

Výroční zpráva
Annual Report
2005



Raiffeisen
BANK

Czech Republic

Contents

Key Economic Indicators	6
Introducing Raiffeisenbank	8
Important Events in 2005	10
CEO's Statement	14
Statutory and Supervisory Bodies	24
Organisational Chart	28
Economic Development in the Czech Republic	32
Raiffeisenbank's Market Position	36
Overview of Products and Services	42
Analysis of Financial Results 2005	46
Financial Section	50
Supervisory Board of Raiffeisenbank a.s. Report	
Auditor's Report to the Shareholders of Raiffeisenbank a.s.	
Unconsolidated Financial Statements	
Consolidated Financial Statements	
General Information about the Issuer	
The principles of remuneration	
Information about Registered Capital	
Information about Securities	
Report on Related Party Transactions	
Persons Responsible for the Annual Report	
The RZB Group and Raiffeisen International at a glance	330
Addresses and Contacts for RZB Group Members	334
The Raiffeisen Financial Group in the Czech Republic	344
Directory of Branches	350

Obsah

Klíčové ekonomické ukazatele	7
Seznamte se s Raiffeisenbank a.s.	9
Významné události roku 2005	11
Slovo generálního ředitele	15
Statutární a dozorčí orgány	25
Organizační struktura	29
Ekonomický vývoj v České republice	33
Postavení na trhu	37
Přehled produktů a služeb	43
Analýza hospodářských výsledků 2005	47
Finanční část	51
Zpráva dozorčí rady Raiffeisenbank a.s.	
Zpráva o auditu pro akcionáře Raiffeisenbank a.s.	
Nekonsolidovaná účetní závěrka	
Konsolidovaná účetní závěrka	
Základní údaje o emitentovi	
Principy odměňování	
Údaje o základním kapitálu	
Údaje o cenných papírech	
Zpráva o vztazích s propojenými osobami	
Osoby zodpovědné za výroční zprávu	
RZB Group a Raiffeisen International ve zkratce	331
Adresy a kontakty RZB Group	334
Finanční skupina Raiffeisen v České republice	345
Adresář poboček	350



Klíčové ekonomické ukazatele
Key Economic Indicators

Survey of Key Data

in accord with IFRS/IAS

Monetary values are in TCZK	2005	2004	Change
Income Statement			
Net interest income after provisioning	1,374,869	1,174,562	17.1%
Net commission income	636,285	516,403	23.2%
Trading profit	394,328	384,862	2.5%
General administrative expenses	(1,932,328)	(1,714,144)	12.7%
Profit before tax	495,844	407,311	21.7%
Profit after tax	371,500	294,723	26.1%
Earnings per share	1,486	1,209	23.0%
Balance Sheet			
Loans and advances to banks	24,046,675	22,253,146	8.1%
Loans and advances to customers	47,341,093	35,898,636	31.9%
Deposits from banks	12,290,423	3,559,936	245.2%
Deposits from customers	48,306,224	44,843,672	7.7%
Equity	3,533,310	3,191,777	10.7%
Balance-sheet total	75,946,721	62,988,287	20.6%
Regulatory information			
Risk-weighted assets, incl. market risk	49,823,675	42,236,588	18.0%
Total own funds	4,406,810	4,115,646	7.1%
Total own funds requirement	3,985,894	3,378,927	18.0%
Excess cover ratio	10.6%	21.8%	(11.0) PP
Core capital ratio (Tier 1), banking book	6.2%	6.7%	(0.5) PP
Core capital ratio (Tier 1), incl. market risk	5.8%	6.3%	(0.5) PP
Own funds ratio	8.8%	9.7%	(0.8) PP
Performance			
Return on equity (ROE) before tax	14.0%	12.8%	0.8 PP
Return on equity (ROE) after tax	10.5%	9.2%	0.6 PP
Cost/income ratio	80.3%	82.6%	(0.6) PP
Return on assets (ROA) before tax	0.7%	0.6%	0.0 PP
Net provisioning ratio	2.3%	2.0%	0.3 PP
Risk/earnings ratio	83.7%	70.8%	11.9 PP
Resources			
Number of staff	1,114	1,102	1.1%
Business outlets	49	48	2.1%

Klíčové ekonomické ukazatele

v souladu s IFRS/IAS

v tis. Kč	2005	2004	Change
Výkaz zisků a ztrát			
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách	1 374 869	1 174 562	17,1%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	636 285	516 403	23,2%
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	394 328	384 862	2,5%
Všeobecné provozní náklady	(1 932 328)	(1 714 144)	12,7%
Zisk / ztráta před daní z příjmů	495 844	407 311	21,7%
Čistý zisk / ztráta po zdanění	371 500	294 723	26,1%
Výnos na akcii	1 486	1 209	23,0%
Rozvaha			
Pohledávky za bankami	24 046 675	22 253 146	8,1%
Úvěry a pohledávky za klienty	47 341 093	35 898 636	31,9%
Závazky vůči bankám	12 290 423	3 559 936	245,2%
Závazky vůči klientům	48 306 224	44 843 672	7,7%
Vlastní kapitál	3 533 310	3 191 777	10,7%
Celková bilanční suma	75 946 721	62 988 287	20,6%
Regulatoční informace			
Rizikově vážená aktiva, včetně obchodního portfolia	49 823 675	42 236 588	18,0%
Celková výše kapitálu	4 406 810	4 115 646	7,1%
Požadavek na celkovou výši kapitálu	3 985 894	3 378 927	18,0%
Excess cover ratio	10,6%	21,8%	(11.0) PB
Poměr vlastního kapitálu a rizikově vážených aktiv	6,2%	6,7%	(0.5) PB
Poměr vlastního kapitálu a rizikově vážených aktiv, včetně obchodního portfolia	5,8%	6,3%	(0.5) PB
Kapitálová přiměřenost	8,8%	9,7%	(0.8) PB
Výkonnost			
Rentabilita vlastního kapitálu před daní z příjmů (ROE)	14,0%	12,8%	0.8 PB
Rentabilita vlastního kapitálu po zdanění (ROE)	10,5%	9,2%	0.6 PB
Poměr nákladů a výnosů	80,3%	82,6%	(0.6) PB
Rentabilita aktiv před daní z příjmů (ROA)	0,7%	0,6%	0.0 PB
Net provisioning ratio	2,3%	2,0%	0.3 PB
Risk/earnings ratio	83,7%	70,8%	11.9 PB
Zdroje			
Počet zaměstnanců	1 114	1 102	1,1%
Počet poboček	49	48	2,1%

Introducing Raiffeisenbank

Raiffeisenbank a.s. is an important banking institution that provides a wide range of banking services to private and corporate clientele in the Czech Republic. Raiffeisenbank is a member of the Austrian Raiffeisen Financial Group that also offers products and services in the Czech Republic in the area of building savings (Raiffeisen stavební spořitelna a.s.), insurance (UNIQA pojišťovna a.s.) and leasing (Raiffeisen-Leasing, Raiffeisen-Leasing Real Estate, and MB Leasing).

At year-end 2005, Raiffeisenbank had 49 business locations throughout the Czech Republic and employed over 1,100 persons. As of the end of 2005, the bank managed assets reaching CZK 76 billion and provided its products and services to more than 162,000 clients.

RBCZ's majority shareholder is the Austrian financial institution, Raiffeisen International Bank Holding AG, whose parent company is Raiffeisen Zentralbank (RZB). Additional shareholders include Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AGT with 24% and RB Prag-Beteiligungs GmbH with 25%. Raiffeisen International successfully entered the Austrian securities market last year. Its initial public offering was the largest in Austrian history, and on a global scale, one of the most successful last year.

The Austrian banking group Raiffeisen has been providing financial services for more than 140 years and is one of the strongest financial institutions for commercial and investment banking in all of Central and Eastern Europe. The group operates on 15 markets in the region, and last year it had expanded its network, mainly with the purchase of the Ukrainian Bank Aval. At year-end 2005, the group had more than 2,000 business sites and served more than 9 million clients in the region.

From the very beginning, Raiffeisenbank has offered its services with emphasis on the particular needs of clients in the various regions. Besides its business activities, Raiffeisenbank is also involved in a number of community service activities related to culture, education and charity, reflecting Raiffeisen's 140-year tradition.

Seznamte se s Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank a.s. je významným bankovním ústavem, který v České republice nabízí široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Banka je součástí rakouské finanční skupiny Raiffeisen, která v České republice nabízí produkty a služby rovněž v oblasti stavebního spoření (Raiffeisen stavební spořitelna), pojištění (UNIQA pojišťovna) a leasingu (Raiffeisen-Leasing, Raiffeisen-Leasing Real Estate a MB Leasing).

Na konci roku 2005 měla banka 49 obchodních míst rozmístěných rovnoměrně po celém území ČR. Raiffeisenbank a.s. ke stejnému datu zaměstnávala přes 1100 zaměstnanců, spravovala aktiva v celkové hodnotě 76 miliard korun a poskytovala služby více než 162 tisícům klientů.

Majoritním akcionářem RBCZ je rakouská finanční instituce Raiffeisen International Bank Holding AG, jejíž mateřskou společností je Raiffeisen Zentralbank (RZB). Dalšími akcionáři banky jsou Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AGT s 24 procenty a RB Prag-Beteiligungs GmbH, která drží 25 procent. Raiffeisen International v loňském roce úspěšně vstoupila na rakouskou burzu cenných papírů. Její primární úpis akcií (IPO) se stal největším v rakouské historii a jedním z celosvětově nejúspěšnějších v loňském roce.

Rakouská bankovní skupina Raiffeisen poskytuje finanční služby již více než 140 let a je jednou z nejsilnějších finančních společností působících na poli komerčního a investičního bankovníctví v celé střední a východní Evropě. V tomto regionu působí skupina na 15 trzích, loni se rozšířila především koupí ukrajinské Bank Aval. Na konci loňského roku tak skupina měla více než dva tisíce prodejních míst a obsluhovala více než devět milionů klientů v regionu.

Raiffeisenbank a.s. od samého počátku aktivně nabízí služby s důrazem na zohlednění specifických potřeb klientů v různých regionech. Vedle svých ryze obchodních aktivit se banka angažuje v souladu se 140letou tradicí jména Raiffeisen rovněž v řadě veřejně prospěšných aktivit, zahrnujících např. oblast kultury, vzdělávání či charitativní projekty.

Important Events in 2005

March

Raiffeisenbank considerably simplifies real estate construction mortgages. A new product speeds up and simplifies the process of drawing down mortgages. The bank also introduces a new mortgage product to the market for corporate clients – Hypokredit. With this new product, entrepreneurs may acquire a mortgage for implementing whole investments. Moreover, the bank does not monitor how the funds are used.

The 14th Prague branch office is opened in Prague-Vysočany.

April

The bank's parent company, Raiffeisen International, successfully enters the Austrian market with an initial public offering (IPO). With a volume of more than EUR 1 billion, the offering is the largest IPO in Austrian history and, on a global scale, one of the most successful in 2005. The initial share price was set for EUR 32.5. The shares commence trading with strong growth and strengthen by some tens of per cent during 2005.

Now mortgages can be obtained from Raiffeisenbank for up to 100% of the pledged real estate value.

Starting in April, corporate clients at Raiffeisenbank can determine the amount of their loan in advance. They can find out how much they can borrow and under what conditions, with no commitment.

June

The International Finance Corporation (IFC), one of the shareholders of Raiffeisen International, signs an agreement on investing USD 200 million for further development of the group in Central and Eastern Europe.

August

Raiffeisen International purchases 93.5% of the Ukrainian Bank Aval, a bank with close to 18,000 employees and three million clients. With this move, the group has become the largest bank on the rapidly growing Ukrainian market.

Raiffeisenbank no longer charges a fee for closing accounts. Cancellation of this fee relates to all current accounts maintained in koruna and foreign currencies as well as all service packages.

September

Starting in September, all Raiffeisenbank ATMs support the more secure chip technology in line with the international EMV standard.

New products in the area of mortgage financing. Raiffeisenbank is the first bank to introduce a mortgage with no proof of income. A mortgage based on a company's turnover follows later in the autumn. The gradual introduction of new products more than doubles clients' interest in mortgages.

Introduction of new products and services in consumer financing. Consumer loans have extended maturities, and higher amounts of funds may be provided. In addition, the bank considerably increases the accessibility of the loan.

December

A new branch office is opened in Brno, the 49th in the Czech Republic.

Významné události roku 2005

Březen

Raiffeisenbank výrazně zjednodušuje čerpání hypoték na výstavbu nemovitostí. Nový produkt zrychluje a zjednodušuje čerpání hypotéky. Banka rovněž přichází na trh s novým hypotečním produktem pro podnikatele – úvěrem Hypokredit. Podnikatelé tak nově mohou získat hypotéku na realizaci celé investice, banka navíc nekontroluje použití peněz.

