil. Kč. K 31. prosinci 2007 byla v této položce zahrnuta pohledávka za Ministerstvem financí České republiky (MF ČR) v částce 1 687 mil. Kč, která se vztahovala k ex-IPB aktivům vzniklým zaplacením podrozvahových závazků ex-IPB Bankou a převedeným do České konsolidační agentury. Banka je přesvědčena, že částka, která se vztahuje k zaplaceným podrozvahovým závazkům ex-IPB je plně zajištěna zárukami vydanými státními institucemi České republiky.

Dne 13. listopadu 2008 ČNB nařídila Bance odúčtovat z rozvahy pohledávky za MF ČR. Banka musela požadavku ČNB vyhovět, přestože je vedení Banky přesvědčeno, že pohledávka za MF ČR existuje a je plně vymahatelná a že nařízení ČNB není věcně správné. Toto posouzení je podepřeno expertními právními stanovisky. Banka proto k 31. prosinci 2008 v souladu s nařízením ČNB neeviduje v rozvaze pohledávku na základě záruk MF ČR. Tato pohledávka je předmětem arbitrážního řízení před Mezinárodním rozhodčím soudem při ICC. Banka nadále pokračuje v evidenci pohledávky na základě záruk vydaných ČNB. Rozdíl ve výši pohledávek (včetně příslušenství) za MF ČR a ČNB byl zaúčtován do výkazu zisku a ztráty. Pohledávka za MF ČR vzniklá na základě vydaných záruk je vedena v podrozvahové evidenci.

## 23. FINANČNÍ ZÁVAZKY VYKAZOVANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční závazky určené k obchodování</b>		
Cenné papíry prodané, dosud nenakoupené	48	1 989
Finanční deriváty (Poznámka: 19)	35 057	14 406
	<b>35 105</b>	<b>16 395</b>
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazené při prvotním zachycení</b>		
Termínové vklady	33 489	117 293
Repo operace	28 712	21 937
Depozitní směnky	491	5 299
Dluhové cenné papíry	480	1 760
	<b>63 172</b>	<b>146 289</b>
Časové rozlišení úrokových nákladů	340	401
	<b>63 512</b>	<b>146 690</b>
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	<b>98 617</b>	<b>163 085</b>

Hodnota závazku, který bude Banka povinná uhradit z titulu svých finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zařazených při prvotním zachycení k datu splatnosti, je k 31. prosinci 2008 o 17 mil. Kč nižší než jejich účetní hodnota (31. prosince 2007: o 2 mil. Kč vyšší).

## 24. FINANČNÍ ZÁVAZKY V ZŮSTATKOVÉ HODNOTĚ

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Závazky k centrálním bankám</b>		
Repo operace	17 000	0
<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>		
Běžné účty	8 405	16 859
Termínové vklady	47 253	28 208
Repo operace	14 422	12 723
	70 080	57 790
<b>Závazky k ostatním klientům</b>		
Běžné účty	270 230	291 139
Termínové vklady se splatností	95 693	137 935
Termínové vklady s výpovědní lhůtou	52 122	36 583
Ostatní závazky	4 589	5 432
	422 634	471 089
<b>Vydané dluhové cenné papíry</b>		
Vydané obligace	1 381	4 257
Depozitní směnky	20 188	14 728
Depozitní certifikáty	4	5
	21 573	18 990
<b>Podřízené závazky</b>		
Podřízený dluh	11 965	11 961
Časové rozlišení úrokových nákladů	712	274
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	543 964	560 104

KBC Bank NV poskytla Bance v září 2006 a v únoru 2007 podřízený vklad v nominálních hodnotách 5 000 mil. Kč a 7 000 mil. Kč. Oba vklady jsou splatné po deseti letech a jejich úroková sazba je PRIBOR + 0,35 % (platná pro Bankou zvolené úrokové období 1M, 3M nebo 6M) v průběhu prvních šesti let trvání závazku a PRIBOR + 0,85 % (platná pro Bankou zvolené úrokové období 1M, 3M nebo 6M) ve zbývajícím období. Banka má právo předčasně splatit podřízený vklad kdykoli po uplynutí prvních šesti let trvání závazku. V případě likvidace Banky je splacení dluhu podřízeno všem ostatním druhům pasiv. Podřízený dluh byl přijat pro posílení kapitálové přiměřenosti z titulu podpory obchodních aktivit Banky.

## 25. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(mil. Kč)	2008	2007
Uspořádací účty	6 269	9 933
Závazky vůči různým věřitelům	4 288	3 818
Závazky vůči zaměstnancům včetně sociálního a zdravotního pojištění	1 269	1 424
Výdaje příštích období	1 198	1 509
Závazky vůči burzovním subjektům	658	684
DPH a ostatní daňové závazky	122	186
Výnosy příštích období	77	87
Ostatní závazky ke klientům	40	54
Ostatní	195	52
	14 116	17 747

## 26. REZERVY

(mil. Kč)	Ztráty ze soudních sporů a ostatní	Restruktu- ralizace	Závazky z nevýhodných smluv	Úvěrové přísliby a záruky (Poznámka: 31)	Celkem
1. leden 2008	303	131	141	524	1 099
Tvorba	59	131	0	159	349
Použití	-6	-31	-23	0	-60
Rozpuštění	-87	-100	0	-159	-346
Amortizace diskontu (Poznámka: 5)	0	0	13	0	13
Transformace podnikání na Slovensku	-69	0	0	-45	-114
Kurzový rozdíl	2	0	0	20	22
31. prosinec 2008	202	131	131	499	963

V položce Rezervy ve výkazu zisku a ztráty jsou zahrnuty pouze tvorba, použití a rozpuštění rezerv vytvořených na ztráty ze soudních sporů a ostatní ztráty, ztráty z restrukturalizace a závazky z nevýhodných smluv.

*Restrukturalizace*

V roce 2008 Banka ukončila původní restrukturalizační program. V souvislosti s tím byla rozpuštěna zbývající rezerva ve výši 100 mil. Kč. V souladu s programem snižování celkového počtu zaměstnanců Banku opustilo 734 zaměstnanců, z toho 146 v roce 2008.

V prosinci 2008 Banka schválila nový program restrukturalizace s cílem snížit celkový počet zaměstnanců o 496 do konce roku 2009. Na základě tohoto rozhodnutí byla vytvořena nová restrukturalizační rezerva ve výši 131 mil. Kč na pokrytí souvisejících nákladů.

*Závazky z nevýhodných smluv*

ČSOB převzala od Investiční a Poštovní banky, a.s. (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, tj. datum, kdy Banka převzala IPB. Tato rezerva představuje současnou hodnotu budoucích ztrát z nájemného, které vzniknou

## 27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Základní kapitál plně upsaný a splacený k 31. prosinci 2008 činil 5 855 mil. Kč (31. prosince 2007: 5 855 mil. Kč) a je rozdělen na 5 855 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii.

V prosinci 2007 KBC Bank NV navýšila kapitál ČSOB o 6 mld. Kč s cílem udržovat kapitálovou strukturu Banky v souladu s vývojem ekonomického prostředí a rizikovostí jejích aktivit. Toto navýšení se projevilo v růstu základního kapitálu o 750 mil. Kč a emisního ážia o 5 250 mil. Kč.

K 31. prosinci 2008 a 2007 nedržela Banka žádné vlastní akcie.

Ke dni 31. prosince 2008 byla Banka přímo ovládána KBC Bank NV, jejíž podíl v ČSOB představoval 100 % (31. prosince 2007: 100 %). K téměř datu byla KBC Bank NV ovládána společností KBC Group NV. Společnost KBC Group NV tedy nepřímo měla rozhodující podíl na řízení Banky.

**Oceňovací rozdíly**

V následující tabulce jsou zobrazeny pohyby Oceňovacích rozdílů za roky 2008 a 2007:

(mil. Kč)	Oceňovací rozdíly generované z titulu:				Celkem
	Reorganiza- ce	Realizova- telných finančních aktiv	Zajištění peněž- ních toků	Přepočtu zahranič- ních měn	
1. ledna 2007	0	633	931	-198	1 366
Čistá nerealizovaná ztráta z realizovatelných finančních investic	0	-2 000	0	0	-2 000
Čistá realizovaná ztráta z prodeje a snížení hodnoty realizovatelných finančních investic převedený do výkazu zisku a ztráty	0	107	0	0	107
Daň z čisté ztráty z realizovatelných finančních investic (Poznámka: 12)	0	433	0	0	433
Čistá nerealizovaná ztráta ze zajištění peněžních toků	0	0	-1 803	0	-1 803
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků převedený do výkazu zisku a ztráty (Poznámka: 19)	0	0	-226	0	-226
Daň z čisté ztráty ze zajištění peněžních toků (Poznámka: 12)	0	0	398	0	398
31. prosinec 2007	0	-827	-700	-198	-1 725
Čistý nerealizovaný zisk z realizovatelných finančních investic	0	4 609	0	0	4 609
Čistý realizovaný zisk z prodeje a snížení hodnoty realizovatelných finančních investic převedený do výkazu zisku a ztráty	0	-92	0	0	-92
Daň z čistého zisku z realizovatelných finančních investic (Poznámka: 12)	0	-823	0	0	-823
Čistý nerealizovaný zisk ze zajištění peněžních toků	0	0	1 913	0	1 913
Čistý zisk ze zajištění peněžních toků převedený do výkazu zisku a ztráty (Poznámka: 19)	0	0	-112	0	-112
Daň z čistého zisku ze zajištění peněžních toků (Poznámka: 12)	0	0	-373	0	-373
Transformace podnikání na Slovensku	2 055	2 753	0	2	4 810
31. prosinec 2008	2 055	5 620	728	-196	8 207

Následující tabulka vysvětluje částky vykázané v položce Transformace podnikání na Slovensku:

(mil. Kč)	Reorganizace	Realizovatelná finanční aktiva
Vyloučení oceňovacích rozdílů z realizovatelných aktiv vykázaných slovenskou pobočkou k 31.12.2007	0	6
Rozeznání Reorganizační rezervy k datu transakce (Poznámka: 2.5)	2 055	0
Oceňovací rozdíly vzniklé z následného ocenění podílu Banky v ČSOB SR (Poznámka: 2.5)	0	2 747

## 28. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

V následující tabulce je porovnání účetních a reálných hodnot finančních nástrojů vykázaných v rozvaze Banky. Nefinanční aktiva a závazky nejsou v tabulce zahrnuty.

(mil. Kč)	2008		2007	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>Finanční aktiva</b>				
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	15 400	15 400	31 958	31 958
Finanční aktiva k obchodování	139 500	139 500	233 599	233 599
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	29 530	29 530	29 600	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	128 620	128 620	93 950	93 950
Úvěry a pohledávky	230 383	231 955	248 933	248 928
Finanční investice držené do splatnosti	100 420	98 446	92 664	91 358
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7 181	7 181	5 935	5 935
<b>Finanční závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	35 105	35 105	16 395	16 395
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	63 512	63 512	146 690	146 690
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	543 964	547 371	560 104	560 179
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2 469	2 469	1 171	1 171

Banka při stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků vycházela z následujících předpokladů a metod:

### *Finanční investice držené do splatnosti*

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 za úvěrovými institucemi a centrálními bankami*

Účetní hodnoty stavů na běžných účtech se ze své podstaty shodují s jejich reálnými hodnotami. Reálné hodnoty termínových vkladů a úvěrů poskytnutých úvěrovým institucím a centrálním bankám jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků za použití současných tržních sazeb na mezibankovním trhu. Většina poskytnutých úvěrů je uzavřena za úrokové sazby, které se fixují na relativně krátké období, a proto se jejich účetní hodnoty blíží hodnotám reálným.

### *Úvěry a pohledávky za ostatními klienty*

Podstatná část úvěrů se uzavírá za 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. Reálná hodnota zahrnuje očekávané budoucí ztráty, zatímco zůstatková hodnota a související snížení hodnoty zahrnují pouze ztráty vzniklé k rozvahovému dni.



### *Závazky k úvěrovým institucím a podřízené závazky*

Účetní hodnoty běžných účtů jsou shodné s jejich reálnými hodnotami. Reálné hodnoty ostatních závazků k úvěrovým institucím se zbytkovou splatností do jednoho roku se předpokládají na úrovni účetní hodnoty. Reálné hodnoty ostatních závazků k úvěrovým institucím jsou stanoveny jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá současným tržním sazbám na mezibankovním trhu.

### *Závazky k ostatním 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 dluhové cenné papíry*

Vydané obligace jsou veřejně obchodovány a jejich reálné hodnoty jsou založeny na kótovaných tržních cenách. Reálné hodnoty smének a depozitních certifikátů se blíží jejich účetním hodnotám.

### *Finanční aktiva a závazky vykazované v reálné hodnotě*

Finanční aktiva a závazky vykazované v reálné hodnotě (finanční aktiva realizovatelná, k obchodování, vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty) jsou oceňována následujícím způsobem:

- Pokud je to možné, je reálná hodnota finančních aktiv nebo závazků stanovena publikovanou cenou kótovanou na aktivním trhu. Tržní přecenění se určuje porovnáním cen, což znamená, že do procesu přeceňování nevstupuje žádný model. Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem zahrnují promptní měnové kontrakty a kótované akcie a dluhopisy.
- Pokud neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota stanovena použitím oceňovací techniky (např. analýza diskontovaných budoucích peněžních toků a techniky pro oceňování opcí), které jsou založeny na tržních cenách obdobných finančních nástrojů nebo na základě dostupných tržních dat získaných z nezávislých zdrojů. Finanční nástroje, které jsou oceňovány tímto způsobem zahrnují termínové úrokové a měnové kontrakty, půjčky a vklady obchodované na peněžním trhu.
- Pokud pro oceňovací techniky nejsou dostupné tržní parametry, je reálná hodnota stanovena na základě nejlepších dostupných informací, které mohou zahrnovat hodnoty vypočtené Bankou nebo Skupinou KBC. Tyto parametry odrážejí vlastní předpoklady ČSOB nebo Skupiny KBC o tom, které informace jsou relevantní pro ocenění daného finančního aktiva nebo závazku. Finanční nástroje, pro jejichž ocenění neexistují tržní parametry zahrnují strukturované cenné papíry (CDO) a nekótované akcie.