Otevření pobočky v Praze – Vysočanech, jedná se o 14. obchodní místo banky v Praze.

Duben

Mateřská společnost banky, Raiffeisen International, úspěšně vstupuje primárním úpisem akcií (IPO) na rakouskou burzu. S objemem více než jedné miliardy eur se úpis stává největším IPO v rakouské historii a celosvětově jedním z nejúspěšnějších v roce 2005. Výchozí cena akcie byla stanovena na 32,5 eur. Akcie zahájily obchodování silným růstem a v roce 2005 posílily o desítky procent.

Nově lze získat hypoteční úvěr od Raiffeisenbank až do výše 100% zástavní ceny nemovitosti.

Podnikatelé si od dubna mohou u Raiffeisenbank dopředu ověřit výši možného úvěru. Nezávazně si zjistí, jak velký a za jakých podmínek mohou úvěr získat.

Červen

International Finance Corporation (IFC), jeden z akcionářů Raiffeisen International, podepisuje smlouvy o investici 200 milionů dolarů na další rozvoj skupiny ve střední a východní Evropě.

Srpen

Raiffeisen International kupuje 93,5 procenta ukrajinské Bank Aval, banky s téměř 18 tisíci zaměstnanci a třemi miliony klientů. Skupina se tak stává největší bankou na rychle rostoucím ukrajinském trhu.

Raiffeisenbank ustupuje od poplatku za zrušení účtu. Zrušení poplatku se týká všech běžných účtů vedených v korunách i cizích měnách, stejně tak všech balíčků služeb.

Září

Všechny bankomaty Raiffeisenbank od září podporují bezpečnější čipovou technologii podle mezinárodního standardu EMV.

Nové produkty v oblasti hypotečního financování. Raiffeisenbank je první bankou, která představuje hypotéku bez doložení příjmu. Později na podzim následuje i hypotéka založená na obratu podnikatele. Postupné zavádění produktových novinek se odráží ve více než dvojnásobném nárůstu zájmu o hypotéky.

Zavedení novinek v oblasti spotřebitelského financování. Spotřebitelský úvěr má prodlouženou splatnost, lze poskytnout vyšší částku. Banka současně výrazně zvýšila dostupnost úvěru.

Prosinec

V Brně byla otevřena již 49. pobočka banky v České republice.



Slovo generálního ředitele

CEO's Statement

CEO's Statement

When looking back at 2005, I have a very good feeling, because everywhere I look in the bank I see success. Raiffeisenbank last year continued with its successes from previous years and prospered even further. We have succeeded in reaching the highest profit in the history of the bank, and in addition, we have managed to acquire a share of the market for most segments and products.

The bank's profit last year rose by 26% and reached CZK 371 million. Total assets increased by one fifth to CZK 76 billion, mainly thanks to the significant progress in credit products. By the end of the year, the bank had served more than 162,000 clients.

Corporate Banking

Corporate banking last year had recorded its best results to date with improvements in lending as well as in other areas. The bank had registered a year-on-year rise in revenues of one fifth. Total assets had increased by more than 15%, and we attracted a wide range of new clients. This growth, nonetheless, was achieved while keeping costs under control and maintaining a healthy credit portfolio.

In the area of structured financing, the strong expansion started in previous years continued in 2005 as well, especially in the financing of real estate construction. As a result, we have strengthened our position as one of the three strongest institutions in project financing. The total volume of granted syndicate loans exceeded CZK 11 billion as compared to CZK 8 billion in 2004.

Additional growth had also occurred in the factoring segment and trade and export financing. Since 2000, the year we started offering factoring services, we have recorded growth in the tens of per cent each year, and last year was the most successful year in history. We were very successful in trade and export financing, and against last year, we recorded growth of more than 45%.

We are pleased in particular with the very high level of loyalty and satisfaction of our clients. An overwhelming majority of corporate clients (92%) are satisfied with the bank's services. The primary reasons behind the success have not changed: credibility, the excellent level of customer service, and flexibility. And we will continue with this trend in the future as well.

Small and Medium-Size Enterprises

In 2005, the bank further strengthened its position on the market for small and medium-size enterprises, registering an increase of 13% in the number of clients. Our share in the market increased to 7%, which is almost double that of 2003. The same as last year, client satisfaction has increased and has now reached 92%. The bank has continued to expand its network of business centres where our specialists take care of small and medium-size enterprises.

As for deposits, we have recorded above-average growth of the funds on client accounts. In 2005, the increase in deposits was 114% higher than in 2004 thanks to improved client care and service. Introducing new methods for processing payments and current accounts allowed the bank to increase work performance and reduce the prices of certain services. This reduction was also reflected in a rise in the number SME clients that had begun to use these services more frequently. This concerned in particular submitting payment orders using the collection box, which has increased year-on-year by 14%, and also cross-border payments.

Slovo generálního ředitele

Bilancování roku 2005 je pro mne velmi příjemné, protože kamkoliv se v bance podívám, vidím úspěchy. Banka loni navázala na předchozí úspěchy a nadále silně roste. Podařilo se nám dosáhnout nejvyššího zisku v historii banky a současně jsme dokázali získávat podíl na trhu ve většině segmentů a produktů.

Zisk banky v loňském roce vzrostl o 26 procent a dosáhl 371 milionů korun. Celková aktiva vzrostla o pětinu na 76 miliard korun, když výrazně se dařilo především úvěrovým produktům. Banka na konci roku obsluhovala přes 162 tisíc klientů.

Podnikové bankovníctví

Podnikové bankovníctví v loňském roce vykázalo historicky nejlepší výsledky, dařilo se jak v úvěrování, tak i v jiných oblastech. Zaznamenali jsme meziroční nárůst výnosů o pětinu, růst celkových aktiv o více než 15 procent a přivítali jsme řadu nových klientů. Růstu jsme přitom dosáhli při udržení nákladů a zachování zdravého vývoje úvěrového portfolia.

V oblasti strukturovaného financování pokračovala silná expanze odstartovaná již v minulých letech, především v oblasti financování výstavby nemovitostí. Posílili jsme tak svou pozici jednoho ze tří nejsilnějších hráčů v projektovém financování. Celkový objem poskytnutých syndikovaných úvěrů přesáhl 11 miliard korun ve srovnání s osmi miliardami v roce 2004.



zleva:/from left

Rudolf Rabiňák – výkonný ředitel a člen představenstva/Executive Director and Member of the Board of Directors

Pierre H. Brisse – výkonný ředitel a člen představenstva/Executive Director and Member of the Board of Directors

Lubor Žalman – generální ředitel a předseda představenstva/CEO and Chairman of the Board of Directors

Martin Bláha – výkonný ředitel a člen představenstva/Executive Director and Member of the Board of Directors

Willem B. Hueing – výkonný ředitel a člen představenstva/Executive Director and Member of the Board of Directors

Substantial growth in loans up to 1.5 million

As in previous years, we have placed great emphasis on acquiring new clients and on granting loans. Credit products in the Mikroprogram, intended for clients with sales of up to CZK 30 million, have gone through a number of changes in 2005. The names of the products have changed, and clients now know them as Business Quick Loan and Business Overdraft. The bank introduced a new approach to approving these loans supported by the extensive use of central registers. The bank always approves the maximum credit limit for clients, and clients may then decide which of two products they will use to draw down the funds, or a combination of the two. The new method has shortened the amount of time needed for approving a loan to half and increased the upper limit for granting loans to CZK 1.5 million. The volume of Business Quick Loans in 2005 increased by 32% and, in fact, the volume of Business Overdrafts rose by 80%. At the end of the year, we launched the pilot sale of these quick loans with personal bankers at the branch offices and mobile bankers.

Expanding the selection of loans for larger SME clients

As for larger SME clients (with a turnover of more than CZK 30 million per year, i.e. Small Business), the bank has continued to provide investment and operational loans as well as project financing. In this segment, the bank granted 33% more loans than in the previous year, and the volume of loans increased by 50%. In line with the developing trend, Raiffeisenbank has also focused its efforts on housing investment and construction development. During the year, we have supplemented the line of standard credit products and developed a new credit product called Hypokredit – a long-term instalment loan for financing clients' investment needs secured by a pledge on already existing real estate. The last new product of 2005 is financing for cooperative housing units. This is an investment loan intended for the reconstruction and refurbishment of common areas in residential buildings.

Clients from the segment of small and medium-size enterprises will find an optimum combination of flexibility, speed and personal care at Raiffeisenbank. We have built our competitive advantage on this unique combination, and we will continue in this direction in the future as well.

Private Individuals

Raiffeisenbank has also experienced a very successful year in private banking. In particular, there has been a considerable increase in credit products, and record sales have been achieved in mortgages. In the credit area, we have mainly focused on further simplifying and speeding up the overall lending process. As for deposit products, the number of clients and the volume of funds deposited with the bank have increased. All of the new products and services have contributed to a substantial rise in client satisfaction. Currently, 92% of the private clients who use Raiffeisenbank for their main banking needs are satisfied.

Record year for mortgages

Substantial changes have occurred in the credit sphere, especially with respect to mortgages, which witnessed another record year. Last year, we introduced unique products to the market – a mortgage without proof of income as well as a loan combined with life insurance. Other new products include a mortgage based on the turnover of a company or a 100% loan. In addition, we have prepared valuable packages for clients that contain a number of product changes geared, in particular, to simplifying real estate construction. All of these substantial changes have boosted clients' interest in Raiffeisenbank mortgages. The year-on-year increase in the number of granted mortgages has reached 130%. Overall, the bank has provided more than 3,000 mortgages amounting to more than CZK

K dalšímu nárůstu došlo rovněž v segmentech faktoringu a financování obchodu a exportu. Od roku 2000, kdy jsme začali nabízet faktoringové služby, zaznamenáváme každý rok nárůst v řádu desítek procent a loňský rok byl neúspěšnější v historii. Rovněž ve financování obchodu a exportu se nám dařilo a proti předchozímu roku jsme zaznamenali nárůst o více než 45 procent.

Co je pro nás obzvláště potěšitelné, je stabilní velmi vysoká důvěra a spokojenost našich klientů. Drtivá většina korporátních klientů (92%) je se službami banky spokojena. Hlavní důvody našeho úspěchu se přitom nemění: jsou jimi důvěryhodnost, vynikající úroveň obsluhy klientů a flexibilita. V tomto trendu budeme pokračovat i nadále.

Malé a střední firmy

V segmentu malých a středních podniků banka v roce 2005 nadále posilovala své postavení na trhu, což dokládá nárůst počtu klientů o 13 %. Podíl na trhu jsme zvýšili na 7 %, což je téměř dvojnásobek v porovnání s rokem 2003. Spokojenost klientů se stejně jako v předchozím roce zvýšila a nyní dosahuje úrovně 92%. Banka dále rozšířila síť obchodních center, ve kterých se naši specialisté věnují segmentu malých a středních podniků.

V oblasti depozit jsme zaznamenali nadprůměrný nárůst prostředků na klientských účtech. V roce 2005 byl přírůstek depozit díky zvýšené péči o klienty o 114% vyšší než v roce 2004. Zavedení nových procesů pro zpracovávání plateb a běžných účtů umožnilo bance zvýšit efektivitu práce při současném snížení cen některých služeb. Zlevnění se projevilo i na zvýšení počtu SME klientů, kteří začali tyto služby více využívat. Jednalo se zejména o podávání platebních příkazů přes sběrné boxy, jejichž počet se meziročně zvýšil o 14%, a dále o tzv. přeshraniční platby.

Půjčky do 1,5 milionu výrazně rostly

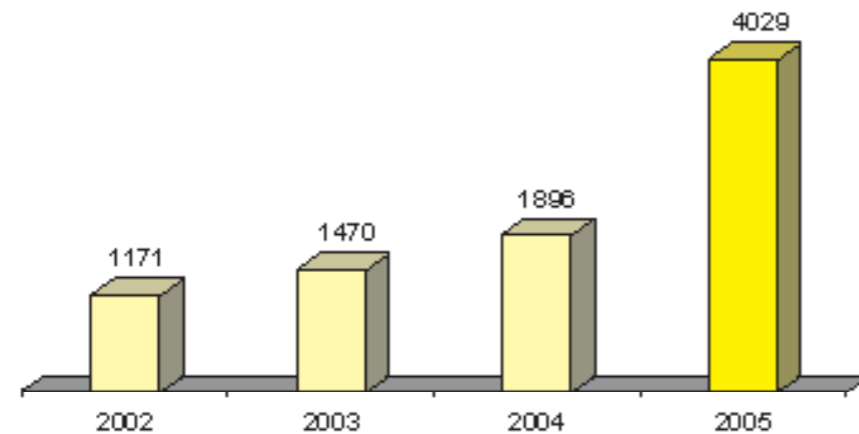
Velký důraz jsme stejně jako v předešlých letech kladli na získávání nových klientů a poskytování úvěrů. Úvěrové produkty tzv. Mikroprogramu určené pro klienty s tržbami do 30 mil. Kč zaznamenaly v roce 2005 řadu změn. Produkty změnil svůj název a klienti je nyní znají jako Podnikatelskou rychlou půjčku a Podnikatelský kontokorent. Banka zavedla nový přístup ke schvalování těchto úvěrů opřený o důsledné využívání centrálních registrů. Banka klientovi schvaluje vždy maximální úvěrový limit a klient následně sám rozhoduje, v jakém ze dvou uvedených produktů, eventuálně jejich kombinaci, jej vyčerpá. Nový způsob zkrátil čas potřebný ke schválení úvěru na polovinu a umožnil zvýšit horní hranici takto poskytovaných úvěrů na 1,5 mil. Kč. Objem Podnikatelských rychlých půjček v roce 2005 vzrostl o 32% a objem Podnikatelských kontokorentů dokonce o 80 %. Koncem roku jsme zahájili pilotní prodej těchto rychlých úvěrů osobními bankéři na pobočkách a dále mobilními bankéři.

Rozšíření nabídky úvěrů pro větší SME klienty

V oblasti větších SME klientů (s obrátem nad 30 mil. Kč ročně, tzv. Small Business) banka nadále pokračovala v poskytování investičních a provozních úvěrů a také projektového financování. Banka v tomto segmentu poskytla o 33% úvěrů více než v předchozím roce, objem půjček se zvýšil o 50%. V souladu se silícím trendem investování do oblasti bydlení a rozvojem stavebnictví Raiffeisenbank zaměřila svou pozornost i tímto směrem. V průběhu roku jsme doplnili paletu standardních úvěrových produktů a vyvinuli nový úvěrový produkt, tzv. Hypokredit, dlouhodobý splátkový úvěr k financování investičních potřeb klientů poskytovaný oproti zástavě již existující nemovitosti. Poslední novinkou roku 2005 je financování společenství vlastníků jednotek. Jedná se o investiční úvěr určený na rekonstrukci a modernizaci společných částí bytových domů.

4 billion. In effect, this means that the mortgage portfolio in 2005 had doubled since its creation in 1999.

Volume of mortgages granted to private clients (in CZK million):



Improvements have also been made with respect to consumer loans. We have increased the financed amount to as much as CZK 200,000, extended the maturity period to 72 months, and have simplified the terms for granting loans – clients no longer need to submit proof of address or to provide a landline telephone number. We have also made some small changes in our credit cards. This improvement has contributed to a year-on-year increase of 45% in credit card sales.

A rise in deposits and investments

Nor have we taken for granted our past success with deposits, as the bank continues to improve its line of deposit products. In fact, the improvements made in this area have increased the volume of deposits by more than CZK 1.1 billion, and the average deposit for current accounts has risen year-on-year by 14%. Kompletkonto packages are now used by 27% more clients than a year ago. Investment in mutual funds has also increased. The volume of savings invested in our funds rose year-on-year by 35%. The success of special products for our wealthier clients led to an increase of 58% in the number of private banking clients. In fact, the increase in assets invested in private banking has reached 90%.

Rapid development of direct banking

Direct banking services have continued to expand. Last year, we introduced a new method of signing payment orders in Internet Banking, which has further simplified service and provided clients with more flexibility. The number of awards that we received last year in this segment from various media agencies is proof of the competitiveness of our direct banking services. By the end of last year, we had served almost 25% more direct banking clients than in 2004.

Goals for 2006

Last year's record results confirmed that the bank is headed in the right direction, and together we will create the foundations for increasing value for our shareholders. We firmly believe that in the upcoming years we are capable of further improving last year's results and succeeding in the competitive environment of the banking sector. We also expect the bank to grow in all segments and

Klienti z řad malých a středních podniků u nás nalézají optimální kombinaci flexibility, rychlosti a osobního přístupu. V této jedinečné kombinaci spatřujeme svou konkurenční výhodu a chceme touto cestou pokračovat i nadále.

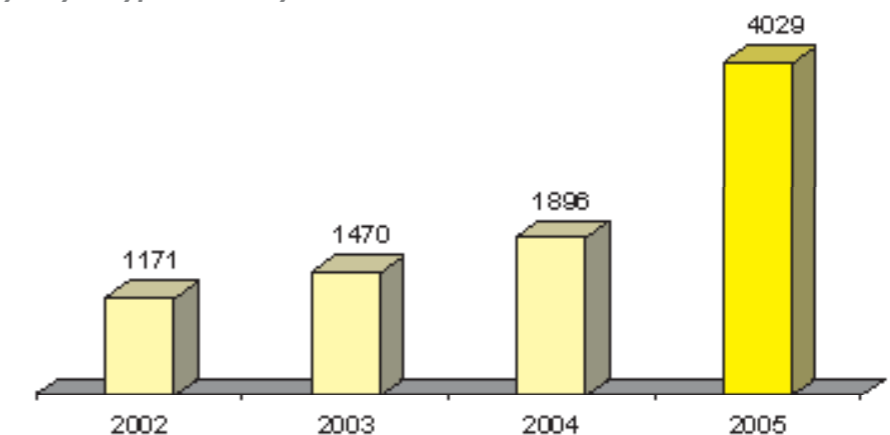
Soukromé osoby

Rovněž v bankovníctví pro drobné klienty jsme zaznamenali velmi úspěšný rok. K výraznému nárůstu došlo především u úvěrových produktů, rekordní výsledek přinesl prodej hypotečních úvěrů. V úvěrové oblasti jsme se zaměřili především na další zjednodušení a urychlení celého procesu vyřízení půjčky, ve vkladových produktech rostly počty klientů i objemy peněz svěřené bance do správy. Všechny novinky přispěly k výraznému růstu spokojenosti našich klientů, s bankou je nyní spokojeno 92 procent drobných klientů, kteří našich služeb využívají jako hlavní banky.

Rekordní rok hypoték

V úvěrové oblasti došlo k velkým změnám především u hypotečních úvěrů, kde jsme dosáhli dalšího rekordního roku. Loni jsme na trh přivedli ojedinělé produkty – hypoteční úvěr bez dokládání příjmu a dále úvěr kombinovaný s investičním životním pojištěním. Mezi další novinky patří například hypotéka založená na obratu podnikatele či 100% úvěr. Navíc jsme pro klienty připravili významné balíky obsahující desítky produktových změn vedoucích především ke zjednodušení výstavby nemovitosti. Všechny tyto zásadní změny se odrazily v prudkém nárůstu zájmu klientů o hypotéky od Raiffeisenbank. Meziroční nárůst poskytnutých hypotečních úvěrů dosáhl 130%, banka celkem poskytla více než tři tisíce hypoték v objemu přes čtyři miliardy korun. Reálně to znamená, že v roce 2005 došlo ke zdvojnásobení portfolia, které vznikalo od roku 1999.

Objem poskytnutých hypoték drobným klientům (v miliónech Kč):



K úpravám v nastavení produktu došlo i u spotřebitelských úvěrů. Navýšili jsme financovanou částku až na 200 tisíc korun, prodloužili jsme splatnost až na 72 měsíců a zároveň jsme zjednodušili podmínky nutné k získání úvěrů – klient již nepředkládá doklad o adrese a není nutná pevná telefonní linka. K drobným změnám jsme přistoupili rovněž u kreditních karet, tato vylepšení přispěla k meziročnímu růstu prodeje kreditních karet o 45 procent.

Nárůst vkladů a investic

Ani v depozitech jsme neusnuli na vavřínech předchozích úspěchů a i nadále jsme pokračovali ve vylepšování nabídky. Novinky se zobrazily v nárůstu objemu vkladů o více než 1,1 miliardy korun, průměrný vklad na běžných účtech se meziročně zvýšil o 14 procent. Balíčky Kompletkonto nyní

anticipate additional improvements in the services offered. We would like to further expand our line of products to ensure that our clients are fully satisfied.

We will continue to address a wide range of clients, from private individuals, small businesses, and small and medium-size enterprises to large corporations or public institutions and non-profit organisations. The bank offers all of its clients a complete solution to their financial needs while using the most up-to-date technology in order to meet clients' demands quickly, comfortably and securely.

A continued priority for small businesses will be to simplify the lending process and improve the public's access to loans. We expect there to be growing interest in mortgages and consumer loans, and we want to be prepared for this. Clients have at their disposal not only a wide range of products, but also quality advisory services. As for products geared to small and medium-size enterprises, we will continue to provide loans with the aim of supporting their future development, and in return, contributing to the growth of the whole domestic economy. We will also continue to expand our services for large corporate clients, focusing primarily on medium-size firms in this segment and on project or structured financing.

We have made preparations this year to further expand our product line, and this should contribute to an increase in customer satisfaction. Currently, we serve clients in approximately 50 branch offices. This year as well, we plan to expand the branch network, especially in Prague and in larger towns. We continue with the trend of opening small branches geared to services for private individuals, entrepreneurs and small and medium-size enterprises.

Acknowledgement and thanks to our clients, employees and shareholders

The outstanding achievements of Raiffeisenbank in 2005 would not have been possible without the support of our clients, business partners, shareholders and employees.

I would like to thank all of our clients for their exceptional cooperation last year. We have succeeded in established long-term relationships with our clients and business partners based on mutual trust, knowledge and support. Independent surveys have shown that our clients continue to recommend us more often than the clients of other banks. Moreover, clients using our services as their main bank have significantly better experiences than the clients of other banks, and the percentage of this satisfaction had increased substantially last year. Perhaps the most important thing is that an overwhelming majority of clients expect to use our services in the future as well. I appreciate very much the loyalty that our clients have shown, and I can promise that we will continue to improve the bank's services this year as well.

I would also like to thank our shareholders for their support. Last year was witness to the Raiffeisen Group's successful debut on the securities market. Raiffeisen International's initial public offering was the largest in Austrian history and one of the most successful on a global scale last year. The group also continued with its expansion activities, in particular, the purchase of the Ukrainian Bank Aval. The strength and stability of the Raiffeisen Financial Group provides a firm base for the bank's future success.

Without the support of our employees, our success last year would not have been achievable. I would like to thank them for their endeavours in reaching this year's goals, and I am confident that, with our joint effort, 2006 will even be more successful. Employee satisfaction last year continued to increase,

využívá o 27% lidí více než o rok dříve. K růstu došlo rovněž u investic do podílových fondů, objem úspor ve správě našich fondů vzrostl meziročně o 35 procent. Úspěch nabídky připravené speciálně pro movitější klienty vyústil v nárůst počtu klientů privátního bankovníctví o 58 procent, nárůst aktiv ve správě privátního bankovníctví dosáhl dokonce 90 procent.

Rychlý rozvoj přímého bankovníctví

Nadále pokračuje rozvoj služeb přímého bankovníctví, v loňském roce jsme představili mj. nový způsob podepisování platebních příkazů v internetovém bankovníctví, který dále zjednodušil obsluhu a poskytl klientům vyšší flexibilitu. O konkurenceschopnosti našeho přímého bankovníctví svědčí několik ocenění, která jsme od různých médií v průběhu loňského roku v tomto segmentu získali. Na konci loňského roku jsme přitom obsluhovali téměř o čtvrtinu více uživatelů přímého bankovníctví než v roce 2004.

Cíle pro rok 2006

Loňský rekordní výsledek potvrdil, že banku směřujeme správně a společnými silami vytváříme základy pro zvýšení hodnoty pro akcionáře. Pevně věříme, že v příštích letech budeme schopni loňské výsledky dále zlepšovat a uspět v konkurenčním prostředí bankovního sektoru. Současně počítáme s dalším růstem banky ve všech segmentech a předpokládáme opětovné zvýšení kvality nabízených služeb. Chceme rozšiřovat a zvyšovat produktovou nabídku tak, aby naši klienti byli s využitím služeb plně spokojeni.

I nadále budeme oslovovat klienty z řad fyzických osob, drobných podnikatelů, malých a středních firem, velkých podniků a v neposlední řadě i veřejných institucí a neziskového sektoru. Banka všem klientům nabídne kompletní řešení jejich finančních potřeb za využití nejmodernějších distribučních prostředků tak, abychom kdykoliv požadavky klientů splnili rychle, pohodlně a bezpečně.

Prioritou drobného bankovníctví bude další zjednodušování a zpřístupňování úvěrů obyvatelstvu. Předpokládáme další růst zájmu o hypoteční a spotřebitelské úvěry a na tento růst chceme být připraveni. Klienti budou moci vybírat nejen ze široké nabídky produktů, ale budou moci získat rovněž kvalitní poradenství. V rámci nabídky malým a středním firmám budeme pokračovat v poskytování úvěrů tak, abychom umožnili jejich další rozvoj a přispěli tak k růstu celého domácího hospodářství. Stejně tak budeme dále rozšiřovat nabídku pro velké korporátní klienty, kde se budeme zaměřovat především na střední firmy tohoto segmentu a na projektové či strukturované financování.