CDO emitované společností KBC Financial Products (KBC FP) jsou oceňovány modelem spravovaným KBC Group NV, který je založen na kótovaných cenách úvěrových derivátů Credit Default Swaps a hodnocení jednotlivých emisí CDO ratingovou společností Moody's. Ceny, které jsou odvozeny z tržních sazeb CDS: CDX, iTraxx and ABX, jsou poměrně rozděleny podle skladby podkladových aktiv zahrnutých ve struktuře finančních nástrojů CDO. Snížení ceny CDO z důvodu nízké poptávky po těchto finančních nástrojích a likvidity trhu je zohledněno prostřednictvím zaúčtování Market Value Adjustments (MVA). Vzhledem k nejistotě spojené s takto stanoveným oceněním se Banka rozhodla konzervativně zaúčtovat dodatečný MVA, prostřednictvím kterého byly všechny emise přeceněny na nulovou hodnotu.

Celková nerealizovaná ztráta způsobená snížením reálné hodnoty, která byla stanovena za použití oceňovacích technik, pro něž nejsou dostupné tržní parametry, vykázaná v zisku Banky za rok 2008 činila 10 150 mil. Kč (2007: 1 105 mil. Kč).

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kotovaných tržních cenách a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik:

(mil. Kč)	2008			Celkem
	Kotovaná tržní cena	Oceňovací techniky s použitím tržních vstupů	Oceňovací techniky s použitím netržních vstupů	
<b>Finanční aktiva</b>				
Finanční aktiva k obchodování	16 604	122 896	0	139 500
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	15 609	13 751	170	29 530
Realizovatelná finanční aktiva	23 314	94 650	10 656	128 620
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	7 181	0	7 181
<b>Finanční závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	48	35 057	0	35 105
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	63 512	0	63 512
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	2 469	0	2 469

(mil. Kč)	2007			Celkem
	Kotovaná tržní cena	Oceňovací techniky s použitím tržních vstupů	Oceňovací techniky s použitím netržních vstupů	
<b>Finanční aktiva</b>				
Finanční aktiva k obchodování	18 313	215 286	0	233 599
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	8 182	11 126	10 292	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	24 825	69 091	34	93 950
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	5 935	0	5 935
<b>Finanční závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	1 989	14 406	0	16 395
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	146 690	0	146 690
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0	1 171	0	1 171

## 29. DODATEČNÉ INFORMACE K VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ

**Zůstatky hotovosti a hotovostních ekvivalentů**

(mil. Kč)	2008	2007
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	11 129	28 709
Pohledávky za úvěrovými institucemi	42 531	114 445
Závazky k úvěrovým institucím	-25 480	-16 899
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty</b>	<b>28 180</b>	<b>126 255</b>

**Změny v provozních aktivech**

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá změna finančních aktiv k obchodování	-56 920	-13 462
Čistá změna finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	70	-688
Čistá změna realizovatelných finančních aktiv	-22 004	-39 702
Čistá změna v úvěrech a pohledávkách	-26 514	-47 065
Čistá změna zajišťovacích derivátů s kladnou reálnou hodnotou	527	-2 450
Čistá změna v ostatních aktivech	-1 054	2 922
	<b>-105 895</b>	<b>-100 445</b>

**Změny v provozních závazcích**

(mil. Kč)	2008	2007
Čistá změna finančních závazků k obchodování	22 961	2 210
Čistá změna finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-13 127	61 489
Čistá změna finančních závazků v zůstatkové hodnotě	30 605	93 375
Čistá změna zajišťovacích derivátů se zápornou reálnou hodnotou	474	802
Čistá změna v ostatních závazcích	-3 736	-107
	<b>37 177</b>	<b>157 769</b>

**Nepeněžní položky zahrnuté do zisku před zdaněním**

(mil. Kč)	2008	2007
Opravné položky a rezervy na úvěrová rizika	-921	1 119
Odpisy a amortizace	1 023	1 031
Amortizace diskontů a premií	376	438
Znehodnocení ostatních aktiv	290	0
Opravné položky k investičním cenným papírům a majetkovým účastem	538	0
Rezervy	-22	-229
Ostatní	-71	14
	<b>1 213</b>	<b>2 373</b>

## 30. ANALÝZA ZBYTKOVÉ SPLATNOSTI AKTIV A ZÁVAZKŮ

Následující tabulka uvádí analýzu finančních aktiv a závazků Banky podle jejich očekávané zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>AKTIVA</b>					
Finanční aktiva k obchodování	94 361	29 317	15 783	39	139 500
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 745	4 720	23 065	0	29 530
Realizovatelná finanční aktiva	10 191	22 358	85 328	10 743	128 620
Úvěry a pohledávky	126 138	66 028	31 753	6 464	230 383
Finanční investice držené do splatnosti	9 044	33 340	58 036	0	100 420
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 753	3 760	668	0	7 181
Účetní hodnota celkem	244 232	159 523	214 633	17 246	635 634
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky k obchodování	20 530	10 651	3 924	0	35 105
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	63 052	402	50	8	63 512
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	169 731	120 715	241 900	11 618	543 964
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 508	848	113	0	2 469
Účetní hodnota celkem	254 821	132 616	245 987	11 626	645 050

Následující tabulka uvádí analýzu finančních aktiv a závazků Banky podle jejich očekávané zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>AKTIVA</b>					
Finanční aktiva k obchodování	201 914	16 611	15 074	0	233 599
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	921	5 228	23 451	0	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	5 938	32 127	55 336	549	93 950
Úvěry a pohledávky	133 836	68 733	41 413	4 951	248 933
Finanční investice držené do splatnosti	8 011	33 826	50 827	0	92 664
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 275	3 108	552	0	5 935
Účetní hodnota celkem	352 895	159 633	186 653	5 500	704 681
<b>ZÁVAZKY</b>					
Finanční závazky k obchodování	9 874	4 883	1 638	0	16 395
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	141 987	4 630	50	23	146 690
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	230 529	102 130	227 417	28	560 104
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	715	402	54	0	1 171
Účetní hodnota celkem	383 105	112 045	229 159	51	724 360

## 31. PODMÍNĚNÁ AKTIVA, ZÁVAZKY A ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY

### Podmíněná aktiva

V roce 2007 Banka obdržela na základě rozhodnutí soudu úhradu dříve odepsaného úvěru v částce 485 mil. Kč. Vzhledem k nejistotě vyplývající z možnosti dovolání protistrany proti rozsudku Banka nezachytí tuto úhradu ve výkazu zisku a ztráty, a to až do doby konečného rozhodnutí soudu o nároku Banky na tuto částku.

### Podmíněné závazky a úvěrové přísliby

Podmíněné závazky a úvěrové přísliby Banky k 31. prosinci byly následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Úvěrové přísliby	112 344	131 528
Finanční záruky	28 551	30 316
Ostatní podmíněné závazky	2 530	2 423
	143 425	164 267
Rezervy na úvěrové přísliby a záruky (Poznámka: 26)	499	524

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.

### Soudní spory

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy (Poznámka: 26), čelí Banka řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Banka neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na její finanční pozici.

Banka je vystavena různým požadavkům vzneseným Nomurou, s ní spřízněnými stranami a dalšími subjekty v souvislosti s koupí podniku IPB v řádu desítek miliard korun, přičemž celkovou výši všech vznesených požadavků nelze spolehlivě odhadnout, protože se vzájemně překrývají. Banka je přesvědčena, že tyto požadavky jsou nepodložené a že potenciální ztráty z těchto požadavků jsou kryty příslušnými zárukami vydanými státními institucemi České republiky a tudíž nepředstavují riziko významného dopadu na její finanční pozici.

V červnu 2007 Banka podala arbitrážní žalobu u Mezinárodního rozhodčího soudu u Mezinárodní obchodní komory v Paříži ve věci sporu s Ministerstvem financí České republiky o úhradu pohledávky Banky vůči Ministerstvu financí vzniklé na základě aktiv bývalé IPB původně převedených do České konsolidační agentury (Poznámka: 22). Banka věří v sílu své pozice a je plně přesvědčena, že Mezinárodní rozhodčí soud rozhodne v její prospěch. Toto posouzení výsledku tohoto případu má Banka podepřeno expertními právními stanovisky. Rozhodčí řízení stále probíhá.

Banka dále podnikla množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

### Zdanění

Česká 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 Banka při tvorbě plánu a účetních zásad sama interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**Závazky z operativního nájmu**

Budoucí minimální platby nájemného z titulu operativních pronájmů pozemků a budov jsou následující:

(mil. Kč)	2008	2007
Do 1 roku	30	28
Od 1 roku do 5 let	479	407
Více než 5 let	182	93
	691	528

Výše uvedené závazky z operativního pronájmu lze technicky zrušit v souladu s českou legislativou, avšak Banka je obchodně vázána pokračovat v pronájmu po uvedené období.

**32. REPO OPERACE A ZAJIŠTĚNÍ**

Následující tabulka podává analýzu úvěrů poskytnutých v rámci reverzních repo operací podle položek rozvahy, v nichž jsou vykázány:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční aktiva</b>		
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	0	18 050
Finanční aktiva k obchodování	15 401	47 163
	15 401	65 213

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.

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých jako zajištění v souvislosti s reverzními repo operacemi k 31. prosinci 2008 činila 16 275 mil. Kč a z této hodnoty byla aktiva v hodnotě 1 606 mil. Kč buď prodána nebo dále poskytnuta jako zajištění (31. prosince 2007: 108 602 mil. Kč a 14 737 mil. Kč).

Následující tabulka podává analýzu úvěrů přijatých v rámci repo operací podle položek rozvahy, v nichž jsou vykázány:

(mil. Kč)	2008	2007
<b>Finanční závazky</b>		
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	28 929	21 943
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	31 601	13 047
	60 530	34 990

## 33. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Se spřízněnými stranami běžně probíhá celá řada bankovních transakcí.

Významné zůstatky aktiv z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2008 následující:

(mil. Kč)	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizovatelná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	Ostatní aktiva
KBC Bank NV	16 555	0	0	73	4 103	0
Podniky pod společnou kontrolou	1 249	185	920	2 517	0	5
Dceřiné společnosti						
ČSOB Asset Management, a.s.	0	0	54	0	0	0
ČSOB Factoring, a.s.	0	0	0	2 914	0	0
ČSOB Investiční společnost, a.s.	1	0	0	0	0	183
ČSOB Investment Banking Services, a.s.	0	0	0	36	0	0
ČSOB Leasing, a.s.	500	0	4 131	17 897	0	0
ČSOB Property Fund, uzavřený investiční fond, a.s.	114	0	0	0	0	0
Centrum Radlická a.s.	0	0	0	270	0	0
Hypoteční banka, a.s.	7 506	6 910	62 137	14 053	0	0
Ostatní	43	0	8	0	0	0
Přidružené společnosti						
ČSOB Pojišťovna, a.s.	26	0	0	0	0	10
Společné podniky						
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	0	0	0	957	0	0

Významné zůstatky závazků z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2008 následující:

(mil. Kč)	Finanční závazky k obchodování	Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	Ostatní závazky
Vrcholový management	0	0	62	0	0
KBC Bank NV	10 271	4 636	31 431	1 512	0
Podniky pod společnou kontrolou	54	1 934	377	0	157
Dceřiné společnosti					
ČSOB Asset Management, a.s.	0	0	207	0	0
ČSOB Investiční společnost, a.s.	0	0	501	0	0
ČSOB Investment Banking Services, a.s.	0	0	0	0	0
ČSOB Leasing, a.s.	0	0	266	0	0
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	16	0	286	0	0
ČSOB Property Fund, uzavřený investiční fond, a.s.	0	0	194	0	173
Centrum Radlická a.s.	0	0	2	0	0
Bankovní Informační Technologie, s.r.o.	0	0	187	0	0
Hypoteční banka, a.s.	0	0	16 805	0	0
Ostatní	4	10	579	0	0
Přidružené společnosti					
ČSOB Pojišťovna, a.s.	18	42	1 577	0	0
Společné podniky					
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	0	1 285	6 878	0	0

Významné zůstatky aktiv z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2007 následující:

	Finanční aktiva k obchodování	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Realizova- telná finanční aktiva	Úvěry a pohledávky	Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	Ostatní aktiva
<b>(mil. Kč)</b>						
KBC Bank NV	12 180	0	0	96	3 936	3
Podniky pod společnou kontrolou	489	9 287	0	408	0	0
Dceřiné společnosti						
ČSOB Asset Management, a.s.	4	0	0	10	0	0
ČSOB Factoring, a.s. ČR	15	0	0	2 372	0	0
ČSOB Factoring a.s. SR	0	0	131	0	0	0
ČSOB Investiční společnost, a.s.	0	0	0	0	0	99
ČSOB Investment Banking Services, a.s.	1	0	0	35	0	0
ČSOB Leasing, a.s. ČR	949	0	9 798	18 085	0	0
ČSOB Leasing, a.s. SR	255	0	0	5 430	0	0
ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.	0	0	0	872	0	0
ČSOB stavebná sporitel'na, a.s.	0	0	0	167	0	0
Centrum Radlická a.s.	0	0	0	300	0	0
Hypoteční banka, a.s.	6 668	6 388	35 392	3 899	0	0
Ostatní	3	0	0	0	0	0
Přidružené společnosti						
ČSOB Pojišťovna, a.s.	22	0	0	0	0	0
Společné podniky						
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	0	0	0	957	0	0

Významné zůstatky závazků z transakcí se spřízněnými stranami jsou k 31. prosinci 2007 následující:

	Finanční závazky k obchodování	Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	Ostatní závazky
<b>(mil. Kč)</b>					
Vrcholový management	0	0	95	0	0
KBC Bank NV	3 960	77 054	31 490	581	0
Podniky pod společnou kontrolou	66	2 470	636	0	19
Dceřiné společnosti					
ČSOB Asset Management, a.s.	13	0	204	0	0
ČSOB Investiční společnost, a.s.	0	0	269	0	0
ČSOB Investment Banking Services, a.s.	5	0	665	0	0
ČSOB Leasing, a.s. ČR	199	0	10 156	53	0
ČSOB Leasing, a.s. SR	42	0	350	0	0
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	24	445	0	0	0
ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s.	0	0	43	0	0
ČSOB stavebná sporitel'na, a.s.	0	0	402	0	0
Centrum Radlická a.s.	0	0	79	0	0
Bankovní informační technologie, s.r.o.	0	0	203	0	0
Hypoteční banka, a.s.	0	0	5	0	0
Ostatní	5	55	514	0	0
Přidružené společnosti					
ČSOB Pojišťovna, a.s.	48	51	598	0	0
Společné podniky					
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	0	0	2 529	0	0



Významné zůstatky úrokových výnosů a nákladů z transakcí se spřízněnými stranami k 31. prosinci jsou následující:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Úrokové výnosy	Úrokové náklady	Úrokové výnosy	Úrokové náklady
KBC Bank NV	213	1 731	142	2 505
Podniky pod společnou kontrolou	770	69	23	196
Dceřiné společnosti				
ČSOB Asset Management, a.s.	0	8	0	6
ČSOB Factoring, a.s. ČR	133	0	85	0
ČSOB Factoring a.s. SR	0	0	7	0
ČSOB Investiční společnost, a.s.	0	14	0	9
ČSOB Investment Banking Services, a.s.	4	0	2	43
ČSOB Leasing, a.s. ČR	943	5	282	3
ČSOB Leasing, a.s. SR	0	0	266	4
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	0	3	0	0
ČSOB stavebná spořitelňa, a.s.	0	0	10	20
Centrum Radlická a.s.	13	0	6	0
Bankovní informační technologie, s.r.o.	0	6	0	3
Hypoteční banka, a.s.	2 217	217	1 099	7
Ostatní	9	7	1	11
Přidružené společnosti				
ČSOB Pojišťovna, a.s.	0	40	0	14
Společné podniky				
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	50	228	40	8

Významné zůstatky podmíněných aktiv a závazků vůči spřízněným stranám k 31. prosinci jsou následující:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Záruky přijaté	Záruky vydané	Záruky přijaté	Záruky vydané
KBC Bank NV	936	74	432	73
Podniky pod společnou kontrolou	425	27	0	20
Dceřiné společnosti				
ČSOB Leasing, a.s. ČR	0	539	0	532

Výnosy z dividend přijaté od dceřiných a přidružených společností a společných podniků dosáhly za rok 2008: 1 014 mil. Kč (2007: 4 190 mil. Kč). Náklady na nájemné zaplacené dceřiným a přidruženým společnostem a společným podnikům dosáhly v roce 2008: 166 mil. Kč (2007: 140 mil. Kč).

## 34. ŘÍZENÍ RIZIK

### 34.1 Úvod

Riziko je přirozenou součástí všech bankovních aktivit. Banka jej proto neustále sleduje, měří a vyhodnocuje, zda nepřekračuje stanovené limity. Proces řízení rizik je klíčový pro udržení ziskovosti Banky a každý její zaměstnanec je spoluodpovědný za řízení rizika vztahujícího se k jeho činnosti. Banka je vystavena úvěrovému, likviditnímu, operačnímu a tržnímu riziku, které se dále dělí na riziko obchodní a investiční.

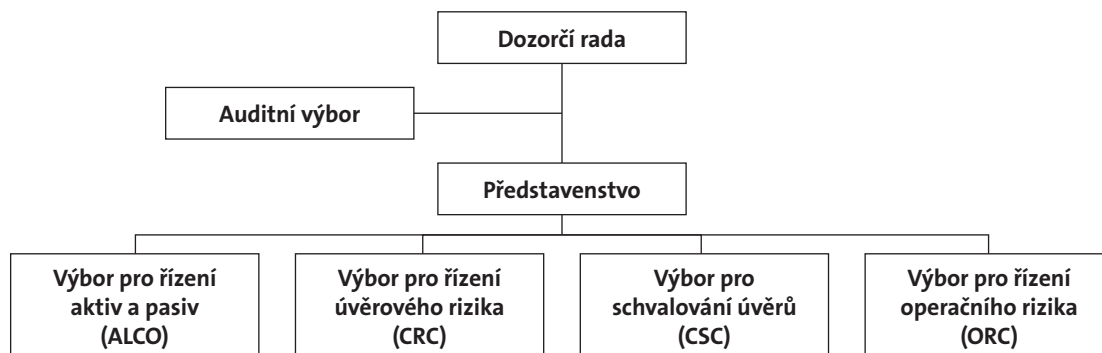
Nezávislý proces řízení rizika zahrnuje i podnikatelská rizika, jako jsou změny životního prostředí, technologie, podnikatelského prostředí či reputační riziko. Tato rizika jsou ve Skupině KBC sledována v rámci procesu interního stanovování minimální výše kapitálu.

#### *Struktura řízení rizik*

Hlavní odpovědnost za identifikaci a kontrolu rizik nese představenstvo Banky. Vedle představenstva existují i nezávislé útvary odpovědné za řízení a monitorování rizik v Bance.

Struktura řízení rizik v ČSOB vychází z jednotného principu řízení rizik ve Skupině KBC podle modelu kontroly rizik, který definuje zodpovědnosti a úlohy jednotlivých útvarů a osob v rámci organizace tak, aby zajistil spolehlivé řízení všech rizik, jehož součástí je:

- Zapojení vrcholových orgánů společností do procesu řízení rizik;
- Činnost specializovaných výborů a útvarů pro řízení rizik na úrovni ČSOB se skupinovou působností a
- Primární řízení rizik v rámci útvarů a organizačních složek jednotlivých společností.



#### *Dozorčí rada*

Dozorčí rada má zodpovědnost za sledování celkového procesu řízení rizik uvnitř Banky.

#### *Představenstvo*

Představenstvo je zodpovědné za celkový přístup k řízení rizik a za schvalování strategií a zásad pro řízení rizika.

#### *Auditní výbor*

Auditní výbor je odpovědný za poskytování asistence dozorčí radě při sledování a podávání zpráv o celkovém procesu řízení rizik uvnitř Skupiny. Auditní výbor dohlíží na integritu, efektivnost a účinnost existujících procesů a nástrojů vnitřní kontroly a řízení rizik.

## Výbory pro řízení rizika

### *Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO)*

Výbor pro řízení aktiv a pasiv má zodpovědnost za vytváření strategie pro řízení tržního a likviditního rizika a za implementování principů, rámců, politik a limitů pro bankovní investiční portfolio. Výbor je zodpovědný za klíčové záležitosti týkající se řízení rizik, přijímá zásadní rozhodnutí ohledně řízení rizik a sleduje jejich splnění.

### *Výbor pro řízení úvěrového rizika (CRC)*

Výbor pro řízení úvěrového rizika má celkovou zodpovědnost za rozvoj úvěrové rizikové strategie a implementování principů, rámců, politik a limitů pro úvěrové riziko. Výbor je zodpovědný za klíčové záležitosti týkající se řízení úvěrových rizik, přijímá zásadní rozhodnutí ohledně řízení úvěrových rizik a sleduje jejich splnění.

### *Výbor pro schvalování úvěrů (CSC)*

Výbor pro schvalování úvěrů je výbor pověřený širokou odpovědností a pravomocí ve Skupině ČSOB rozhodovat ohledně jednotlivých úvěrových žádostí. Jako takový postupuje jako nejvyšší rozhodovací výbor pro Banku.

### *Výbor pro řízení operačního rizika (ORC)*

Výbor pro řízení operačního rizika má celkovou zodpovědnost za rozvoj strategie pro řízení operačního rizika a implementování principů, rámců, politik a limitů pro operační riziko. Výbor je zodpovědný za klíčové záležitosti týkající se řízení operačních rizik, přijímá zásadní rozhodnutí ohledně řízení operačních rizik a sleduje jejich splnění.

## Ostatní orgány

### *Vrchní ředitelé odpovědní za finanční trhy a řízení rizik*

Vrchní ředitelé odpovědní za finanční trhy a řízení rizik mají zodpovědnost za vytváření strategie pro řízení tržního a likviditního rizika a za implementování principů, rámců, politik a limitů pro obchodní portfolio. Vrchní ředitelé jsou zodpovědní za klíčové záležitosti týkající se řízení rizik, přijímají zásadní rozhodnutí ohledně řízení rizik a sledují jejich splnění.

### *Útvar řízení rizik*

Útvar řízení rizik je zodpovědný za implementování a udržování procedur pro řízení rizika tak, aby byl zajištěn nezávislý kontrolní proces (kromě úvěrového rizika). Útvar je také zodpovědný za sledování shody principů, politik a limitů pro řízení rizik napříč Bankou. Řízení rizik je zodpovědné za nezávislé řízení rizik (kromě úvěrového rizika), včetně plnění limitů a ohodnocování rizik nových produktů a strukturovaných transakcí. Tento útvar také zajišťuje kompletnost měření a vykazování rizik.

### *Útvar úvěry*

Útvar úvěry je zodpovědný za implementování a udržování procedur pro řízení úvěrového rizika tak, aby byl zajištěn nezávislý kontrolní proces. Útvar je také zodpovědný za sledování shody principů, politik a limitů pro řízení úvěrového rizika napříč Bankou.

Útvar je zodpovědný za nezávislé řízení úvěrových rizik, včetně plnění limitů a ohodnocování úvěrových rizik nových produktů a strukturovaných transakcí. Tento útvar také zajišťuje kompletnost měření a vykazování úvěrových rizik.

### *Útvar řízení aktiv a pasiv*

Útvar řízení aktiv a pasiv je zodpovědný za řízení aktiv a pasiv bankovního investičního portfolio. Je také zodpovědný za řízení likviditní pozice Banky.

### *Útvar finanční trhy*

Útvar finanční trhy je zodpovědný za řízení aktiv a pasiv obchodního portfolio Banky.

### *Interní audit*

Interní audit kontroluje procesy řízení rizik v celé Bance nejméně jednou ročně. Předmětem zkoumání je adekvátnost postupů a dodržování postupů Bankou. Interní audit projednává výsledky všech hodnocení s managementem a oznamuje svá zjištění a doporučení auditnímu výboru.

### *Měření rizika a vykazovací systémy*

Bankovní rizika jsou měřena za použití metody, která odráží jak očekávané ztráty vzniklé za normálních okolností tak i neočekávané ztráty, které jsou odhadem založeným na statistických modelech. Tyto modely využívají pravděpodobností odvozených z historických zkušeností, přizpůsobených aktuálnímu ekonomickému prostředí. Banka také používá případové studie, zachycující dopad extrémních událostí, u kterých je nepravděpodobné, že nastanou, pro případ, že by nastaly.

Monitorování a řízení rizik je prováděno zejména pomocí Bankou stanovených limitů. Tyto limity odrážejí obchodní strategii Banky a tržní prostředí, stejně tak míru rizika, kterou je Banka ochotna akceptovat, s dodatečným důrazem na vybraná odvětví. Kromě toho Banka monitoruje a měří celkovou schopnost nést riziko vůči celkovému vystavení se riziku všech typů.

Shromážděné informace ze všech obchodů jsou zpracovány a analyzovány za účelem co nejrychlejšího zjištění míry rizika, jemuž je Banka vystavena. Výsledné analýzy jsou prezentovány a vysvětlovány představenstvu, výboru pro řízení aktiv a pasiv a výboru pro řízení úvěrového rizika. Tyto zprávy obsahují celkovou úvěrovou expozici, překročení limitů, historické Value-at-risk (hVaR), úrokovou citlivost (BPV), úrokovou Gap analýzu, likviditní poměrové ukazatele. Jednou za čtvrt roku dostává dozorčí rada podrobnou zprávu o riziku, která obsahuje všechna důležitá data nutná ke zhodnocení míry rizika, jemuž je Banka vystavena.

Vyšší management a další relevantní orgány Banky dostávají denně report o plnění limitů a vývoje VaR v obchodní knize. Obdobný přehled o úrokové senzitivitě (BPV) a likviditě investičního (neobchodního) portfolia je zpracováván a distribuován jednou za týden.

### *Zmírnění rizika*

Jako součást celkového řízení rizika Banka používá deriváty a jiné instrumenty, kterými řídí své vystavení se riziku vyplývajícím ze změn úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií, úvěrových rizik a ostatních rizik vznikajících z předpokládaných transakcí.

Míra rizika je ohodnocena před uzavřením zajišťovací transakce, která je schvalována příslušným manažerem. Efektivita zajištění je kontrolována útvarem Middle Office finančních trhů (podle ekonomického uvážení spíše než podle pravidel zajištění IFRS.). Efektivita všech zajištěných vztahů je sledována tímto útvarem čtvrtletně. V případě neúčinnosti zajištění Banka uzavírá nové zajištění, aby omezila zjištěné riziko.

### *Přílišná koncentrace rizika*

Koncentrace rizika vzniká, když několik protistran je zapojeno do stejných obchodních činností nebo aktivit ve stejném zeměpisném regionu nebo mají podobné ekonomické rysy, takže jejich schopnost dostát smluvním závazkům by byla podobně ovlivněna změnami v ekonomických, politických nebo jiných podmínkách. Míra koncentrace rizik signalizuje citlivost výkonnosti Banky vůči vývoji, který se týká pouze konkrétního odvětví či regionu.

Bankovní metodiky a postupy jsou nastaveny tak, aby vedly k udržení diversifikovaného portfolia za účelem eliminace nadměrné koncentrace rizika. Významné koncentrace úvěrového rizika jsou řízeny obdobně. Selektivní zajišťování je používáno v Bance k řízení rizika koncentrací na úrovni jednotlivých podniků i odvětví.