Pro letošní rok tak máme přichystány změny, které dále rozšíří nabídku našich produktů a měly by přispět k růstu spokojenosti zákazníků. Zákazníky momentálně obsluhujeme ve zhruba 50 pobočkách, i v letošním roce plánujeme další rozšíření prodejní sítě, především v Praze a velkých městech. Pokračuje trend otevírání malých poboček zaměřených na služby fyzickým osobám, podnikatelům a malým a středním firmám.

Poděkování klientům, zaměstnancům a akcionářům

Výrazný úspěch Raiffeisenbank by v roce 2005 nebyl dosažen bez podpory našich klientů, obchodních partnerů, akcionářů a zaměstnanců.

Rád bych touto cestou poděkoval všem našim klientům za úspěšnou spolupráci v loňském roce. Daří se nám s klienty i obchodními partnery budovat dlouhodobé vztahy založené na vzájemné důvěře, znalosti a podpoře. Z nezávislých průzkumů vyplývá, že naši klienti nás dále doporučují častěji než

and we will make every effort to provide our employees with a stable environment for achieving their ambitions and work in a friendly collective.

If I could express one personal wish, I believe in further promoting the team spirit across segments, regions and the management levels. The best ideas originate from good team work, and a good team even makes the work enjoyable. And it is from these ideas that clients will benefit the most.

Corporate Social Responsibility

In addition to its business activities, Raiffeisenbank is also involved in a wide range of public service activities related to culture, health care and education – reflecting Raiffeisen's 140-year tradition. Last year, we supported, among others, the Junior Achievement Programme for basic and secondary schools, the Jedlička Institute Foundation, the Impuls Endowment, and a number of educational institutions ranging from basic schools to universities. Some of the cultural events included the German Theatre Festival, Burgtheater, various concerts, and art exhibitions. We will continue with our sponsorship activities this year as well, especially in the area of charity and education.

The traditional emblem and trademark of the Raiffeisen Group is the Giebelkreuz – crossed horse heads. For hundreds of years, the Giebelkreuz has adorned the facades of buildings throughout Europe and is a symbol of protection for families gathered under one roof against evil and life-threatening situations. We will continue to make every effort to ensure that Raiffeisenbank is a symbol of security and stability for our clients. In addition, we will continue, of course, to implement modern banking products and services.



Lubor Žalman
CEO and Chairman of the Board of Directors
Raiffeisenbank a.s.

klienti ostatních bank. A co víc, klienti užívající našich služeb jako hlavní banky s námi mají výrazně lepší zkušenosti, než klienti ostatních bank se svými bankami a zároveň podíl této spokojenosti loni výrazně vzrostl. Co je možná nejdůležitější, drtivá většina klientů předpokládá, že naše služby bude využívat i v budoucnu. Velmi si cením loajality, kterou nám naši klienti prokazují a mohu slíbit, že i letos budeme pokračovat ve zlepšování stávajících služeb.

Chtěl bych rovněž poděkovat našim akcionářům za podporu. Loňský rok byl ve znamení úspěšného vstupu skupiny Raiffeisen na akciový trh, když se úpis akcií společnosti Raiffeisen International stal největším v rakouské historii a jedním z nejúspěšnějších celosvětově v loňském roce. Skupině se dále dařilo rozšiřovat své aktivity, především koupí ukrajinské Bank Aval. Síla a stabilita finanční skupiny Raiffeisen dává pevné základy pro další úspěchy banky.

Všech loňských úspěchů bychom nedosáhli bez podpory zaměstnanců. Děkuji za jejich úsilí vedoucí k letošním úspěchům a věřím, že rok 2006 se nám společnými silami vydaří ještě více. Spokojenost zaměstnanců přitom loni dále rostla a já pevně věřím, že i v roce 2006 vynaložíme veškeré úsilí na to, abychom všem kolegům poskytli pevné zázemí umožňující dosažení ambiciózních cílů a práci v dobrém kolektivu.

Pokud mohu vyjádřit jedno osobní přání, věřím v další rozvoj podpory týmového ducha napříč segmenty, regiony i úrovněmi řízení. Nejlepší nápady se rodí z dobré týmové spolupráce a v dobrém týmu je práce zároveň zábavou. Z těchto nápadů pak budou nejvíce těžit právě klienti.

Veřejně prospěšné aktivity

Vedle svých ryze obchodních aktivit jsme se v souladu se 140letou tradicí jména Raiffeisen loni angažovali rovněž v řadě veřejně prospěšných aktivit zahrnujících např. oblast kultury, zdravotnictví nebo vzdělávání. V minulém roce jsme podpořili mj. vzdělávací program pro základní a střední školy Junior Achievement, nadaci Jedličkova ústavu, Nadační fond Impuls či celou řadu škol od mateřských až po vysoké. Z kulturních programů lze jmenovat mj. divadelní festival německého jazyka Burgtheater, koncerty či výstavy malířů. Ve sponzorských aktivitách zaměřených především na oblast charity a vzdělání budeme pokračovat i v letošním roce.

Emblémem a tradiční ochrannou známkou skupiny Raiffeisen je zvláštní architektonický prvek: dvě zkřížené koňské hlavy (tzv. Giebelkreuz). Giebelkreuz, který již po staletí zdobí štíty mnoha budov v Evropě, je symbolem ochrany rodin shromážděných pod společnou střechou před zlem a životním ohrožením. I nadále se budeme snažit, aby Raiffeisenbank představovala pro naše klienty jistotu a stabilitu, zároveň budeme ovšem pokračovat v implementaci moderních bankovních produktů a služeb.



Lubor Žalman
Generální ředitel a předseda představenstva
Raiffeisenbank a.s.

Statutory and Supervisory Bodies

Board of Directors

Chairman of the Board of Directors

Lubor Žalman

born 22 January 1966

residing at: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice

Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer of Raiffeisenbank a.s. since 4 May 2004. From 2003 to 2004 he has worked at Home Credit International as project manager, and since 1999 at McKinsey & Company as Senior Associate, later as Engagement Manager. Between 1991 and 1998, he served in executive positions at Komerční banka.

Chairman of the Assets and Liabilities Committee

Chairman of the Credit Committee

Members of the Board of Directors

Members of the Board of Directors

Rudolf Rabiňák

born 21 February 1958

residing at: K Tuchoměřicům 146, 164 00 Praha 6

Member of the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. and responsible for corporate banking since April 2001. Prior to this position, Mr. Rabiňák worked nine years at Citibank a.s.

Willem B. Hueting

born 16 February 1962

residing at: U Druhé baterie 3/791, 162 00 Praha 6 – Střešovice

Member of the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. and responsible for retail banking since August 2001. He worked ten years at ABN AMRO in the Netherlands. In 1999, Mr. Hueting became the Executive Director of Marketing and Products at ABN AMRO in Hungary.

Chairman of the Pricing Committee

Chairman of the Investment Committee

Chairman of the Retail Interest Rates Committee

Pierre H. Brisse

born 27 December 1959

residing at: Vlašská 349, 110 00 Praha 1

Member of the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. since 2000 and responsible for business support areas since 1993. From 1980 to 1991, Mr. Brisse worked at Continental Bank in Brussels, London and Chicago.

Chairman of the Project Steering Committee

Martin Bláha

born 11 March 1970

residing at: Domanovická 1741, 190 16 Praha 9

Member of the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. since 1 April 2003 and responsible for treasury activities and investment banking. Up to 2001, Mr. Bláha worked at HypoVereinsbank CZ, a.s. as the Head of the Treasury Department.

Chairman of the Investment Committee for Asset Management

Statutární a dozorčí orgány

Představenstvo

Předseda představenstva

Mgr. Lubor Žalman

narozen 22. ledna 1966

bydliště: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice

Předseda představenstva a generální ředitel od 4. května 2004. V letech 2003 – 2004 působil ve společnosti Home Credit International jako manažer projektu, předtím v letech 1999 – 2002 ve společnosti McKinsey&Company nejdříve jako Senior Associate, později jako Engagement Manager. V letech 1991 – 1998 působil na různých výkonných pozicích v Komerční bance, a.s.

předseda Výboru pro řízení aktiv a pasiv

předseda Úvěrového výboru

Členové představenstva

Ing. Rudolf Rabiňák

narozen 21. února 1958

bydliště: K Tuchoměřicům 146, 164 00 Praha 6

Od dubna 2001 je členem představenstva Raiffeisenbank a.s. zodpovědným za oblast firemního bankovníctví. Před svým jmenováním pracoval devět let v Citibank a.s.

Willem B. Hueting

narozen 16. února 1962

bydliště: U Druhé baterie 3/791, 162 00 Praha 6 – Střešovice

Je členem představenstva Raiffeisenbank a.s. zodpovědným za oblast retailového bankovníctví od srpna 2001. Předtím působil deset let v ABN AMRO v Nizozemsku. V roce 1999 se stal výkonným ředitelem pro marketing a produkty ABN AMRO v Maďarsku.

předseda Cenového výboru

předseda Investičního výboru

předseda Výboru pro schvalování úrokových sazeb pro Retail

Pierre H. Brisse

narozen 27. prosince 1959

bydliště: Vlašská 349, 110 00 Praha 1

Začal pracovat v Raiffeisenbank a.s. v roce 1993. V roce 2000 se stal členem představenstva Raiffeisenbank a.s. zodpovědným za oblast podpory obchodních aktivit. Od roku 1980 do roku 1991 pracoval v Continental Bank v Bruselu, Londýně a Chicagu.

předseda Projektového řídicího výboru

Martin Bláha

narozen 11. března 1970

bydliště: Domanovická 1741, 190 16 Praha 9

Od dubna 2003 se stal členem představenstva Raiffeisenbank a.s. a odpovídá za oblast Treasury a investiční bankovníctví. Do roku 2001 působil v HypoVereinsbank CZ, a.s., jako ředitel Treasury.

předseda Investičního výboru pro Asset Management

Supervisory Board



Chairman of the Supervisory Board

Herbert Stepic

born 31 December 1946

residing at: Hertlgasse 1, 1160 Vienna, Austria

Members of the Supervisory Board

Peter Lennkh

born 10 June 1963

residing at: Testarellogasse 14/12, 1130 Vienna, Austria

Robert Gruber

born 19 April 1956

residing at: Promenadenweg 16, A-2522 Oberwaltersdorf, Austria

Kurt Hütter

born 10 January 1949

residing at: Johannes-Kepler-Str. 8, 4210 Gallneukirchen, Austria

Rainer Franz

born 17 March 1943

residing at: Palackého 22, Bratislava, Slovakia

Miroslav Uličný

born 14 September 1955

residing at: Pod Rovnicami 61, Bratislava, Slovakia

Jarmila Fialová

born 24 September 1959

residing at: Vokovická 679, Prague 6

Hana Kolářová

born 15 February 1960

residing at: Rýdlova 1091, Říčany u Prahy

Vladimír Bútor

born 18 January 1969

residing at: Novinarská 3, Bratislava, Slovakia

Valid as of January 2006

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

Dr. Herbert Stepic

narozen 31. prosince 1946

bydliště: Hertlgasse 1, 1160 Vídeň, Rakousko

Členové dozorčí rady

Mag. Peter Lennkh

narozen 10. června 1963

bydliště: Telstarellogasse 14/12, 1130 Vídeň, Rakousko

Dr. Robert Gruber

narozen 19. dubna 1956

bydliště: Promenadenweg 16, A-2522 Oberwaltersdorf, Rakousko

Dr. Kurt Hütter

narozen 10. ledna 1949

bydliště: Johannes-Kepler-Str. 8, 4210 Gallneukirchen, Rakousko

Dkfm. Rainer Franz

narozen 17. března 1943

bydliště: Palackého 22, Bratislava, Slovenská republika

Ing. Miroslav Uličný

narozen 14. září 1955

bydliště: Pod Rovnicami 61, Bratislava, Slovenská republika

JUDr. Jarmila Fialová

narozena 24. září 1959

bydliště: Vokovická 679, Praha 6

Ing. Hana Kolářová

narozena 15. února 1960

bydliště: Rýdlova 1091, Říčany u Prahy

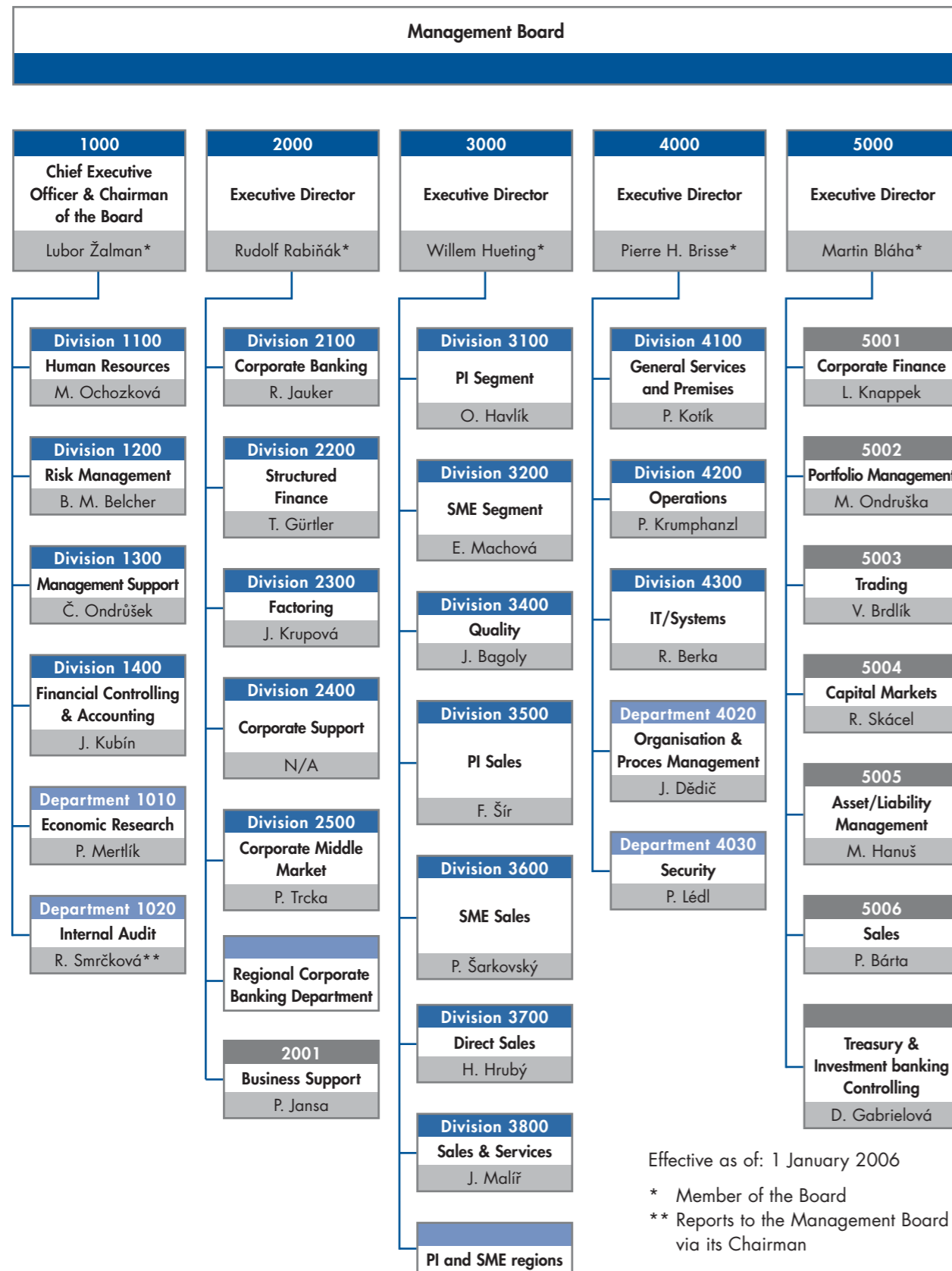
Ing. Vladimír Bútor

narozen 18. ledna 1969

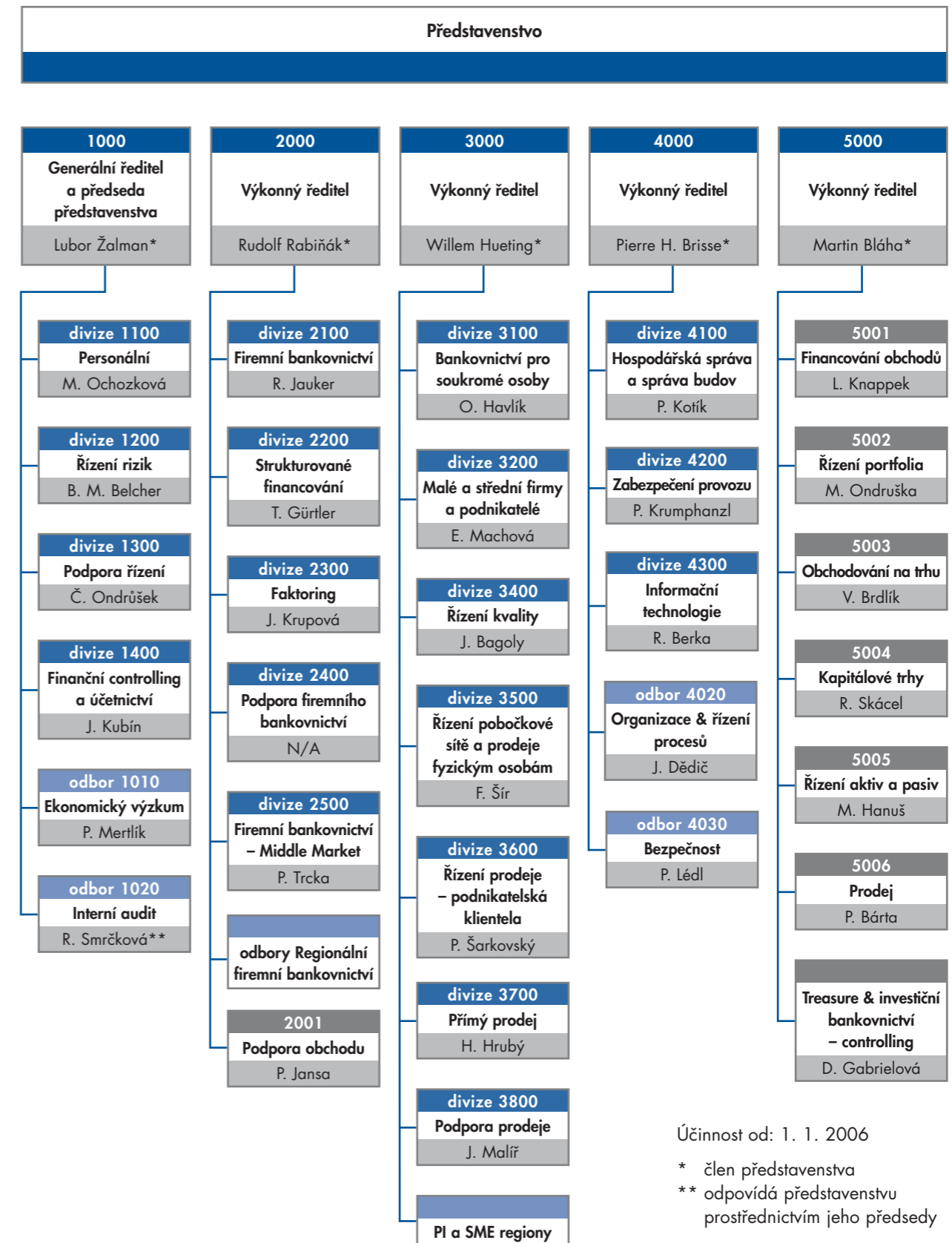
bydliště: Novinarská 3, Bratislava, Slovenská republika

Platné k lednu 2006

Organisational Chart



Organizační struktura





***Ekonomický vývoj v České republice
Economic Development in the Czech Republic***

Economic Development in the Czech Republic

In 2005, the Czech economy had achieved the best economic results in its modern history. The GDP growth rate reached 6%. In addition, the balance of payments had improved significantly, and the fiscal balance had shown a slight improvement as well. The average inflation rate dropped below 2%. The high economic dynamics was combined with macroeconomic stability.

Rapid economic growth

Rapid economic growth had not closed the output gap so far, and so no demand inflation pressure was present in the economy. The structure of economic growth was encouraging. A key growth factor was net export, which was mainly driven by the balance of trade. In 2005 for the first time in the history of the Czech Republic the trade balance was in surplus. The improvement in the trade balance is a trend, and the surplus of exports vis-à-vis imports is expected to be a permanent characteristic of the Czech economy in the upcoming years. The second important growth factor in 2005 was investment. The growth rate of private consumption was low, what reflects slow growth of real wages. The slowest growth component of aggregate demand was the government consumption. Thus, growth at this time is driven by exports and backed by renewed investment dynamics.

Inflation below the Eurozone

Since its recovery from the recession in 1998/1999 the Czech economy has been characterised by low inflation with low inflationary pressures and with restrained pricing behaviour of producers. In 2005, the average inflation rate in the Czech Republic was again lower than in the Eurozone. This allowed the Czech National Bank to keep its key interest rate by a quarter of percentage point lower than the European Central Bank's key rate for most of the year (1.75% for most of 2005). Hence, besides rising foreign demand for Czech goods and services and recovery in investment activities, the economy was also supported by record-low domestic interest rates.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
GDP, % change	3.9	2.6	1.5	3.2	4.7	6.0
Industrial output, % yoy	1.5	10.6	4.8	5.8	9.5	5.7
General rate of unemployment, % avg	8.8	8.1	7.3	7.8	8.3	7.9
CPI, % change, avg.	3.9	4.7	1.8	0.1	2.8	1.9
Trade balance, % of GDP	-5.6	-5.0	-3.0	-2.7	-0.8	1.4
Current account balance, % of GDP	-4.9	-5.4	-5.6	-6.3	-5.2	-2.1
Foreign direct investment, % of GDP	8.9	9.3	11.5	2.3	4.1	9.0
Budget balance, % of GDP	-3.7	-5.9	-6.8	-6.6	-2.9	-2.6*
Public debt, % of GDP		26.3	29.8	36.8	36.8	30.5*

* Ministry of finance estimate

Ekonomický vývoj v České republice

Česká ekonomika v r. 2005 dosáhla svých historicky nejlepších novodobých hospodářských výsledků. Tempo růstu hrubého domácího produktu dosáhlo 6%, zároveň se významně zlepšila platební bilance a mírně i fiskální rovnováha. Průměrná míra inflace klesla pod 2%. Vysoká dynamika ekonomiky byla kombinována s makroekonomickou stabilitou.

Rychlý růst ekonomiky

Rychlý hospodářský růst zatím nevedl k uzavírání produkční mezery a v ekonomice tak nebyly přítomny žádné poptávkové inflační tlaky. Potěšitelná byla struktura hospodářského růstu. Klíčovým faktorem růstu byl čistý export, jehož jádrem je obchodní bilance. Ta v r. 2005 poprvé v historii ČR skončila kladným saldem. Zlepšení obchodní bilance je trendové a lze počítat s tím, že přebytek vývozu nad dovozem bude v příštích letech trvalým rysem české ekonomiky. Co do významu druhým faktorem růstu byly v ČR v r. 2005 investice. Tempo růstu soukromé spotřeby bylo nízké, což je odrazem pomalu rostoucích reálných mezd. Nejpomaleji rostoucí složkou agregátní poptávky byla vládní spotřeba. Růst je tak v současnosti jednoznačně tažen exportem, jemuž sekunduje obnovená dynamika investic.

Inflace nižší než v eurozóně

Česká ekonomika je již od překonání recese z let 1998 – 1999 ekonomikou nízkoinflační, s nízkými inflačními očekáváními a zdrženlivým cenotvorným chováním výrobců. V r. 2005 byla průměrná míra inflace v ČR opět nižší než v eurozóně. To umožnilo České národní bance po většinu roku držet klíčovou úrokovou sazbu o čtvrt procentního bodu pod klíčovou úrokovou sazbou Evropské centrální banky (po většinu roku na úrovni 1,75%). Ekonomika tak byla podpořena vedle zvyšující se zahraniční poptávky po českém zboží a službách obnovením investiční aktivity i rekordně nízkými domácími úrokovými sazbami.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
HDP, % změna	3,9	2,6	1,5	3,2	4,7	6,0
Průmyslová výroba, % změna	1,5	10,6	4,8	5,8	9,5	5,7
Obecná míra nezaměstnanosti, % průměr	8,8	8,1	7,3	7,8	8,3	7,9
Spotřebitelské ceny, % změna, průměr	3,9	4,7	1,8	0,1	2,8	1,9
Obchodní bilance, % HDP	-5,6	-5,0	-3,0	-2,7	-0,8	1,4
Běžný účet, % HDP	-4,9	-5,4	-5,6	-6,3	-5,2	-2,1
Přímé zahraniční investice, % HDP	8,9	9,3	11,5	2,3	4,1	9,0
Fiskální deficit, % HDP	-3,7	-5,9	-6,8	-6,6	-2,9	-2,6*
Veřejný dluh, % HDP		26,3	29,8	36,8	36,8	30,5*

* odhad Ministerstva financí

The decline of the fiscal deficit

The public finance continued to follow the positive trend from the previous year when the Czech Republic had first met the Maastricht budgetary convergence criteria. Further reduction in the consolidated fiscal deficit in 2005 to 2.6% was caused by a combination of three factors: the impact of the fiscal reform of 2003, the Ministry of Finance's traditional prudent fiscal policy in managing current government expenditures, and a higher-than-expected acceleration in economic growth. An important factor is that the growth trend of government indebtedness generated during the mid-1990s did not continue in 2004/2005. The rate of government indebtedness to GDP was flat or had slightly declined. However, the threat of a dangerous pre-election rise of certain welfare benefits obscures the fiscal outlook for 2006 and beyond.