### 34.2 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje možnou ztrátu plynoucí z neplnění smluvní povinnosti ze strany povinné (tj. dlužníka, ručitele, smluvního partnera v obchodních vztazích nebo emitenta dluhového cenného papíru) v důsledku platební neschopnosti nebo nedostatku vůle splácet nebo v důsledku událostí způsobených politickým rozhodnutím. Naposledy zmíněné riziko je také popisováno jako „riziko země“.

Banka řídí úvěrové riziko pomocí hranic stanovených pro vyšší rizika, které je ochotna přijmout u jednotlivých protistran a v jednotlivých geografických regionech a odvětvích, přičemž monitoruje objemy úvěrového portfolia v těchto kategoriích ve vztahu k takto stanoveným limitům.

Banka zavedla proces kontroly úvěrové kvality s cílem včas identifikovat možné změny úvěrové bonity protistran, a to včetně pravidelných kontrol zajištění. Limity pro jednotlivé smluvní strany se stanovují pomocí systému klasifikace úvěrového rizika, který každému posuzovanému přiřadí určitý ratingový stupeň Probability of Default (PD rating). Ratingy rizik procházejí pravidelnými revizemi. Proces kontroly úvěrové kvality ČSOB umožňuje posuzovat potenciální ztráty v důsledku rizik, jimž je vystavena, a přijímat nápravná opatření.

#### *Úvěry pro korporátní a velké SME klienty*

ČSOB vyvinula a do úvěrového procesu implementovala interní ratingové modely / nástroje pro korporátní a SME klienty, obce, bytová družstva a ostatní klienty. Tyto modely byly vytvořeny v souladu s pravidly Basel II, jež umožňují použít jejich výstup (pravděpodobnost defaultu) pro potřeby výpočtu kapitálové přiměřenosti. Neretailové modely tvoří ratingovou stupnici na základě jednotného „číselníku PD“ platného pro KBC Group. Ratingové stupně 1-9 se užívají pro nedefaultní/standardní klienty, ratingové stupně 10-12 pak pro klienty v defaultu. Každému ratingovému stupni je přiřazeno definované rozpětí pravděpodobnosti defaultu (například pravděpodobnost defaultu klienta s PD ratingem na stupni 3 je mezi 0,20 % - 0,40 %). Portfolio klientů s PD ratingem 8 a 9 je považováno za „slabé standardní“ a je monitorováno útvarem Ohrožených pohledávek.

Validaci modelů provádí nezávislá osoba z útvaru Řízení rizik a nakonec je schvaluje příslušný výbor KBC Group. KBC Group definuje principy pro použití modelů a celý jejich „životní cyklus“.

V souvislosti s růstem objemu dostupných dat očekává Banka další zlepšení prediktivních schopností používaných modelů.

Pro vyhodnocení kvality protistran, jako jsou vlády či banky, používá ČSOB ratingové modely vytvořené KBC Group, kde jsou tyto modely také validovány.

#### *Schvalovací proces*

Schvalovací proces pro korporátní a velké SME klienty je rozložen do tří fází. Nejprve klientský pracovník, který příslušného klienta spravuje, zpracuje písemný úvěrový návrh. Ve druhé fázi návrh prostuduje poradce nezávislý na obchodních útvarech (tj. spadá do útvaru Úvěry) a zpracuje stanovisko. Úvěrové případy nepřesahující stanovenou hranici očekávané ztráty mohou být doporučeny vedoucím korporátní pobočky. Nakonec je na příslušné schvalovací úrovni (výbor) přijato rozhodnutí, přičemž v rámci celého procesu se dodržuje „pravidlo čtyř očí“. Rozhodnutí vždy zahrnuje i odsouhlasený rating příslušné protistrany.

Nově vytvořené ratingové modely, které u každého klienta určují konkrétní pravděpodobnost defaultu, umožňují kvantifikovat úroveň případného rizika a na základě toho přizpůsobovat úvěrový proces. Banka tak může modifikovat schvalovací pravomoci, zavádět zjednodušení v oblastech s nižším rizikem, upravovat cenovou politiku, zpřesňovat pravidla monitoringu, zavádět pokročilé řízení rizik na portfoliové bázi apod. Nové ratingové modely prošly integrací do specializovaných ratingových nástrojů, které se mohou uplatnit také při stanovování cen.

### Úvěry pro retail a malé SME

Pro výpočet kapitálového požadavku zavedla Banka přístup Internal Rating Based (IRB). Zahrnuje vývoj skórovacích karet pro retailová portfolia v ČSOB, odhady klíčových parametrů, jako jsou PD, Exposure at Default (EAD) a Loss Given Default (LGD) v rámci definovaných skupin stejnorodých expozic (tzv. poolech) a proces jejich pravidelného přepočtu, validace a monitoringu. Skórovací karty odpovídají podmínkám Basel II a uplatňují se při schvalovacím procesu tak, aby se jejich vliv projevil u nových úvěrů. Veškeré modely musí splňovat standardy KBC vymezené pravidly pro tvorbu modelů a musí je schválit místní výbor pro úvěrová rizika i výbor pro schvalování modelů působící na úrovni KBC Group.

### Schvalovací proces

Schvalovací proces v segmentu retailových úvěrů je založen na množství interně vytvořených skórovacích karet a využívá přístup k externím zdrojům dat (Credit Bureaus – Registry úvěrů), které poskytují dodatečné informace o rizikovém profilu toho kterého klienta. Každý schvalovací proces se provádí za použití interně vytvořené skórovací karty. Tyto podpůrné rozhodovací nástroje umožňují komplexní kontrolu nově schválených rizik. Skórovací karty vycházejí jak ze socio-demografických, tak z behaviorálních údajů. Schvalovací proces zahrnuje i předem schválené limity pro stávající klienty.

### Řízení úvěrových rizik

K řízení úvěrových rizik spojených s významnými portfolii retailových úvěrů se používá několik modelů umožňujících predikci očekávané ztráty. Pravidelné zpětné testování těchto modelů prokázalo vysokou přesnost prognózovaného vývoje. Využívání těchto modelovacích technik a zavedených skórovacích karet společně s uplatňovanými metodami řízení výrazně snižuje úvěrové riziko v segmentu retailových úvěrů, ačkoliv poměr schválených případů zůstává téměř neměnný.

### Finanční deriváty

Úvěrové riziko vyplývající z finančních derivátů se vždy omezuje pouze na instrumenty s kladnou reálnou hodnotou, vykazovanou v rozvaze.

### Riziko spojené s úvěrovým závazkem

Banka poskytuje svým zákazníkům záruky, které mohou vyžadovat, aby za ně prováděla úhrady plateb. Od zákazníků se následně takovéto platby inkasují na základě podmínek stanovených akreditivem. Vystavují Banku podobným rizikům jako půjčky a k jejich zmírnění slouží tytéž řídicí procesy a politiky.

V následující tabulce je uvedena maximální míra expozice vůči úvěrovému riziku po položkách rozvahy. Jde o nejvyšší hrubou expozici, kdy se nebere v úvahu žádný druh zajištění ani jiné snížení úvěrového rizika.

(mil. Kč)	Pozn.	2008	2007
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	14	7 055	22 592
Finanční aktiva k obchodování	15	139 500	233 599
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty			
do zisku nebo ztráty	15	29 530	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	16	128 620	93 950
Úvěry a pohledávky	17	230 383	248 933
Finanční investice držené do splatnosti	16	100 420	92 664
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	19	7 181	5 935
Ostatní aktiva	22	7 286	6 807
<b>Celkem</b>		<b>649 975</b>	<b>734 080</b>
Podmíněné závazky	31	31 081	32 739
Úvěrové přísliby	31	112 344	131 528
<b>Celkem</b>		<b>143 425</b>	<b>164 267</b>
<b>Celková expozice vůči kreditnímu riziku</b>		<b>793 400</b>	<b>898 347</b>

U finančních nástrojů evidovaných v reálné hodnotě představují uváděné částky běžné úvěrové riziko a nikoli maximální možnou expozici, která se může v budoucnu objevit v důsledku změn jejich hodnoty.

#### *Koncentrace rizik u maximální expozice vůči úvěrovému riziku*

Koncentrace rizik se řídí klientem/protistranou, geografickým regionem a průmyslovým odvětvím. Maximální úvěrová angažovanost vůči klientovi či protistraně k 31. prosinci 2008 byla 105 003 mil. Kč (31. prosince 2007: 59 160 mil. Kč) před započtením zajištění či jiného snížení úvěrového rizika a 105 003 mil. Kč (31. prosince 2006: 59 160 mil. Kč) po zohlednění takového zajištění.

Finanční aktiva Banky bez veškerých zajištění či jiných typů snížení úvěrového rizika lze analyzovat po jednotlivých geografických regionech:

(mil. Kč)	2008	2007
Česká republika	653 341	555 008
Slovenská republika	21 809	160 667
Ostatní Evropa	110 505	167 942
Ostatní	7 745	14 730
<b>Celkem</b>	<b>793 400</b>	<b>898 347</b>

Analýza finančních aktiv Banky bez veškerých zajištění či jiných typů úvěrového posílení bude podle průmyslových odvětví vypadat následovně:

(mil. Kč)	2008	2007
Veřejná správa	188 603	227 118
Neúvěrové instituce	8 677	7 890
Úvěrové instituce	257 167	266 968
Pojišťovny	254	1 063
Finanční služby	55 276	52 244
Ostatní nefinanční společnosti	255 503	303 400
Drobní klienti	27 920	39 664
<b>Celkem</b>	<b>793 400</b>	<b>898 347</b>

#### *Zajištění a další typy úvěrového posílení*

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů hotovost či cenné papíry,
- u komerčních půjček zástavní právo k nemovitému majetku, inventáři a pohledávkám z obchodního styku,
- u retailových půjček a hypoték zástavní právo k obytným nemovitostem.

Banka také přijímá záruky mateřské společnosti za úvěry poskytnuté jejím dceřiným společnostem.

Management monitoruje tržní hodnotu zajištění, požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou a monitoruje tržní hodnotu zajištění získaného při kontrole adekvátnosti opravných položek na ztráty ze snížení hodnoty. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu.

Banka dodržuje zásadu řádným způsobem se zbavovat realizovaného kolaterálu. Výnosy jsou použity na snížení či uhrazení nesplacených pohledávek. Banka takto získané nemovitosti nedrží pro komerční potřeby.

Navíc Banka využívá rámcové dohody o zápočtu uzavírané s protistranami.

*Kvalita úvěrového portfolia*

Úvěrovou kvalitu finančních aktiv Banka řídí pomocí interních úvěrových ratingů. V následující tabulce je přehled úvěrové kvality podle jednotlivých tříd aktiv uvedených v rozvaze na řádcích vztahujících se k půjčkám (v hrubých hodnotách), a to na základě systému stanovování úvěrového ratingu Banky k 31. prosinci:

(mil. Kč)	2008			Celkem
	Neznehodnocená aktiva PD rating 1-7	Znehodnocená aktiva		
		Kolektivně PD rating 8-9	Individuálně PD rating 10-12	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	29 530	0	0	29 530
Realizovatelná finanční aktiva	117 869	0	143	118 012
Úvěry a pohledávky				
Veřejná správa	6 023	0	0	6 023
Neúvěrové instituce	3 271	0	0	3 271
Úvěrové instituce	27 703	114	502	28 319
Firemní bankovníctví	167 871	3 688	4 427	175 986
Retailové bankovníctví	19 183	217	1 690	21 090
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 247	2	0	1 249
	225 298	4 021	6 619	235 938
Finanční investice držené do splatnosti	100 389	0	433	100 822
<b>Celkem</b>	<b>473 086</b>	<b>4 021</b>	<b>7 195</b>	<b>484 302</b>

(mil. Kč)	2007			
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	29 600	0	0	29 600
Realizovatelná finanční aktiva	93 401	0	0	93 401
Úvěry a pohledávky				
Veřejná správa	11 298	0	0	11 298
Neúvěrové instituce	3 170	0	0	3 170
Úvěrové instituce	20 234	485	8	20 727
Firemní bankovníctví	181 176	994	4 755	186 925
Retailové bankovníctví	28 911	257	2 241	31 409
Časové rozlišení úrokových výnosů	1 342	13	0	1 355
	246 131	1 749	7 004	254 884
Finanční investice držené do splatnosti	92 664	0	0	92 664
<b>Celkem</b>	<b>461 796</b>	<b>1 749</b>	<b>7 004</b>	<b>470 549</b>



V následující tabulce je uvedena analýza hrubých úvěrů a pohledávek Banky, které jsou po splatnosti, avšak jednotlivě znehodnocené:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Méně než 30 dní	Více než 30 dní, ale méně než 90 dní	Méně než 30 dní	Více než 30 dní, ale méně než 90 dní
Úvěrové instituce	3	71	0	0
Firemní bankovníctví	2 096	218	743	191
Retailové bankovníctví	1 093	161	983	303
<b>Celkem</b>	<b>3 192</b>	<b>450</b>	<b>1 726</b>	<b>494</b>

Přehled hrubých hodnot a částek znehodnocení jednotlivě posuzovaných finančních aktiv je následující:

(mil. Kč)	2008		2007	
	Hrubá hodnota	Znehodnocení	Hrubá hodnota	Znehodnocení
Realizovatelná finanční aktiva				
Majetkové cenné papíry	56	-56	39	-39
Dluhové cenné papíry	143	-136	0	0
Finanční investice držené do splatnosti				
Dluhové cenné papíry	433	-402	0	0
Úvěry a pohledávky				
Úvěrové instituce	502	-19	8	-5
Firemní bankovníctví	4 427	-3 769	4 755	-3 806
Retailové bankovníctví	1 690	-1 448	2 241	-1 796
	<b>6 619</b>	<b>-5 236</b>	<b>7 004</b>	<b>-5 607</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 251</b>	<b>-5 830</b>	<b>7 043</b>	<b>-5 646</b>

Účetní hodnota restrukturalizovaných finančních aktiv, které by jinak byly po splatnosti nebo znehodnocené, k 31. prosinci 2008 činila 163 mil. Kč (31. prosince 2007: 117 mil. Kč) (Poznámka: 2.3 (7) (iii)).

#### *Posuzování snížení hodnoty*

Při posuzování poklesu hodnoty úvěru se bere v úvahu zejména, zda zpoždění splátek jistiny nebo úroků přesáhlo 90 dní nebo zda jsou známy jakékoli obtíže protistran s hotovostními toky, zhoršení úvěrového ratingu, popřípadě zda došlo k porušení původních podmínek smlouvy. Banka se zabývá posuzováním poklesu hodnoty ve dvou oblastech: individuálně posuzované opravné položky a kolektivně posuzované opravné položky.

#### *Individuálně posuzované opravné položky*

Banka individuálně určí výši opravných položek ke každému individuálně významnému úvěru či půjčce. Mezi položky uvažované při stanovování výše opravné položky patří udržitelnost obchodního plánu protistrany, schopnost udržet výkonnost v okamžiku, kdy se objeví finanční potíže, předpokládané příjmy a očekávaná výplata dividend, dojde-li k úpadku, dostupnost jiné finanční podpory a realizovatelná hodnota kolaterálu i načasování očekávaných peněžních toků. Ztráty ze snížení hodnoty se vyhodnocují vždy k rozvahovému dni, pokud si ovšem nepředvídatelné okolnosti nevyžadují zvýšenou pozornost.

### *Kolektivně posuzované opravné položky*

U úvěrů nebo půjček, které nejsou individuálně významné (kam patří kreditní karty, hypotéky na bydlení a nezajištěné spotřebitelské půjčky), a rovněž u individuálně významných úvěrů a půjček, kde doposud neexistuje objektivní důkaz potvrzující individuální snížení hodnoty, se opravné položky posuzují společně. Opravné položky se vyhodnocují vždy k rozvahovému dni, přičemž ke každému portfoliu se zpracovává zvláštní přehled.

Při kolektivním posuzování se bere v úvahu pravděpodobné snížení hodnoty ohrožující portfolio, a to i v případě, že individuální posouzení doposud nepodalo o snížení hodnoty objektivní důkaz. Ztráty ze snížení hodnoty se odhadují na základě následujících informací: historické ztráty v portfoliu, aktuální ekonomické podmínky, přibližné zpoždění mezi okamžikem, kdy pravděpodobně ke vzniku ztráty došlo, a okamžikem, kdy bude ztráta individuálně posuzována při tvorbě opravných položek na ztrátu ze snížení hodnot, a rovněž očekávané příjmy a výnosy po snížení hodnoty. Místní management je odpovědný za stanovení délky tohoto období, které může být až 4 měsíce. Opravnou položku na snížení hodnoty následně posoudí úvěrový management, aby byl zajištěn soulad s celkovou politikou Banky.

Finanční záruky a akreditivy se posuzují obdobně jako půjčky a podobně se k nim vytvářejí i rezervy.

### *Finanční krize*

V důsledku globální finanční krize ČSOB přehodnotila kvalitu svých finančních aktiv a související ztráty vykazala ve výkazu zisku a ztráty za rok 2008. Ztráty vyplývající z přecenění portfolia CDO dosáhly 10 121 mil. Kč a byly zahrnuty do Čisté ztráty z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Angažovanost u islandských bank byla snížena celkovou částkou 591 mil. Kč, z toho znehodnocení realizovatelných dluhových cenných papírů dosáhlo částky 136 mil. Kč a ztráty z přecenění týkající se mezibankovních pohledávek k obchodování na peněžním trhu zahrnuté v Čisté ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty dosáhly částky 455 mil. Kč. Dluhové cenné papíry držené do splatnosti vydané Lehman Brothers byly znehodnoceny o 370 mil. Kč.

Banka kvůli finanční krizi podstatným způsobem nezměnila svůj přístup k řízení rizik. Banka používá pro řízení rizik stejná opatření jako před krizí, avšak likvidita Banky je pozorně sledována. V souladu s tím se snížila ochota Banky podstupovat riziko. Mezibankovní limity pro úvěrové riziko se hodnotí častěji (každý týden) prostřednictvím nástrojů Credit Default Swaps.

V roce 2009 bude Banka ovlivněna ekonomickým zpomalením, neboť se očekává, že poněkud poklesne hrubý domácí produkt. Banka aktivně řídí své úvěrové portfolio s cílem minimalizovat jeho znehodnocení. Navíc většina citlivých aktiv již byla přeceněna na konzervativnější hodnoty.

### **34.3 Likviditní riziko a řízení financování**

Likviditní riziko je riziko, že za běžných i nepříznivých okolností Banka nebude schopna dostát svým platebním závazkům v okamžiku jejich splatnosti. K omezení tohoto rizika zajistil management kromě stabilní části vkladů další diverzifikované zdroje financování a současně řídí portfolio aktiv i s ohledem na jejich likviditu. Management sleduje budoucí peněžní toky a likviditu na denní bázi. To obsahuje i odhadování budoucích peněžních toků a zjišťování objemu cenných papírů, které mohou být v případě potřeby použity jako záruka pro zabezpečení dodatečného financování.

Banka udržuje portfolio různorodých snadno obchodovatelných aktiv, která mohou být snadno prodána v případě nepředvídatelného přerušení peněžních toků. Navíc Banka udržuje povinné minimální rezervy u České národní banky ve výši 2% z klientských vkladů. Likviditní pozice Banky je vyhodnocována a řízena podle různých scénářů, které testují dopad různých událostí na Banku, přičemž některé scénáře obsahují události s dopadem na celý trh a některé scénáře události s dopadem pouze na Banku.

Banka se v roce 2008 zaměřila na zlepšení řízení likvidního rizika. Analýza likvidních gap pozic je nyní hlavním nástrojem pro řízení likvidity banky. Banka zavedla nové limity pro krátkou likvidní pozici v periodách jeden týden a jeden měsíc. Banka při stanovování likvidních limitů vychází z pravidla, že krátká pozice banky nesmí převýšit objem likvidních cenných papírů. Likvidní limity jsou vykazovány jednou týdně. Ukazatel Stock liquidity ratio byl zrušen s účinností od 1. ledna 2009.

Ukazatel SLR se vyvíjel následovně:

(%)	2008	2007
31. prosinec	276	166
Průměr	143	185
Maximum	276	368
Minimum	112	132

#### *Analýza finančních závazků podle zbývajících smluvní splatnosti*

V níže uvedených tabulkách je shrnutí zbývajících smluvní splatnosti finančních závazků Banky na základě očekávaných diskontovaných platebních toků.

Následující tabulka poskytuje přehled finančních závazků Banky podle zbývajících smluvní splatnosti k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	20 530	10 651	3 924	0	35 105
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	63 052	402	50	8	63 512
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	497 301	17 678	24 389	4 596	543 964
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 508	848	113	0	2 469
Účetní hodnota celkem	582 391	29 579	28 476	4 604	645 050

Následující tabulka poskytuje přehled finančních závazků Banky podle zbývajících smluvní splatnosti k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Finanční závazky</b>					
Finanční závazky k obchodování	9 874	4 883	1 638	0	16 395
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	141 987	4 630	50	23	146 690
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	509 598	11 417	27 250	11 839	560 104
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	715	402	54	0	1 171
Účetní hodnota celkem	662 174	21 332	28 992	11 862	724 360

### 34.4 Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že tržní hodnota nebo budoucí peněžní toky z finančních instrumentů budou kolísat v důsledku změn rizikových faktorů, jako jsou úrokové míry, měnové kurzy a ceny akcií. Banka analyzuje tržní riziko zvláště v obchodním a investičním (neobchodním) portfoliu. Tržní riziko obchodního portfolia je řízeno a sledováno na základě historické Value-at-Risk (hVaR) metody, která odráží vzájemnou závislost mezi rizikovými faktory. Druhotné měřítko pro řízení rizik je úroková citlivost Basis Point Value (BPV). Pozice v investičním (neobchodním) portfoliu jsou řízeny a monitorovány za použití BPV citlivosti. S výjimkou koncentrace devizového rizika nemá Banka žádnou významnou koncentraci tržního rizika.

#### *Tržní riziko – obchodní portfolio (včetně finančních aktiv a finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty)*

Představenstvo stanovilo limity pro úroveň rizika, které může být akceptováno. Banka používá VaR metodu pro stanovení rizika držených pozic a k odhadu potenciální možné ekonomické ztráty na základě předpokladů pro různé změny v tržních podmínkách. VaR je metoda užívaná pro měření finančního rizika pomocí odhadu potenciální negativní změny v tržní hodnotě portfolia na dané hladině spolehlivosti a pro daný časový horizont. Banka používá lineární model hVaR pro úrokové a měnové riziko. Výpočet je založen na historických scénářích odvozených z dvouleté historie. Banka nemá žádnou čistou pozici v akciích ani v měnových opcích. Nízký nominální technický limit je stanoven pro úrokové opce, pozice v tomto produktu ale není významná.

Standardní hVaR kalkulace jsou doplněny systémem stresových testů. Sestávají z příkladů extrémních, ale pravděpodobných, událostí na finančních trzích, kdy se testuje jejich dopad na tržní hodnotu pozic aktuálně držených Bankou. Banka používá scénáře, závislé i nezávislé na bankovní pozici. Stejně tak skutečné historické scénáře jsou vyhodnocovány na pravidelné bázi.

Pro doplnění systému řízení rizik používá Banka také další metody sledování rizika, jako je úroková citlivost (BPV), a také stop-loss limity.

#### *Cíle a omezení metody VaR*

Banka používá historické metody VaR k měření a sledování úrokových a měnových rizik v obchodní knize podle standardu Basel II. Spolehlivost výsledků je ověřována zpětným testováním.

#### *HVaR předpoklady*

HVaR, který je užíván Bankou k měření rizik, je odhad potenciální ztráty na úrovni spolehlivosti 99 %, který by neměl být překročen, pokud by současné pozice byly drženy nezměněné po dobu 10-ti dnů. Použití 99 % úrovně spolehlivosti znamená, že v horizontu 10ti dní by ztráta převyšující hodnotu hVaR průměrně neměla nastat vícekrát než jednou za 100 dnů. Banka užívá historické denní změny tržních proměnných pro stanovení možných změn tržní hodnoty obchodního portfolia na základě historických dat za posledních 500 dní.

Od té doby, co je hVaR nedílnou součástí řízení rizik v ČSOB, hVaR limity byly stanoveny pro všechny obchodní operace a management denně porovnává pozice vůči limitům.

Bance bylo ČNB v červnu 2007 schváleno používání vlastního modelu (hVaR) pro stanovování kapitálového požadavku k úrokovému a měnovému riziku.

Následující tabulky udávají kapitálové požadavky stanovené použitím modelu hVaR v letech 2008 a 2007:

(mil. Kč)	Úrokové riziko	Měnové riziko	Efekt korelace	VaR celkem
31. prosinec 2008	338,3	6,1	-43,1	301,3
Průměr	231,7	9,2	-11,2	229,7
Maximum	553,1	67,3	-95,0	525,4
Minimum	144,7	0,9	-1,0	144,6

Denní ztráta byla ve dvou případech vyšší než jednodenní hVaR v roce 2008.

(mil. Kč)	Úrokové riziko	Měnové riziko	Efekt korelace	VaR celkem
31. prosinec 2007	176,2	23,6	-26,9	172,9
Průměr	158,8	10,0	-10,0	158,8
Maximum	228,1	35,5	-36,0	227,6
Minimum	67,6	1,3	-0,3	68,6

Denní ztráta nebyla nikdy vyšší než jednodenní hVaR v roce 2007.

### Tržní riziko – Investiční portfolio

#### Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplývá z možnosti, že změny úrokových měr ovlivní budoucí peněžní toky nebo tržní hodnotu finančních instrumentů. Představenstvo nastavilo limity BPV citlivosti a současně nastavilo i sekundární kumulativní gap limity pro jednotlivá časová pásma. Pozice jsou sledovány na týdenní bázi a zajišťovací strategie jsou používány k řízení pozic v rámci stanovených limitů.

V následujících tabulkách je zobrazena citlivost výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu Banky vůči možným změnám úrokových sazeb za jinak stejných podmínek.

Citlivost výkazu zisku a ztráty je výsledkem dopadu předpokládaných změn úrokových měr na čistý úrokový příjem za jeden rok z neobchodních finančních aktiv a pasiv s variabilním úrokem držených k 31. prosinci 2008 a 31. prosinci 2007, zahrnujících vliv zajišťovacích instrumentů. Citlivost hodnoty vlastního kapitálu vůči předpokládané změně úrokových sazeb je vypočítána přeceněním realizovatelných finančních aktiv s pevnou úrokovou sazbou, včetně doprovodných zajištění, a swapů plnících funkci zajištění peněžních toků. Citlivost vlastního kapitálu je analyzována do splatnosti aktiva nebo swapu. Celková citlivost vlastního kapitálu je založena na předpokladu paralelního posunu výnosové křivky, zatímco analýza podle časových pásem ukazuje citlivost k neparalelním změnám výnosové křivky.