High unemployment persists

The only but significant exception from the optimistic picture of the Czech economy in 2005 was the continuously high unemployment rate. Unemployment in the Czech Republic is structural in nature, not cyclical, and it is caused by the unresolved problems in the labour market and the educational system, especially their persistently low level of flexibility and the demotivating effect of the welfare system. A necessary condition for improving the labour market situation is the continuation of systemic reforms.

Further CZK appreciation

The economic performance and stability of the Czech Republic, as documented by the very positive fundamental macroeconomic indicators, are naturally reflected in the strengthening of the koruna exchange rate. In 2005, the koruna strengthened to about CZK 29 against the euro towards the end of the year, and in the last weeks of the year, it had repeatedly approached record highs of around CZK 28.90 against the euro. In this respect, the koruna has moved along its long-term appreciation path vis-à-vis the euro, with several short periods of excessive appreciation caused by extensive foreign acquisitions (Český Telecom, Oskar, Unipetrol) and regional influence.



Pavel Mertlík
Chief Economist

Pokles fiskálního deficitu

Vývoj veřejných financí pokračoval v příznivém trendu z předchozího roku, kdy ČR poprvé splnila „maastrichtské“ rozpočtové konvergenční kritérium. Další snížení konsolidovaného fiskálního deficitu v r. 2005 na 2,6% bylo výsledkem kombinace tří vlivů: účinku fiskální reformy z r. 2003, tradiční obezřetné fiskální politiky ministerstva financí při řízení běžných výdajů vlády a vyšší než očekávané akcelerace ekonomického růstu. Významné je, že v letech 2004 – 2005 nepokračoval trend růstu veřejného zadlužení založený v polovině 90. let. Míra veřejného zadlužení ve vztahu k HDP stagnovala, resp. mírně poklesla. Fiskální výhled do r. 2006 a dále ovšem kalí hrozba nebezpečného předvolebního zvyšování některých sociálních dávek.

Vysoká míra nezaměstnanosti přetrvává

Jedinou, o to však závažnější výjimkou, z pozitivního obrazu české ekonomiky v r. 2005 je setrvalě vysoká míra nezaměstnanosti. Nezaměstnanost je v ČR strukturální, nikoliv cyklická, a je způsobována neřešenými problémy trhu práce a vzdělávacího systému, zejména jejich přetrvávající nízkou flexibilitou a demotivačním působením systému sociálního zabezpečení. Předpokladem zlepšení situace na trhu práce jsou nadále systémové reformy.

Další posílení kurzu koruny

Ekonomická výkonnost a stabilita České republiky odrážející se ve velmi dobrých fundamentálních makroekonomických ukazatelích se zákonitě promítá do posilování kurzu koruny. Ta v r. 2005 posílila na hodnoty kolem 29 Kč za euro ke konci roku, přičemž v posledních týdnech roku opakovaně atakovala hranice historických rekordů kurzu kolem 28,90 Kč za euro. Koruna se tak pohybuje vůči euru podél svého dlouhodobého apreciačního trendu, přičemž několikrát během roku došlo ke krátkodobému nadměrnému posílení koruny způsobenému rozsáhlými zahraničními akvizicemi (Český Telecom, Oskar, Unipetrol) a vlivy regionu.



Doc. Ing. Pavel Mertlík, CSc.
hlavní ekonom

Raiffeisenbank's Market Position

In 2005, the banking sector was characterised by divergent developments. On the one hand, the economy performed well and was stable. On the other hand, there were strong competitive and political pressures. Economic growth with all its positive effects – coupled with sustained low interest rates – promoted the development of credit transactions at banks. However, there were several mergers and strategic agreements on cooperation concluded that had substantially escalated the competitive environment on the Czech banking market. In addition, banks were faced with political pressure relating in particular to the amount and structure of bank charges.

In such an environment, Raiffeisenbank was successful in developing its banking activities and maintaining its excellent position as the sixth largest bank in the Czech Republic. The bank's total assets rose by 20.4%, which meant a rise in the bank's market share to 2.6%. Despite low interest rates, Raiffeisenbank managed to increase the growth rate of deposits to 7.9% against last year. Thanks to these low rates, however, the total volume of loans granted by the bank increased by 32%, which is reflected in a rise in its market share to 3.9%.

The bank has persistently achieved excellent results in the private banking segment – private individuals. The growth rate exceeds market growth over the long run, and as a result, the bank has continued to strengthen its position. Raiffeisenbank has more than doubled the volume of granted loans, increasing its market share to an outstanding 2.8%. Mortgages in particular had improved in 2005. The bank increased its volume by 65%, which was of course reflected in a rise in the market share to 3.4%. In addition, consumer loans are still favoured by Raiffeisenbank's clients. The volume of these loans increased by 105%, and the market share came close to 3%. As for deposits, the bank has kept up with the market pace, and thanks to growth of 4.6%, defended its position on the market with a share of 1.8%.

Raiffeisenbank also targets its products and services to small business clients. The volume of loans granted to this group of clients, in fact, increased by 54.5%, and the bank now manages 1.4% of all loans granted to small businesses. Although the volume of deposits in 2005 rose by 2.2%, the market's higher growth rate showed up as a slight decline in the market share for this segment of clients.

With respect to the volume of trade, medium and large enterprises remain the most important group of Raiffeisenbank clients. Loans granted to this group make up 77% of all loans managed by the bank. The volume in 2005 rose by 19.3%, which increased the market share to 4.5%. The bank holds over the long run a much stronger position in the sub-group of non-financial institutions with a market share of 5.8%. These clients have also confirmed their satisfaction with the bank's products and services with a rise in deposits of almost 21%. The bank now manages 4.1% of all deposits for non-financial institutions in the Czech Republic.

In 2005, Raiffeisenbank demonstrated its ability not only to compete in an environment of heightening competition but also to attain above-average results and dynamic development without sacrificing its high standard for products and services.

Postavení na trhu

Rok 2005 byl pro bankovní sektor rozporuplným rokem. Na jedné straně dobrá výkonnost a stabilní vývoj ekonomiky, na straně druhé silné konkurenční a politické tlaky. Ekonomický růst se všemi pozitivními důsledky spolu se stále se udržující nízkou hladinou úrokových sazeb umožnily bankám rozvíjet především úvěrové obchody. Na druhou stranu došlo k několika fúzím a uzavření strategických smluv o spolupráci, které významně zostřily konkurenční prostředí na českém bankovním trhu. Navíc banky čelily také politickému tlaku, který se týkal především výše a struktury bankovních poplatků.

V tomto prostředí Raiffeisenbank dokázala úspěšně rozvíjet svou bankovní činnost a udržet výbornou pozici šesté největší banky v České republice. Celkový objem aktiv banky vzrostl o 20,4%, a to pro banku znamenalo zvýšení tržního podílu na 2,6 %. I přes zmiňovanou nízkou hladinu úrokových sazeb Raiffeisenbank dokázala oproti předcházejícímu roku zrychlit tempo růstu celkových vkladů na 7,9 %. A naopak díky této skutečnosti vzrostl celkový objem úvěrů poskytnutých bankou o téměř 32 %, což se odrazilo v nárůstu podílu na trhu na 3,9 %.

Stabilně výborných výsledků banka dosahuje v segmentu klientů – fyzických osob. Tempa růstu dlouhodobě převyšují růst trhu a banka tak dále upevňuje svou pozici. Raiffeisenbank více než zdvojnásobila objem poskytnutých úvěrů, a to zvýšilo její tržní podíl na výborných 2,8 %. Rok 2005 přál především hypotéčním úvěrům. Banka zvýšila jejich objem o téměř 65 %, což se samozřejmě projevilo nárůstem podílu na trhu na 3,4 %. Také spotřebitelské úvěry se stále těší oblibě klientů Raiffeisenbank. Jejich objem vzrostl o 105 % a podíl na trhu se tím přiblížil 3% hranici. Na straně vkladů banka udržela krok s vývojem trhu a díky růstu na úrovni 4,6 % obhájila své postavení na trhu s podílem 1,8 %.

Raiffeisenbank svou nabídkou produktů a služeb cíleně oslovuje také klienty z řad podnikatelů – živnostníků. Objem úvěrů poskytnutých právě této skupině klientů vzrostl o 54,5 % a banka nyní spravuje 1,4 % všech úvěrů směřovaných do oblasti drobného podnikání. Objem vkladů v roce 2005 sice vzrostl o 2,2 %, avšak vyšší tempo růstu trhu způsobilo lehký pokles podílu na trhu v tomto segmentu klientů.

Nejvýznamnější skupinou klientů Raiffeisenbank z hlediska objemu obchodů nadále zůstávají střední a velké podniky. Úvěry poskytnuté právě jim činí zhruba 77 % všech úvěrů spravovaných bankou. Jejich objem v roce 2005 vzrostl o 19,3 %, což zvýšilo podíl na trhu na 4,5 %. Mnohem silnější pozici s tržním podílem 5,8 % banka dlouhodobě udržuje v dílčí skupině nefinančních podniků. Také v oblasti vkladů tyto klienti potvrdili svou spokojenost s produkty a službami banky nárůstem vložených vkladů ve výši téměř 21 %. Banka nyní spravuje 4,1 % veškerých vkladů nefinančních podniků v ČR.

V roce 2005 Raiffeisenbank přesvědčila o své schopnosti v prostředí silící konkurence nejen obstát, ale dosáhnout nadprůměrných výsledků a dynamického rozvoje bez ztráty vysokého standardu poskytovaných produktů a služeb.

In 2006, the banking sector will be faced with additional challenges in the form of competitive pressures, product innovation and modernisation of services. The process of making the financial market more transparent will also continue, whether it be consolidating regulation and supervision institutions through the sharing of banking information (e.g. in the form of a credit register) or common approaches for the basic components of banking business. Continuation of the initial trends can be expected, such as emphasis on retail banking or efforts to make products sophisticated as well as flexible either within the existing financial groups or through partnerships of independent banking entities, insurance companies or the capital market.

Raiffeisenbank's market position:

	Market share 2005	Market share 2004	growth 2005
Total assets	2.61%	2.40%	20.4%
Total deposits	2.37%	2.53%	7.9%
– non-term	3.27%	3.69%	3.8%
– term	1.35%	1.40%	21.1%
– Legal entities	2.97%	3.45%	10.5%
– non-financial corporations	4.07%	3.93%	20.9%
– Private Individuals	1.80%	1.82%	4.6%
– Professionals	2.54%	2.61%	2.2%
Total loans	3.89%	3.40%	31.8%
– mortgages	3.08%	2.98%	48.7%
– consumer loans	2.77%	1.86%	104.6%
– Legal entities	4.51%	4.09%	19.3%
– non-financial corporations	5.79%	5.87%	12.8%
– Private Individuals	2.78%	1.82%	104.2%
– mortgages	3.36%	3.02%	64.8%
– consumer loans	2.79%	1.87%	104.6%
– Professionals	1.44%	1.09%	54.5%
– mortgages	0.74%	0.63%	51.6%

Source: ČNB reports and methodics

Rok 2006 jistě přinese bankovnímu sektoru další výzvy v podobě konkurenčních tlaků, inovace produktů a modernizace služeb. Bude také pokračovat proces „zprůhlednění“ finančního trhu, ať už sjednocením institucí regulace a dohledu, prostřednictvím sdílení bankovních informací (např. formou úvěrového registru), nebo společnými postupy v základních prvcích bankovního podnikání. Lze očekávat pokračování započatých trendů, jako je důraz na retailové bankovníctví či snaha o komplexní a zároveň flexibilní produktovou nabídku, ať už v rámci stávajících finančních skupin bank nebo prostřednictvím partnerské spolupráce samostatných subjektů bankovníctví, pojišťovnictví či kapitálového trhu.