Následující tabulka udává citlivost výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu k 31. prosinci 2008:

(mil. Kč)	Nárůst v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	+ 10	9	0	-1	-39	-277	-317
EUR	+ 10	-4	-1	-1	-1	-28	-31
USD	+ 10	0	0	0	0	-12	-12

(mil. Kč)	Pokles v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	- 10	-9	0	1	39	277	317
EUR	- 10	4	1	1	1	28	31
USD	- 10	0	0	0	0	12	12

Následující tabulka udává citlivost výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu k 31. prosinci 2007:

(mil. Kč)	Nárůst v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	+ 10	-6	-1	-2	-104	-165	-272
EUR	+ 10	-1	-1	0	13	9	21
Sk	+ 10	-4	0	0	-1	-1	-2
USD	+ 10	0	0	0	1	0	1

(mil. Kč)	Pokles v bazických bodech	Citlivost čistého úrokového výnosu	Citlivost vlastního kapitálu				Celkem
			Méně než 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
Kč	- 10	6	1	2	105	166	274
EUR	- 10	1	1	0	-13	-10	-22
Sk	- 10	4	0	0	1	1	2
USD	- 10	0	0	0	-1	0	-1

*Měnové riziko*

Měnové riziko je riziko, kdy hodnota finančního instrumentu kolísá v důsledku změn měnových kurzů. Banka přijala strategii, že investiční portfolio nemá otevřenou pozici v cizích měnách. Banka proto nestanovuje limity pro otevřenou pozici v cizích měnách. Pozice jsou sledovány na denní bázi a zajišťovací strategie jsou užívány pro jejich uzavírání. Minimální technické zbytkové otevřené pozice v cizích měnách jsou přípustné, Banka stanovuje technické limity pro tyto pozice. V důsledku významného poklesu hodnoty CDO denominovaných v měně EUR existovala na konci roku 2008 otevřená pozice investičního portfolia v cizí měně. Tržní přecenění finančních nástrojů CDO pak vedlo k přezajištění celé pozice. V následujících dnech byl objem zajišťovacích nástrojů přizpůsoben nové hodnotě CDO a tím byla otevřená pozice částečně uzavřena.

Následující tabulka udává citlivost výkazu zisku a ztráty na měnové riziko k 31. prosinci:

(mil. Kč)	2008			2007		
	Pozice v cizí měně kurzu o 1 Kč/EUR	Nárůst měnového kurzu o 1 Kč/EUR	Pokles měnového	Pozice v cizí měně	Nárůst měnového kurzu o 1 Kč/EUR	Pokles měnového kurzu o 1 Kč/EUR
EUR	11 910	442	-442	0	0	0

Citlivost výkazu zisku a ztráty na cizí měny jiné než EUR není významná.

*Riziko změny cen akcií*

Banka nepodstupuje žádné akciové riziko v investičním portfoliu.

*Riziko předčasného splacení*

Riziko předčasného splacení je riziko, že klienti či protistrany Banky splatí své závazky nebo si vyžádají splacení svých vkladů dříve nebo později než se očekávalo, což Bance způsobí finanční ztrátu (například předčasné splacení hypotéky s fixní sazbou při poklesu úrokových měr).

Riziko předčasného splacení bankovních produktů je zanedbatelné, přesto je pravidelně sledováno.

### 34.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající ze systémových pochybení, lidské chyby, podvodu nebo vnějších událostí. Operační riziko zahrnuje i právní, daňové a compliance riziko. Když selže kontrola, operační riziko může způsobit škody na dobrém jménu společnosti, mít právní nebo regulační následky, nebo vést k finanční ztrátě. Banka nemůže očekávat, že odstraní všechna operační rizika, avšak za pomoci kontrolního rámce, monitorování a reakcí na potenciální rizika je Banka schopna řídit tato rizika. Kontroly zahrnují efektivní rozčlenění povinností, přístupů, oprávnění a sladění postupů, školení zaměstnanců a stanovení procesů zahrnujících využití Interního auditu.

## 35. KAPITÁL

Banka aktivně řídí objem svého kapitálu, aby pokryla rizika obsažená v prováděných obchodech. Přiměřenost kapitálu Banky je sledována za použití pravidel a ukazatelů stanovených Basilejským výborem pro bankovní dohled (Basel II) a převzatých do vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (účinnost od 1. července 2007).

Během posledního roku Banka vyhověla všem regulatorním požadavkům na výši kapitálu.

### Řízení kapitálu

Prvořadými úkoly managementu Banky je zabezpečit, aby Banka vyhověla všem regulatorním kapitálovým požadavkům, udržela vysoké ratingové hodnocení a zdravé poměrové kapitálové ukazatele za účelem podpory jejího podnikání a maximalizace hodnoty akcionářů.

Banka řídí svou kapitálovou strukturu s ohledem na změny v ekonomických podmínkách a v rizikovém profilu svých aktivit. Za účelem udržení nebo přizpůsobení kapitálové struktury může Banka požádat jediného akcionáře, aby navýšil kapitál a optimalizoval jeho strukturu.

(mil. Kč)	2008	2007
Tier 1 kapitál	33 707	31 477
Tier 2 kapitál	11 967	12 618
Položky odčitatelné od kapitálu Tier 1 a Tier 2	-11 283	-855
<b>Kapitál celkem</b>	<b>34 391</b>	<b>43 240</b>
Rizikově vážená aktiva	397 672	388 996
Kapitálová přiměřenost	8,65 %	11,12 %

V letech 2006 a 2007 Banka obdržela podřízený dluh od KBC Bank NV pro udržení dlouhodobého cíle kapitálové přiměřenosti a pokrytí nárůstu obchodních aktivit. Tento podřízený dluh je součástí kapitálu Tier 2.

V prosinci 2007 byl navýšen kapitál Banky Tier 1 o 6 000 mil. Kč (Poznámka: 27).

## Zpráva představenstva společnosti Československá obchodní banka, a. s., o vztazích mezi propojenými osobami

podle ustanovení § 66a zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,  
(dále jen ObchZ)

### 1. Ovládaná osoba

#### Československá obchodní banka, a. s.

Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Identifikační číslo: 00001350

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46  
(dále jen „ČSOB“ nebo „Banka“)

### 2. Konečná ovládající osoba

#### KBC Group NV

Belgie, 1080 Brusel (Sint-Jans Molenbeek), Havenlaan 2

### 3. Účetní období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a ObchZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 (dále jen „účetní období“).

### 4. Vztahy mezi propojenými osobami

#### ČSOB měla v účetním období s propojenými osobami vztahy v následujících oblastech:

##### 4.1 Základní bankovní obchody

*Poznámka: Zůstatky transakcí těchto obchodů jsou uvedeny v nekonsolidované roční účetní závěrce za rok 2008 (Poznámka: 33)*

##### a. Účty, depozitní produkty, hotovostní platební styk, domácí a mezinárodní cash management

ČSOB v účetním období uzavřela s některými z propojených osob smlouvy, jejichž předmětem byly služby spojené s vedením různých druhů účtů – běžných a termínovaných, mezibankovních depozit, účtů pro splacení vkladů za účelem nabytí nebo zvýšení účasti ve společnosti – a s poskytováním produktů Cash Management NightLine, Fiktivní Cash Pooling a Reálný jednosměrný Cashpooling, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Propojené osoby za tyto služby uhradily poplatky dle sazebníku. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.



#### *b. Platební karty*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o vydání platebních karet, resp. došlo v účetním období k jejich vydání na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Propojené osoby za tyto služby uhradily poplatky dle sazebníku. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *c. Elektronické bankovníctví*

ČSOB v účetním období uzavřela s některými z propojených osob smlouvy, na základě nichž poskytla propojeným osobám následující produkty elektronického bankovníctví: ČSOB Linka 24, ČSOB Internetbanking, ČSOB Businessbanking, ČSOB MultiCash 24 a ČSOB Edifact 24, resp. tyto produkty byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Propojené osoby za tyto služby uhradily poplatky dle sazebníku. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *d. Šeky a směnky*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o obstarání směnek a jejich úschově, smlouvy o zabezpečení směnečného programu, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v smluvních poplatcích a v provizích za umístění směnek. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *e. Úvěrové produkty a záruky*

ČSOB v účetním období uzavřela s některými z propojených osob smlouvy, na základě nichž poskytla následující úvěrové produkty: kontokorentní úvěry, komerční úvěry, revolvingové úvěry, účelové úvěry, podřízené úvěry, povolené přečerpání běžného účtu, a přijala a vydala záruky, poskytla ručení resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Ze strany propojených osob byly za tyto služby uhrazeny smluvní poplatky, odměny a úroky. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *f. Investiční služby*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o koupi nebo prodeji investičních instrumentů, ISDA smlouvy, smlouvy o úschově a uložení cenných papírů, o vypořádání obchodů s investičními instrumenty, o správě cenných papírů, dále smlouvy o autorizaci faxových instrukcí pro vypořádání a správu cenných papírů, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v poplatcích a smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *g. Hypoteční zástavní listy a dluhopisy*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob mandátní smlouvy o obstarání emise hypotečních zástavních listů vydaných na domácím trhu v rámci dluhopisového programu a mandátní smlouvy o obstarání emise dluhopisů, smlouvy o upsání a koupi hypotečních zástavních listů/dluhopisů, smlouvy o správě emise a obstarávání plateb, resp. tyto služby byly poskytnuty v účetním období na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Propojené osoby poskytly za tyto služby smluvní odměny. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

## 4.2 Ostatní vztahy

### 4.2.1 Smlouvy

#### *a. Leasingové smlouvy*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob leasingové smlouvy, resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě leasingových smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala ve finančním pronájmu. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *b. Pojistné smlouvy*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob pojistné smlouvy, resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě pojistných smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v pojištění a v pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *c. Smlouvy o nájmu a pronájmu*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o nájmu nebytových prostor, parkovišť a movitých věcí nebo jejich souborů, resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě nájemních smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v smluvních cenách, nebo v pronájmu věcí nebo jejich částí či souboru věcí. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *d. Smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity, resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě smluv týkající se této oblasti vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *e. Smlouvy o spolupráci – prodej produktů a služeb*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o spolupráci, jejichž předmětem byla zejména spolupráce v oblasti prodeje produktů, zprostředkování prodeje produktů, v podpoře prodeje produktů, poradenské činnosti, vyhledávání příležitostí, resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala ve spolupráci, smluvní provizi, smluvní odměně, nebo v prodeji produktů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

Dále v souvislosti se smlouvami o spolupráci ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o zpracování osobních údajů, smlouvy o důvěrnosti, smlouvy o předávání dat, smlouvy o vzájemných právech a povinnostech, resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v předávání informací a zajištění mlčenlivosti. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### *f. Smlouvy o poskytování služeb – IT*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií spočívající zejména v nájmu nebo výpůjčce hardwaru nebo softwaru, postoupení práv k softwaru, poskytnutí licencí k softwaru a údržbě softwaru resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v smluvních cenách, nebo v poskytnutí hardwaru nebo softwaru nebo licence nebo v postoupení práv k softwaru či údržbě softwaru. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

*g. Smlouvy o poskytování služeb – Call centrum*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o poskytování služeb Call centra resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

*h. Smlouvy o poskytování služeb – back office*

ČSOB uzavřela v účetním období s některými z propojených osob smlouvy o poskytování služeb v oblasti back-office systémů a procesů resp. v účetním období poskytly propojené osoby plnění na základě smluv vzniklých v minulých účetních obdobích. Protiplnění, která poskytly propojené osoby, spočívala v smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

*i. Ostatní smlouvy*

Smlouvy uzavřené v účetním období:

Název smlouvy	Protiplnění	Propojená osoba, s níž byla uzavřena smlouva	Újma
Smlouva o přefakturaci za poskytnuté služby společností Reuters Czech Republic, s.r.o.	Přefakturace	ČMSS	Nevznikla
Rámcová smlouva o dodávkách dárkových a propagačních předmětů společností REDA, a.s.	Platba za předměty	ČMSS	Nevznikla
Smlouvy o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních cenných papírů	Smluvní odměna	ČSOB Factoring ČR	Nevznikla
Smlouvy o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem	Smluvní odměna	ČSOB Factoring ČR	Nevznikla
Smlouvy o vzájemné součinnosti při plnění	Smluvní odměna	ČSOB IBS	Nevznikla
Smlouva o navýšení kapitálu	Nové akcie	ČSOB PF Progres	Nevznikla
Smlouva o zabezpečení vydání hromadné listiny nahrazující akcie	Akcie	ČSOB PF Stabilita	Nevznikla
Dohoda o přefakturaci ceny za spotřebovanou el. energii	Přefakturace	ČSOB Pojišťovna	Nevznikla
Smlouva o výkonu hlasovacích práv	Výkon hlasovacích práv společnosti	ČSOB Pojišťovna	Nevznikla
Dohoda akcionářů ČSOB Property fund	Spolupráce	ČSOB Property fund	Nevznikla
Smlouva o upsání akcií	Nové akcie	ČSOB Property fund	Nevznikla
Smlouva o navýšení kapitálu	Nové akcie	Hypoteční banka	Nevznikla
Přefakturace ESP nákladů za ČSOB	Přefakturace	KBC	Nevznikla
Smlouva o podřízeném úvěru	Úvěr	KBC Bank NV, pobočka Dublin	Nevznikla
Smlouvy o provedení koncernového interního auditu a zachování důvěrnosti	Spolupráce	KBC Global Services NV	Nevznikla

#### 4.2.2 Jiné právní úkony

ČSOB učinila v účetním období Rozhodnutí jediného akcionáře/společníka v zájmu některých propojených osob (dceřiných společností, kde je Banka jediným akcionářem/společníkem), o:

- schválení účetní závěrky,
- vypořádání hospodářského výsledku o výplatě dividend,
- volbě členů orgánů a jejich odměňování,
- změně stanov,
- zvýšení základního kapitálu,
- začlenění nových společností do konsolidačního celku,
- schválení statutu a penzijního plánu,
- podílu na nově zakládané společnosti Československá obchodná banka, a.s., nepeněžním vkladem.

V zájmu ČSOB, KBC Bank vyslovila souhlas se zakladatelskou smlouvou, kterou byla v roce 2008 založena společnost Československá obchodná banka, a. s. (SR).

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Bance nevznikla žádná újma.

#### 4.2.3 Ostatní opatření

Název právních úkonů	Propojená osoba, v jejímž zájmu byla přijata nebo uskutečněna opatření	Propojená osoba, na jejíž popud byla přijata nebo uskutečněna opatření
Výplata dividendy ze strany ČSOB	KBC Bank	KBC Bank

V účetním období Bance vyplatily dividendy následující propojené osoby: Auxilium, ČMSS, ČSOB Factoring ČR, ČSOB PF Stabilita, ČSOB PF Progres, ČSOB IS, ČSOB IBS, ČSOB AM ČR a BANIT.