Tržní podíly Raiffeisenbank:

	Tržní podíl 2005	Tržní podíl 2004	Růst 2005
Aktiva	2,61%	2,40%	20,4%
Vklady – celkem	2,37%	2,53%	7,9%
– netermínované	3,27%	3,69%	3,8%
– termínované	1,35%	1,40%	21,1%
– Právnícké osoby	2,97%	3,45%	10,5%
– nefinanční podniky	4,07%	3,93%	20,9%
– Fyzické osoby	1,80%	1,82%	4,6%
– Živnostníci	2,54%	2,61%	2,2%
Úvěry – celkem	3,89%	3,40%	31,8%
– hypotéční	3,08%	2,98%	48,7%
– spotřebitelské	2,77%	1,86%	104,6%
– Právnícké osoby	4,51%	4,09%	19,3%
– nefinanční podniky	5,79%	5,87%	12,8%
– Fyzické osoby	2,78%	1,82%	104,2%
– hypotéky	3,36%	3,02%	64,8%
– spotřebitelské úvěry	2,79%	1,87%	104,6%
– Živnostníci	1,44%	1,09%	54,5%
– hypotéky	0,74%	0,63%	51,6%

Pozn.: Údaje vycházejí z výkazů zpracovaných podle metodiky ČNB. Podíly na trhu za hypotéční a spotřebitelské úvěry vycházejí z odhadů ČNB.



*Přehled produktů a služeb
Overview of Product and Services*

Overview of Products and Services

Products for Private Individuals

Kompletkonto – packages for managing personal finances; four types: Student, Start, Klasik, and Optimum
 Zlaté konto (prestigious personal accounts)
 CZK Current Accounts
 Current Accounts in Foreign Currencies
 Efektkonto – Savings Accounts
 Včelička (Busy Bee) Savings Accounts
 Kompletkonto Savings Accounts
 Time Deposits (single and revolving)
 Certificates of Deposit
 Internet Banking
 GSM Banking
 Phone Banking
 Infoservis – SMS and E-mail Alerts
 Mortgages without Proof of Income
 Klasik Mortgages
 Stabilita Mortgages
 Profit Mortgages
 Univerzál American Mortgages
 Triga Mortgage Insurance Packages
 Mortgage Bonds
 Quick Loans (consumer loans)
 Current Account Overdrafts
 Debit Cards (VISA and MasterCard)
 Credit Cards (VISA and MasterCard)
 National Geographic Credit Cards
 Domestic and Foreign Payments
 Cheques and Exchange Services
 Cash Transactions
 Raiffeisen Open-End Mutual Funds (Periodic or Single Investment)
 Brokerage, Mediation and Other Services
 Safe Deposit Boxes
 Western Union Services
 ING Pension Fund
 UNIQA Life and Casualty Insurance
 UNIQA Vehicle Liability Insurance
 Raiffeisen stavební spořitelna Building Savings

Products for Corporate and Business Clients

Current Accounts
 Profikonto
 Pluskonto
 Benefitkonto
 Electronic Banking – Home Banking

Přehled produktů a služeb

Produkty pro privátní klienty

Kompletkonto – balíček pro správu osobních financí ve čtyřech variantách Student, Start, Klasik a Optimum
 Zlaté konto (prestižní osobní účet)
 Běžný korunový účet
 Běžný účet v cizích měnách
 Efektkonto – spořicí účet
 Spořicí účet Včelička
 Spořicí účet Kompletkonto
 Termínované vklady (jednorázové, obnovující se tzv. revolvingové)
 Depozitní směnky
 Internetové bankovníctví
 GSM Bankovníctví
 Telefonní bankovníctví
 Infoservis – SMS a emailové zprávy
 Hypotéka bez dokládání příjmů
 Hypotéka Klasik
 Hypotéka Stabilita
 Hypotéka Profit
 Americká hypotéka Univerzál
 Balíček pojišťovacích produktů Triga
 Hypoteční zástavní listy
 Spotřebitelský úvěr Rychlá půjčka
 Kontokorentní úvěr na běžném účtu
 Debetní platební karty asociací VISA a MasterCard
 Kreditní platební karty asociací VISA a MasterCard
 Kreditní karta National Geographic
 Tuzemský i zahraniční platební styk
 Šeky a směnárenské služby
 Hotovostní operace
 Otevřené podílové fondy Raiffeisen (pravidelná nebo jednorázová investice)
 Zprostředkovatelské a další služby
 Bezpečnostní schránky a trezory
 Služby Western Union
 Penzijní pojištění ING
 Životní a úrazové pojištění UNIQA
 Pojištění odpovědnosti z provozu vozidla UNIQA
 Stavební spoření Raiffeisen stavební spořitelny

Produkty pro podnikové klienty

Běžný účet
 Profikonto
 Pluskonto
 Benefitkonto
 Elektronické bankovníctví – Home Banking

Internet Banking
 GSM Banking
 Phone Banking
 Infoservis – SMS and E-mail Alerts
 Domestic and Foreign Payments
 Cash Transactions
 Card Products from VISA and MasterCard
 Business Quick Loans
 Business Overdrafts
 Hypokredit
 Financing for Cooperative Housing Units
 Other Credit Transactions – Overdrafts, Operational Loans, Investment Loans, Mortgages, Project Financing, Structured Financing, Public Sector Financing, Syndicates, Instalment Loans for financing operational needs and investments
 Trade and Export Financing – loans for financing production, export loans, export consumer loans, commodity financing of stock
 Factoring
 Forfaiting
 Purchase of Receivables
 Bank Guarantees
 Time Deposits
 Mortgage Bonds
 Overnight Investing
 Deposit Transactions
 Cash Management
 Interest Compensations
 Procurement of Terminals for Accepting Payment Cards
 Documentary Trading
 Treasury Products
 Cheques and Exchange Services
 Market Research
 Safe Deposit Boxes
 Brokerage Services

Investment Banking

Investment Banking Services
 Portfolio Management
 Foreign Mutual Funds
 Investment Advisory Services
 Market Research

Private Banking

Banking Services
 Investment Banking
 Financial Planning

Internetové bankovníctví
 GSM bankovníctví
 Telefonní bankovníctví
 Infoservis – SMS a emailové zprávy
 Tuzemský i zahraniční platební styk
 Hotovostní operace
 Karetní produkty společností Visa a MasterCard
 Podnikatelská rychlá půjčka
 Podnikatelský kontokorent
 Hypokredit
 Financování vlastníků jednotek
 Ostatní úvěrové operace – *kontokorenty, provozní úvěry, investiční úvěry, hypoteční úvěry, projektové financování, strukturované financování, financování měst a obcí, syndikované úvěry, splátkové úvěry na financování provozních potřeb či investic*
 Financování obchodu a exportu – *úvěry na financování výroby, exportní úvěry, vývozní odběratelské úvěry, komoditní financování zásob*
 Faktoring
 Forfaiting
 Odkup pohledávek
 Bankovní záruky
 Termínované vklady
 Hypoteční zástavní listy
 Overnight investování
 Depozitní operace
 Svoz a zpracování hotovosti
 Úroková kompenzace
 Zprostředkování terminálů pro akceptaci platebních karet
 Dokumentární obchody
 Treasury produkty
 Šeky a směnářenské služby
 Výzkum a analýza trhů
 Bezpečnostní schránky a trezory
 Zprostředkovatelské služby

Investiční bankovníctví

Služby investičního bankovníctví
 Portfolio Management
 Zahraniční podílové fondy
 Investiční poradenství
 Výzkum a analýza trhů

Privátní bankovníctví

Běžné bankovní služby
 Investiční bankovníctví
 Finanční plánování

Analysis of Financial Results₂₀₀₅

We have continued in 2005 with the successes of previous years, and 2005 has been a record year for Raiffeisenbank. The increasing productivity of the business network together with the improvements made in internal processes were reflected in a rise in the number of clients and in the bank's favourable financial results. The bank registered a net profit of CZK 371.5 million, according to International Accounting Standards, which is a year-on-year increase of 26%. Net interest yields rose by almost one third to CZK 1.74 billion. The bank's income from fees and commission also rose at a rapid pace of about 23% reaching CZK 636.3 million. The operating costs of the bank increased by 13%, however, the number of employees rose by only 1.5% to 1124.

The bank's total assets rose year-on-year by about 21% and reached CZK 76 billion. Expansion in the credit sphere contributed in particular to this increase. The volume of loans granted to clients rose year-on-year by 31% to CZK 47.3 billion. Corporate loans as well as mortgages and consumer loans for retail clients contributed greatly to this increase. Client deposits increased at the same rate as in the previous year, i.e. by 8%, and reached CZK 48.3 billion.

The number of clients had risen last year as well, increasing by 20% to 162,000. The bank had also gradually expanded its business network, and at the end of the year, clients were served at 49 business locations. In 2006, the bank expects to expand its business network even further with approximately 10 more branch offices.

Return on equity (ROE) rose further to 13.04% from the previous 11.67%, confirming to the bank's shareholders the correctness of the strategy. The bank also anticipates a continuation of growth and improvements in the economic results for 2006.

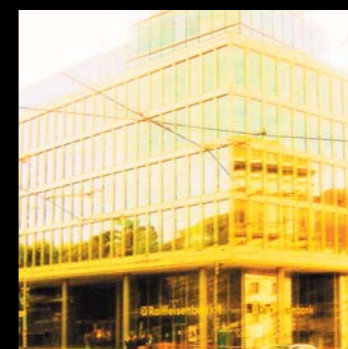
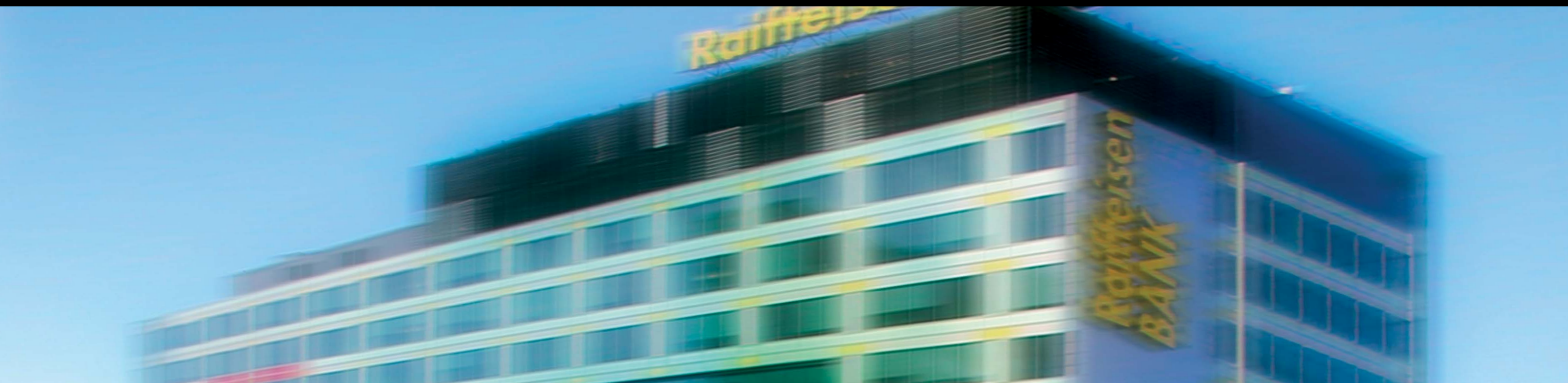
Analýza hospodářských výsledků₂₀₀₅

V roce 2005 jsme navázali na předchozí úspěchy a tento rok byl pro Raiffeisenbank rekordní. Rostoucí produktivita obchodní sítě spolu se zlepšováním interních procesů se pozitivně odrazily v nárůstu počtu klientů i ve finančních výsledcích. Banka vykázala čistý zisk podle mezinárodních účetních standardů ve výši 371,5 milionu korun, což představuje meziroční nárůst o 26 procent. Došlo k nárůstu čistých úrokových výnosů téměř o jednu třetinu na 1 744,2 milionu korun. Rapidním tempem 23 procent rostly i výnosy banky z poplatků a provizí, které dosáhly 636,3 milionu korun. Provozní náklady banky se zvýšily o 13 procenta, nicméně počet zaměstnanců vzrostl jen o 1,5 procenta na 1124.

Celková aktiva banky meziročně vzrostla o téměř 21 procent a dosáhla téměř 76 miliard korun. Na nárůstu se podílela zejména expanze v úvěrové oblasti. Objem úvěrů poskytnutých klientům meziročně stoupl o 31 procent na 47,3 miliardy korun. Na nárůstu se výraznou měrou podílely jak korporátní úvěry, tak hypotéky a spotřební úvěry pro retailovou klientelu. Klientské vklady rostly stejně jako v předchozím roce o 8 procent a dosáhly 48,3 miliardy korun.

Počet klientů i v loňském roce dále rostl a meziročně se zvýšil o 20 procent na 162 tisíc. Banka i loni dále postupně rozšiřovala obchodní síť a na konci roku klienty obsluhovala na 49 místech. V roce 2006 banka počítá s dalším postupným rozšiřováním obchodní sítě o přibližně 10 poboček.

Ukazatel návratnosti kapitálu (ROE) dále vzrostl na 13,04 procenta z předchozích 11,67 procenta a potvrzuje tak akcionářům banky správnost nastavené strategie. Banka očekává i v roce 2006 pokračování růstu a zlepšování hospodářských výsledků.