## 5. Závěr

Představenstvo ČSOB konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy, a to zejména tím, že se dotázalo osob ovládajících ČSOB na okruh osob, které jsou těmito osobami ovládány.

Představenstvo ČSOB se domnívá, že peněžitá plnění, resp. protiplnění, ve vztazích mezi propojenými osobami uvedenými v této zprávě byla uskutečněna za ceny obvyklé v obchodním styku jako ve vztazích k ostatním nepropojeným osobám a že ČSOB z výše uvedených vztahů nevznikla žádná újma.

V Praze dne 25. března 2009

Československá obchodní banka, a. s.

Za představenstvo



**Pavel Kavánek**  
předseda představenstva  
a generální ředitel



**Hendrik Scheerlinck**  
člen představenstva  
a vrchní ředitel

## Cenné papíry ČSOB

### Akcie

#### Akcie a základní kapitál ČSOB (k 31. prosinci 2008)

ISIN	CZ0008000288
Druh	kmenové akcie
Forma	na jméno s omezenou převoditelností
Podoba	zaknihovaná
Počet kusů	5 855 000 ks
Jmenovitá hodnota	1 000 Kč
Celkový objem emise	5 855 000 000 Kč
<b>Výše základního kapitálu</b>	<b>5 855 000 000 Kč</b>
Splaceno	100 %

**100% vlastníkem akcií** ČSOB je společnost **KBC Bank NV**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

ČSOB nevydala žádné vyměnitelné dluhopisy nebo prioritní dluhopisy ve smyslu § 160 Obchodního zákoníku. V roce 2008 nedržela ČSOB žádné vlastní akcie ani nevydala žádné zatímní listy.

Akcie ČSOB **nejsou kótovanými cennými papíry**, tj. nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu v žádném členském státu Evropské unie, ani státu Evropského hospodářského prostoru.

### Práva spojená s akciemi ČSOB

**Práva a povinnosti spojené s vlastnictvím akcií ČSOB** zahrnují zejména:

- Právo akcionáře na podíl na zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení.
- Právo akcionáře požádat představenstvo o svolání mimořádné valné hromady k projednání navržených záležitostí. Toto právo přísluší pouze akcionáři nebo akcionářům, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota přesahuje 3 % základního kapitálu.
- Právo akcionáře účastnit se valné hromady.
  - Na valné hromadě má akcionář právo
    - hlasovat,
    - požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti a osob ovládaných společností, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a
    - uplatňovat návrhy a protinávrhy.
- Právo akcionáře na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení společnosti s likvidací.

**Hlasovací práva** spojená s akciemi ČSOB nejsou omezená.

## Dluhopisy

(dosud nesplacené)

V České republice je ČSOB emitentem dluhopisů a hypotečních zástavních listů (HZL), které byly vydány v rámci **dluhopisového programu ČSOB**. Tento program byl schválen v listopadu 2003 Komisí pro cenné papíry (včetně společných emisních podmínek pro předem neurčený počet emisí dluhopisů) v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 30 mld. Kč s dobou trvání programu 10 let.

**Do 31. prosince 2008 vydala ČSOB v České republice** v rámci dluhopisového programu následující emise dluhopisů:

Název dluhopisu	ISIN	Datum emise	Celková jmenovitá hodnota emise
Dluhopis ČSOB VAR1/2008 <sup>1)</sup>	CZ0003700775	17. 3. 2004	mil. Kč 500
Hypoteční zástavní list ČSOB 4,60%/2015	CZ0002000706	15. 11. 2005	mil. Kč 1 300
Dluhopis ČSOB ZERO/2009	CZ0003701310	13. 6. 2007	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO II/2009	CZ0003701336	8. 8. 2007	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO III/2009	CZ0003701369	5. 9. 2007	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO IV/2009	CZ0003701393	10. 10. 2007	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO V/2009	CZ0003701419	5. 12. 2007	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK/2010	CZ0003701450	23. 1. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO EUR/2010	CZ0003701468	23. 1. 2008	mil. EUR 30
Dluhopis ČSOB ZERO USD/2010	CZ0003701476	23. 1. 2008	mil. USD 30
Dluhopis ČSOB ZERO CZK II/2010	CZ0003701484	13. 2. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK III/2010	CZ0003701492	27. 2. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK IV/2010	CZ0003701500	19. 3. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK V/2010	CZ0003701534	16. 4. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK VI/2010	CZ0003701542	30. 4. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK VII/2010	CZ0003701641	21. 5. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK VIII/2010	CZ0003701674	2. 7. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO EUR II/2010	CZ0003701682	2. 7. 2008	mil. EUR 30
Dluhopis ČSOB ZERO CZK IX/2010	CZ0003701708	23. 7. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK X/2010	CZ0003701716	6. 8. 2008	mil. Kč 1 000
Dluhopis ČSOB ZERO CZK XI/2010	CZ0003701724	27. 8. 2008	mil. Kč 5 000
Dluhopis ČSOB VAR/2018 <sup>2)</sup>	CZ0003701799	22. 12. 2008	mil. Kč 100

1) Dluhopisy ČSOB VAR1/2008 byly kótovány na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Obchodování s dluhopisy bylo ukončeno dne 30. listopadu 2008.

2) Dluhopisy **ČSOB VAR/2018 jsou kótovány na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.** Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dne 22. prosince 2008.

Ostatní dluhopisy a HZL jsou nekótovanými cennými papíry.

**V prvních třech měsících roku 2009** vydala ČSOB v České republice v rámci dluhopisového programu následující nekótovanou emisi dluhopisů:

Název dluhopisu	ISIN	Datum emise	Celková jmenovitá hodnota emise
Dluhopis ČSOB ZERO USD II/2011	CZ0003701914	11. 3. 2009	mil. USD 30

**Prospekt dluhopisového programu, doplňky k němu a emisní dodatky spolu s prospektem Dluhopisu ČSOB VAR/2018 jsou k dispozici na internetových stránkách ČSOB [www.csob.cz](http://www.csob.cz).**

## K podnikání ČSOB

Československá obchodní banka, a. s., působí jako **univerzální banka** v České republice.

### Právní předpisy, kterými se ČSOB řídí

ČSOB se jako subjekt českého práva řídí **právními předpisy platnými na území České republiky**. Její činnost je regulována zejména Zákonem o bankách, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Obchodním zákoníkem.

Pro podnikatelskou činnost ČSOB má zásadní význam **jednotná bankovní licence** udělená ČSOB podle Zákona o bankách rozhodnutím ČNB ze dne 28. července 2003, čj. 2003/3350/520. Dále ČSOB disponuje osvědčením o zápisu do registru pojišťovacích zprostředkovatelů a samostatných likvidátorů pojistných událostí, do kterého byla zapsána dne 20. března 2006 pod číslem 038614VPZ jako vázaný **pojišťovací zprostředkovatel**.

Představenstvo ČSOB v roce 2008 rozhodlo implementovat hlavní strategické cíle skupiny KBC v oblasti sdílených služeb s cílem optimalizovat služby a procesy ve skupině. Banka bude outsourcovat svou činnost v oblasti IT do pobočky společnosti KBC Global Services (dceřiné společnosti KBC Group), která za tím účelem založila 14. ledna 2009 svou složku v České republice – KBC Global Services Czech Branch, organizační složka.

### Hlavní oblasti činnosti

#### Předmět podnikání ČSOB

– upraven ve Stanovách ČSOB (část Činnost a organizace společnosti – III. Předmět podnikání).

ČSOB jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména **přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry**.

Kromě těchto základních služeb je ČSOB dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet
- finanční pronájem (finanční leasing)
- platební styk a zúčtování
- vydávání a správa platebních prostředků
- poskytování záruk
- otvírání akreditivů
- obstarávání inkasa
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona
- vydávání hypotečních zástavních listů
- finanční makléřství
- výkon funkce depozitáře
- směnářská 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 výše, a
- činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu.



## Významné smlouvy

**Banka nemá uzavřeny takové smlouvy, které byly uzavřeny mimo rámec běžného podnikání** a které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena její skupiny, který by byl podstatný pro schopnost ČSOB plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě Bankou emitovaných cenných papírů.

ČSOB si není vědoma žádných dohod, ve kterých je smluvní stranou, které nabývají účinnosti, mění se nebo jejichž platnost se končí v důsledku změny jejich kontrolních poměrů, ke které došlo v souvislosti s nabídkou na převzetí.

**Státní, soudní nebo rozhodčí řízení v roce 2008,**  
která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv  
na finanční situaci ČSOB nebo ziskovost ČSOB nebo její skupiny.

### Informace k soudním sporům

– uvedeny v poznámce č. 31 Přílohy nekonsolidované roční účetní závěrky za rok 2008 podle EU IFRS a v poznámce č. 33 Přílohy konsolidované roční účetní závěrky za rok 2008 podle EU IFRS.

V této souvislosti ČSOB připomíná existenci Smlouvy a státní záruky uzavřené s Ministerstvem financí ČR a Smlouvy a slibu odškodnění uzavřené s Českou národní bankou v roce 2000. Tyto garanční dohody zcela kryjí rizika Banky spojená s převzetím podniku ex-IPB. Možnost MF ČR a ČNB plnit své povinnosti vyplývající z těchto garancí potvrdila v roce 2004 i Evropská komise. V důsledku výše uvedeného je Banka toho názoru, že spory týkající se aktiv po ex-IPB nepředstavují významný negativní dopad do její finanční pozice.

Soudní spory, u nichž hodnota pohledávek / závazků přesahuje 5 % čistého obchodního majetku, resp. 5 % vlastního kapitálu ČSOB k 31. prosinci 2008, jsou uvedeny v následujících tabulkách.

### I. spory vedené ČSOB (žalobce)

Subjekt sporu	Pohledávka
1. Nomura International PLC a Nomura Principal Investment PLC	mil. Kč 24 008
2. Nomura Principal Investment PLC a další	mil. Kč 2 000

### II. spory vedené proti ČSOB (žalovaná)

Subjekt sporu	Závazek
1. General factoring, a.s.*	mil. Kč 40 000
2. Nomura Principal Investment PLC	mil. Kč 20 292
3. Česká republika	mil. Kč 33 252
4. imAge Alpha, a.s.	mil. Kč 17 647
5. ICEC-HOLDING, a.s.	mil. Kč 11 893
6. HERTZ spol.s r.o.	mil. Kč 2 040

\* Právní nástupnictví za společnost IP banka, a.s.

Soudní spory, které jsou uvedeny v seznamu I., nepředstavují riziko ani v případě prohry.

Žádný soudní spor uvedený v seznamu II. nepředstavuje žádné riziko vzhledem ke své naprosté nedůvodnosti. Navíc, soudní spory uvedené v seznamu II. pod čísly 1, 2, 5 a 6 má ČSOB rizika případné prohry pokryta slibem odškodnění ČNB, uzavřeným v souvislosti s prodejem podniku IPB.

Celkovou výši všech vznesených požadavků nelze spolehlivě odhadnout, protože se vzájemně překrývají.

## Další informace

**Příloha č. 1** této části Výroční zprávy

Souhrnná vysvětlující zpráva ke skutečnostem vyžadovaným zákonem o podnikání na kapitálovém trhu

**Příloha č. 2** této části Výroční zprávy

Informace podle přílohy č. 30 vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

### Informace uvedené v jiných částech této Výroční zprávy

Informace	Odkaz <sup>1)</sup>
Důležité události a významné změny v roce 2008	Zpráva představenstva Řídící a kontrolní subjekty Správa a řízení společnosti Poznámka č. 3 <sup>2)</sup>
Nové produkty a služby zavedené v roce 2008	Zpráva představenstva
Popis trhů, na kterých ČSOB soutěží	Profil společnosti Zpráva představenstva
Rozdělení zisku	Poznámka č.13
Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí <sup>3)</sup>	Společenská odpovědnost
Subjekty zahrnuté do konsolidované účetní závěrky ČSOB dle EU IFRS k 31. prosinci 2008	Společnosti skupiny ČSOB Poznámka č. 3 <sup>2)</sup>
Náklady na činnost v oblasti výzkumu a vývoje – ČSOB nemá a nevykazuje.	

1) Odkazuje na jinou část Výroční zprávy nebo na poznámku v Příloze nekonsolidované roční účetní závěrky za rok 2008 podle EU IFRS (není-li uvedeno jinak)

2) Odkazuje na poznámku v Příloze konsolidované roční účetní závěrky za rok 2008 podle EU IFRS

3) Současně se s Výroční zprávou za rok 2008 vydává ČSOB také Zprávu o udržitelném rozvoji skupiny ČSOB v roce 2008

### Odměny uhrazené za rok 2008 auditorům

Informace dle § 118 odst. 3 písm. f) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

Druh služby		ČSOB	Konsolidovaný celek ČSOB
Auditorské služby	mil. Kč	16	25
Poradenská činnost	mil. Kč	0	0
<b>Celkem</b>	mil. Kč	<b>16</b>	<b>25</b>

## Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu

Informace dle § 16 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

		ČSOB	Konsolidovaný celek ČSOB
<b>Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2008</b>	mil. Kč	824,170	977,855

## Očekávaná hospodářská a finanční situace ČSOB v roce 2009

V roce 2009 se skupina ČSOB i nadále soustředí na poskytování služeb vysoké kvality svým klientům. Naším cílem je lépe uspokojovat potřeby našich stávajících klientů a dále zvýšit náš tržní podíl v konkrétních oblastech trhu, mj. rozšiřováním naší klientské základny.

Podle svých posledních makroekonomických odhadů ČSOB očekává pokles HDP o 1 % v roce 2009, přičemž i investiční aktivita a průmyslová výroba zaznamenají meziroční pokles. U stavební výroby a maloobchodních tržeb se další pokles neočekává.

ČSOB přijala opatření na kontrolu nákladů, které odraží možný pokles poptávky po určitých bankovních produktech. ČSOB navíc průběžně upravuje svou politiku vyhodnocování rizik, aby si i nadále udržela vysokou kvalitu svých aktiv. ČSOB v roce 2008 přecenila celé své portfolio strukturovaných cenných papírů na nulu. Mezi finančními cíle skupiny ČSOB patří další růst provozního zisku, přísné řízení nákladů a pečlivou pozornost, kterou bude skupina ČSOB věnovat vývoji kreditního rizika, a to při zachování vysoké likvidity a silné kapitalizace.

## Informace o uveřejnění Výroční zprávy ČSOB za rok 2008

**Výroční zpráva ČSOB za rok 2008 je uveřejněna na internetové adrese [www.csob.cz](http://www.csob.cz).**

Výroční zprávu ČSOB za rok 2008 předá do sbírky listin obchodního rejstříku v souladu s § 21a Zákona o účetnictví Česká národní banka.

**Příloha č. 1 části Další povinné informace****Souhrnná vysvětlující zpráva ke skutečnostem vyžadovaným zákonem o podnikání na kapitálovém trhu**

*Informace dle § 118 odst. 3 písm. g) až q) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:*

*g) Informace o struktuře vlastního kapitálu ČSOB, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií, práv a povinností spojených s akciemi téhož druhu a podílu každého druhu akcií na základním kapitálu.*

Informaci o struktuře vlastního kapitálu ČSOB poskytuje finanční část Výroční zprávy, zejména strany 50, 51, 92 a 93. Základní kapitál ČSOB je rozdělen na 5 855 000 akcií, každá s nominální hodnotou 1 000 Kč. Se všemi akciemi jsou spojena stejná práva.

*h) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů.*

K převodu akcií ČSOB se vyžaduje souhlas dozorčí rady ČSOB.

*i) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta.*

Hlasovací práva k akciím ČSOB má pouze jediný akcionář – KBC Bank NV, která drží přímý podíl na hlasovacích právech ČSOB ve výši 100 %.

*j) Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv.*

Zvláštní práva k akciím ČSOB nebyla udělena.

*k) Informace o omezení hlasovacích práv.*

Hlasovací práva k akciím ČSOB nejsou omezena.

*l) Informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy.*

ČSOB má pouze jediného akcionáře.

*m) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov společnosti.*

Žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů představenstva ČSOB nejsou. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou společnosti.

Žádná zvláštní pravidla určující změnu stanov ČSOB nebyla stanovena. Banka se řídí ustanoveními Obchodního zákoníku.

*n) Informace o zvláštních pravomocích členů představenstva, zejména o pověření podle § 161a a § 210 obchodního zákoníku.*

Členové představenstva ČSOB nemají svěřeny žádné zvláštní pravomoci.

*o) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí, a účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle tohoto zákona nebo zvláštních právních předpisů.*

ČSOB nemá uzavřeny žádné takové významné smlouvy.

*p) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho představenstva nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.*

Žádné takové smlouvy nebyly uzavřeny.

Náhrady jsou specifikovány Kolektivní smlouvou, v souladu se Zákoníkem práce s tím, že tyto náhrady jsou odstupňovány dle délky pracovního poměru k zaměstnavateli. Vrcholový management včetně členů představenstva a dozorčí rady ČSOB nemá smluvně upraveny žádné náhrady nad rámec daný Zákoníkem práce a Kolektivní smlouvou.

*q) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům představenstva společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána.*

Žádné takové programy v ČSOB neexistují.

## Příloha č. 2 části Další povinné informace

## Informace podle přílohy č. 30 vyhlášky č. 123/2007 Sb.,

o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

## 1. Údaje o kapitálu na konsolidovaném základě

*Souhrnná informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek*

Pravidla pro výpočet kapitálové přiměřenosti regulovaného konsolidačního celku (kapitálové přiměřenosti na konsolidovaném základě) jsou stanovena vyhláškou ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (ve znění vyhlášky č. 282/2008 Sb.), kde jsou stanovena i pravidla pro sestavení regulovaného konsolidačního celku.

Základní kapitál ČSOB je plně upsaný a splacený. K 31. prosinci 2008 činil 5 855 mil. Kč a je rozdělen na 5 855 000 kusů kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii. Emisní ážio regulovaného konsolidačního celku je v hodnotě 7 509 mil. Kč.

ČSOB přijala k podpoře svého kapitálu podřízený dluh ve výši 12 mld. Kč ve dvou tranších: 5 mld. Kč v září 2006 se splatností 29. září 2016 a 7 mld. Kč v únoru 2007 se splatností 28. března 2017.

1. ledna 2008 se formou vložení podílů do nové entity od skupiny ČSOB oddělila slovenská zahraniční pobočka ČSOB (včetně slovenských dceřiných společností) pod obchodním jménem Československá obchodní banka, a. s. Skupina ČSOB držela k 31. prosinci 2008 kapitálovou investici v této nekonsolidované společnosti (ČSOB SR) v hodnotě 10,6 mld. Kč; tuto investici odečítá ze svého kapitálu.

*Údaje o kapitálu regulovaného konsolidačního celku*

Údaje o kapitálu	(tis. Kč)	31. 12. 2008
<b>1. Souhrnná výše <b>původního kapitálu</b> (Tier 1)</b>		<b>42 130 816</b>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku		5 855 000
Vlastní akcie a podíly		0
Emisní ážio		7 508 552
Povinné rezervní fondy		18 686 645
Nerozdělený zisk z předchozích období		14 479 435
Menšinové podíly		815 490
Goodwill z konsolidace		-887 727
Výsledné kurzové rozdíly z konsolidace		0
Goodwill jiný než z konsolidace		-2 688 910
Nehmotný majetek jiný než goodwill		-1 274 828
Negativní oceňovací rozdíl ze změn RH realizovatelných kapitál. nástrojů		-362 841
<b>2. Souhrnná výše <b>dodatkového kapitálu</b> (Tier 2)</b>		<b>11 966 647</b>
<b>3. Souhrnná výše <b>kapitálu na krytí tržního rizika</b> (Tier 3)</b>		<b>0</b>
<b>4. Souhrnná výše <b>odčitatelných položek od původního a dodatkového kapitálu</b> (od Tier 1 + Tier 2)</b>		<b>-12 364 304</b>
z toho výše odčitatelné položky z titulu nedostatku v krytí očekávaných úvěrových ztrát		-474 863
<b>Souhrnná výše kapitálu</b> po zohlednění odčitatelných položek od původního a dodatkového kapitálu a stanovených limitů položek kapitálu		<b>41 733 159</b>

## 2. Údaje o kapitálových požadavcích na konsolidovaném základě

Výše kapitálových požadavků regulovaného konsolidačního celku

Kapitálové požadavky	(tis. Kč)	31. 12. 2008
<b>1. Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem</b>		<b>26 453 938</b>
1.1 Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při standardizovaném přístupu (STA) celkem		<b>3 699 865</b>
k expozicím vůči centrálním vládám a bankám		0
k expozicím vůči institucím		70 978
k podnikovým expozicím		2 052 021
k retailovým expozicím		948 799
k akciovým expozicím		102 452
k ostatním expozicím		522 915
k sekuritizovaným expozicím		2 701
1.2 Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku (včetně rizika rozmělnění) podle IRB přístupu celkem		<b>22 754 072</b>
k expozicím vůči centrálním vládám a bankám		237 344
k expozicím vůči institucím		2 513 593
k podnikovým expozicím		15 006 260
k retailovým expozicím		3 617 593
k akciovým expozicím		0
k sekuritizovaným expozicím		144 160
k ostatním expozicím		1 235 123
<b>2. Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku</b>		<b>20 000</b>
<b>3. Kapitálové požadavky k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku</b>		<b>2 500 667</b>
<b>4. Kapitálové požadavky k operačnímu riziku</b>		<b>3 404 046</b>
<b>5. Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia</b>		<b>0</b>
<b>6. Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia</b>		<b>0</b>
<b>7. Kapitálové požadavky ostatní a přechodné, které vyplývají z přechodu na přístup IRB nebo přístup AMA</b>		<b>0</b>
<b>Výše kapitálových požadavků celkem</b>		<b>32 378 651</b>

## 3. Poměrové ukazatele ČSOB (Banky)

Ukazatel		31. 12. 2008
Kapitálová přiměřenost	%	8,65
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	%	0,09
Rentabilita průměrného původního kapitálu (ROAE)	%	2,09
Aktiva na jednoho zaměstnance	tis. Kč	100 763
Správní náklady na jednoho zaměstnance*	tis. Kč	1 442
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance*	tis. Kč	97

\* Přepočteno na roční základ

## Osoby odpovědné za Výroční zprávu ČSOB za rok 2008

prohlašují, že:

údaje uvedené ve Výroční zprávě ČSOB za rok 2008 odpovídají skutečnosti; nebyly vynechány či zkresleny žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení ČSOB a jí vydaných cenných papírů; a Výroční zpráva za rok 2008 obsahuje pravdivý přehled důležitých událostí, ke kterým došlo v roce 2008, a jejich případný dopad na účetní závěrku, včetně popisu případných hlavních rizik a nejistot v roce 2008.

V Praze dne 23. dubna 2009

Československá obchodní banka, a. s.



**Pavel Kavánek**  
předseda představenstva  
a generální ředitel



**Hendrik Scheerlinck**  
člen představenstva  
a vrchní ředitel





## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Československá obchodní banka, a. s.:

- I. Ověřili jsme konsolidovanou účetní závěrku společnosti Československá obchodní banka, a. s., (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2008 uvedenou na stranách 49-117, ke které jsme 11. března 2009 vydali výrok ve znění uvedeném na straně 48. Ověřili jsme také nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2008 uvedenou na stranách 119-181, ke které jsme 11. března 2009 vydali výrok ve znění uvedeném na straně 118 (dále jen „účetní závěrky“).
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1-47 a 182-203 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetních závěrkách k 31. prosinci 2008. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Československá obchodní banka, a. s., k 31. prosinci 2008 uvedené ve výroční zprávě na stranách 182-187. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti Československá obchodní banka, a. s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Československá obchodní banka, a. s., k 31. prosinci 2008.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
osvědčení č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Roman Hauptfleisch*

Roman Hauptfleisch  
auditor, osvědčení č. 2009

23. dubna 2009  
Praha, Česká republika

Zkratka	Obchodní jméno
ČSOB Banka	Československá obchodní banka, a. s.
ČSOB SR	Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR (do 31. prosince 2007) Československá obchodná banka, a. s. (samostatná právni entita, od 1. ledna 2008)
PS	Poštovní spořitelna

Zkratka	Obchodní jméno
Auxilium	Auxilium, a.s.
AXA První speciální OPF	První speciální fond kvalifikovaných investorů pro finanční instituce, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.
BANIT	Bankovní informační technologie, s.r.o.
Business Center	Business Center, s.r.o.
Centrum Radlická	Centrum Radlická a.s.
ČMSS	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
ČNB	Česká národní banka
ČSOB AM ČR	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB AM SR	ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. (SR)
ČSOB d.s.s.	ČSOB d.s.s., a.s.
ČSOB distribution	ČSOB distribution, a.s.
ČSOB Factoring ČR	ČSOB Factoring, a.s.
ČSOB Factoring SR	ČSOB Factoring a.s. (SR)
ČSOB IBS	ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB IS	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB korporátní	ČSOB korporátní, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB Leasing ČR	ČSOB Leasing, a.s.
ČSOB Leasing SR	ČSOB Leasing, a.s. (SR)
ČSOB Leasing poistovací makléř	ČSOB Leasing poistovací makléř, s.r.o. (SR)
ČSOB Leasing pojišťovací makléř	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.
ČSOB PF Progres	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB
ČSOB PF Stabilita	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB
ČSOB Poistovňa	ČSOB Poistovňa, a.s. (SR)
ČSOB Pojišťovna	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB
ČSOB Property fund	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB růstový	ČSOB růstový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSOB SP	ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. (SR)
ČSOB výnosový	ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
ČSÚ	Český statistický úřad
EBRD	Evropská banka pro obnovu a rozvoj
Hyporeal Praha	Hyporeal Praha, a.s.
Hypoteční banka	Hypoteční banka, a.s.
IPB Group Holding	IPB Group Holding, a.s. v likvidaci
IPB Leasing	IPB Leasing, a.s.

Zkratka	Obchodní jméno
KBC Bank	KBC Bank NV
KBC Group	KBC Group NV (právnícká osoba)
skupina KBC	skupina společností mateřské KBC Group NV
KBC Insurance	KBC Insurance NV
MF ČR	Ministerstvo financí České republiky
Motokov	Motokov a.s.
Patria Finance	Patria Finance, a.s.
Patria Finance CF	Patria Finance CF, a.s.
Property LM	Property LM, s. r. o.
Property Skalica	Property Skalica, s.r.o.
Zemský PF	Zemský penzijní fond, a. s.

## Vztahy k investorům

Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5

Tel.: +420 224 114 106  
Tel.: +420 224 114 109–111  
Fax: +420 224 119 608  
E-mail: [investor.relations@csob.cz](mailto:investor.relations@csob.cz)

## Externí komunikace

Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5

Tel.: +420 224 114 107  
Fax: +420 224 119 608

## Zveřejnění konsolidovaných výsledků hospodaření skupiny ČSOB podle EU IFRS

Období	Datum zveřejnění	Událost
rok 2008	12. únor 2009	Prezentace a tisková zpráva na internetu + tisková konference
1. čtvrtletí 2009	14. květen 2009	Prezentace a tisková zpráva na internetu
1. pololetí 2009	6. srpen 2009	Prezentace a tisková zpráva na internetu + tisková konference
1.–3. čtvrtletí 2009	13. listopad 2009	Prezentace a tisková zpráva na internetu
rok 2009	11. únor 2010	Prezentace a tisková zpráva na internetu + tisková konference

*Poznámka: Tento kalendář je pouze orientační; termíny se mohou v průběhu roku měnit*