Finanční část

Financial Section

Report of the Supervisory Board of Raiffeisenbank a.s.

- 1) The Supervisory Board carried out its tasks in accordance with Sections 197–200 of the Commercial Code, as amended, the Articles of Association of Raiffeisenbank a.s., and its rules of procedure. The Board of Directors presented reports on the bank's operations and its financial situation to the Supervisory Board at regular intervals.
- 2) The financial statements were prepared in accordance with International Accounting Standards.
- 3) The financial statements were audited by "Deloitte s. r. o." In the opinion of the auditor, the financial statements accurately reflect in all material respects the financial position, assets and liabilities, and equity of Raiffeisenbank a.s. as of 31 December 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Accounting Act and the relevant legislation of the Czech Republic.
- 4) The Supervisory Board examined the financial statements and the Interconnected Companies Report 2005, including the proposed allocation of earnings, accepted the results of the audit of the financial statements for 2005, and recommended that the General Meeting approve them.

Zpráva dozorčí rady Raiffeisenbank a.s.

- 1) Dozorčí rada vykonávala své úkoly v souladu s §§ 197-200 Obchodního zákoníku v platném znění, stanovami Raiffeisenbank a.s. a svým jednacím řádem. Představenstvo pravidelně dozorčí radě předkládalo zprávy o činnosti banky a její finanční situaci.
- 2) Účetní závěrka banky byla zpracována v souladu s mezinárodními účetními standardy.
- 3) Účetní závěrka byla auditována "Deloitte s. r. o.". Podle názoru auditorské firmy účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje finanční pozici, majetek, závazky a vlastní jmění Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledek hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými obecně závaznými normami České republiky.
- 4) Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005 včetně návrhu na rozdělení zisku, přijala výsledky auditu účetní závěrky za rok 2005 a doporučila valné hromadě jejich schválení.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of Raiffeisenbank, a.s.

Deloitte.

Office Address:
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Prague 8
Czech Republic
Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Deloitte s.r.o.
Registered address:
Týn 641/4
110 00 Prague 1
Czech Republic
Registered at the Municipal Court
in Prague, Section C, File 24349
Id Nr.: 49620592
Tax Id. Nr.: CZ49620592

Independent Auditor's Report to the Shareholders of Raiffeisenbank, a.s.

Having its registered office at: Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21
Identification number: 492 40 901
Principal activities: Retail, corporate and investment banking services

Unconsolidated Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 14 March 2006 on the unconsolidated financial statements which are included in this annual report on pages 56 to 154:

"We have audited the accompanying unconsolidated financial statements of Raiffeisenbank, a.s. ("the Bank"), which comprise the balance sheet as of 31 December 2005, and the related statement of income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes. These financial statements are the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements, taken as a whole, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity and financial position of the Bank as of 31 December 2005 and of the expenses, income and results of its operations for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU."

Consolidated Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 30 March 2006 on the consolidated financial statements which are included in this annual report on pages 156 to 274:

"We have audited the accompanying consolidated financial statements of Raiffeisenbank, a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2005, and the related statement of income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes. These financial statements are the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements, taken as a whole, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank, a.s.

Deloitte.

Adresa kanceláře:
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 010
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Deloitte s.r.o.
Sídlo:
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Raiffeisenbank a.s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21
Identifikační číslo: 492 40 901
Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2006 vydali k nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 57 až 155, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti Raiffeisenbank a.s. („banka“), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2005 a souvisejících výkazů zisku a ztráty, peněžních toků a změn vlastního kapitálu za rok 2005 a přílohy. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo banky. Naši odpovědností je vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené posouzení důkazních informací prokazujících částky a informace uvedené v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasív a finanční situace Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2005 a nákladů, výnosů a výsledků hospodaření za rok 2005 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

Konsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. března 2006 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 157 až 275, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené konsolidované účetní závěrky Raiffeisenbank a.s. („banka“), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2005 a souvisejících výkazů zisku a ztráty, peněžních toků a změn vlastního kapitálu za rok 2005 a přílohy. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo banky. Naši odpovědností je vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené posouzení důkazních informací prokazujících částky a informace uvedené v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity and financial position of Raiffeisenbank a.s. as of 31 December 2005 and of the expenses, income and results of its operations for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU."

Related Party Transactions Report

We have also reviewed the factual accuracy of the information included in the related party transactions report of Raiffeisenbank, a.s. for the year ended 31 December 2005 which is included in this annual report on pages 298 to 324. This related party transactions report is the responsibility of the Company's Board of Directors. The Company has decided not to disclose amounts under related party contracts citing business secrecy restrictions. Our responsibility is to express our view on the related party transactions report based on our review.

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements (ISRE) 2400 and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the related party transactions report is free of material factual misstatements. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit of the related party transactions report and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information contained in the related party transactions report of Raiffeisenbank, a.s. for the year ended 31 December 2005 contains material factual misstatements.

Annual Report

We have also audited the annual report for consistency with the financial statements referred to above. This annual report is the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report and the financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the information included in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the information included in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

In Prague on 31 March 2006

Audit firm:
Deloitte s.r.o.
Certificate no. 79
Represented by:

Statutory auditor:

Michal Petrman, statutory executive

Michal Petrman, certificate no. 1105

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasív a finanční situace Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2005 a nákladů, výnosů a výsledků hospodaření za rok 2005 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU."

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2005, která je součástí této výroční zprávy na stranách 299 až 325. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědné představenstvo společnosti. Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisenbank a.s. k 31. prosinci 2005.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

V Praze dne 30. března 2006

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

Odpovědný auditor:

Michal Petrman, jednatel

Michal Petrman, osvědčení č. 1105

Raiffeisenbank, a.s.

Unconsolidated Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards as Adopted by the European Union for the Years Ended 31 December 2005 and 2004

Components of the Financial Statements:

- Balance Sheet
- Profit and Loss Account
- Statement of Changes in Equity
- Cash Flow Statement
- Notes to the Financial Statements

These financial statements were prepared by the Bank and approved by the Board of Directors on 14 March 2006.

Statutory body of the reporting entity:



Lubor Žalman
Chairman of the Board of Directors
and Chief Executive Officer



Rudolf Rabiňák
Member of the Board of Directors

Raiffeisenbank, a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2005 a 2004

Součásti účetní závěrky:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Přehled o změnách vlastního kapitálu
- Přehled o peněžních tocích
- Příloha

Tato účetní závěrka byla bankou sestavena a schválena k vydání představenstvem banky dne 14. března 2006.

Statutární orgán účetní jednotky



Lubor Žalman
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Rudolf Rabiňák
člen představenstva

Profit and Loss Account

For the Years Ended 31 December 2005 and 2004

(CZK thousand)	Note	2005	2004
Interest income and similar income	7	2,724,002	2,445,461
Interest expense and similar expense	7	(979,779)	(1,069,672)
Net interest income		1,744,223	1,375,789
Change in provisions for credit risks	8	(369,354)	(201,227)
Net interest income after provisions for credit risks		1,374,869	1,174,562
Fee and commission income	9	834,051	672,900
Fee and commission expense	9	(197,766)	(156,497)
Net fee and commission income		636,285	516,403
Dividend income	10	16,932	12,030
Net profit or loss on financial operations	11	394,328	384,862
Other operating income	12	15,758	18,598
Net profit or loss on equity investments	21	(10,000)	15,000
General administrative expenses	13	(1,932,328)	(1,714,144)
Profit before tax		495,844	407,311
Income tax expense	15	(124,344)	(112,588)
Net profit for the year attributable to the Bank's shareholders		371,500	294,723

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Výkaz zisku a ztráty

za roky končící 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004

(údaje v tis. Kč)	Poznámka	2005	2004
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	2 724 002	2 445 461
Náklady na úroky a podobné náklady	7	(979 779)	(1 069 672)
Čistý úrokový výnos		1 744 223	1 375 789
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	8	(369 354)	(201 227)
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika		1 374 869	1 174 562
Výnosy z poplatků a provizí	9	834 051	672 900
Náklady na poplatky a provize	9	(197 766)	(156 497)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		636 285	516 403
Dividendový výnos	10	16 932	12 030
Čistý zisk/(ztráta) z majetkových účastí	11	394 328	384 862
Ostatní provozní výnosy	12	15 758	18 598
Čistý zisk/(ztráta) z majetkových účastí	21	(10 000)	15 000
Všeobecné provozní náklady	13	(1 932 328)	(1 714 144)
Zisk/ztráta před daní z příjmů		495 844	407 311
Daň z příjmů	15	(124 344)	(112 588)
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky		371 500	294 723

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Balance Sheet

As of 31 December 2005 and 2004

(CZK thousand)	Note	2005	2004
ASSETS			
Cash and balances with central banks	16	1,916,268	1,866,967
Loans and advances to financial institutions	17	24,046,675	22,253,146
Loans and advances to customers	18	47,341,093	35,898,636
Provisions for loans and advances to customers	19	(1,151,173)	(831,052)
Positive fair value of financial derivative transactions	35b	504,064	714,251
Securities at fair value through profit or loss	20	2,282,799	2,137,269
Securities available for sale	20	732	536
Equity investments	21	304,160	273,276
Intangible fixed assets	22	152,025	132,683
Property and equipment	23	324,050	388,689
Deferred tax asset	24	76,875	24,399
Other assets	25	149,153	129,487
TOTAL ASSETS		75,946,721	62,988,287
LIABILITIES AND EQUITY			
Amounts owed to financial institutions	26	12,290,423	3,559,936
Amounts owed to customers	27	48,306,224	44,843,672
Negative fair value of financial derivative transactions	35b	668,818	661,802
Debt securities issued	28	8,606,672	8,566,868
Income tax liability	15	73,997	66,875
Provisions	30	33,046	36,484
Subordinated loan	29	1,397,269	1,282,349
Other liabilities	31	1,036,962	778,524
EQUITY			
Share capital	32	2,500,000	2,500,000
Other capital funds	6	117,817	117,817
Statutory reserve fund	6	92,061	76,955
Gains and losses from revaluation	6	188	(58)
Retained earnings	6	451,744	202,340
Profit for the period	6	371,500	294,723
Total equity		3,533,310	3,191,777
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		75,946,721	62,988,287

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Rozvaha

k 31. prosinci 2005 a 2004

(údaje v tis. Kč)	Poznámka	2005	2004
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	16	1 916 268	1 866 967
Pohledávky za bankami	17	24 046 675	22 253 146
Úvěry a pohledávky za klienty	18	47 341 093	35 898 636
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	19	(1 151 173)	(831 052)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	35b	504 064	714 251
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20	2 282 799	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	20	732	536
Majetkové účasti	21	304 160	273 276
Dlouhodobý nehmotný majetek	22	152 025	132 683
Dlouhodobý hmotný majetek	23	324 050	388 689
Odložená daňová pohledávka	24	76 875	24 399
Ostatní aktiva	25	149 153	129 487
AKTIVA CELKEM		75 946 721	62 988 287
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL			
Závazky vůči bankám	26	12 290 423	3 559 936
Závazky vůči klientům	27	48 306 224	44 843 672
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	35b	668 818	661 802
Emitované dluhové cenné papíry	28	8 606 672	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	15	73 997	66 875
Rezervy	30	33 046	36 484
Podřízené dluh	29	1 397 269	1 282 349
Ostatní pasiva	31	1 036 962	778 524
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	32	2 500 000	2 500 000
Ostatní kapitálové fondy	6	117 817	117 817
Zákonný rezervní fond	6	92 061	76 955
Oceňovací rozdíly	6	188	(58)
Nerozdělený zisk	6	451 744	202 340
Zisk za účetní období	6	371 500	294 723
Vlastní kapitál celkem		3 533 310	3 191 777
CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL		75 946 721	62 988 287

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Statement of Changes in Equity

For the Years Ended 31 December 2005 and 2004

(CZK thousand)	Share capital	Other capital funds	Statutory reserve fund	Gains and losses from revaluation	Retained Earnings	Profit for the period	Total equity
At 1 January 2004	2,500,000	117,817	66,014	0	0	213,281	2,897,112
Adjusted balance at 1 January 2004	2,500,000	117,817	66,014	0	0	213,281	2,897,112
Dividends	0	0	0	0	0	0	0
Allocation to reserve funds	0	0	10,941	0	0	(10,941)	0
Allocation to retained earnings	0	0	0	0	202,340	(202,340)	0
Gains and losses from revaluation	0	0	0	(58)	0	0	(58)
Foreign exchange rate differences	0	0	0	0	0	0	0
Net profit for the period	0	0	0	0	0	294,723	294,723
At 31 December 2004	2,500,000	117,817	76,955	(58)	202,340	294,723	3,191,777
At 1 January 2005	2,500,000	117,817	76,955	(58)	202,340	294,723	3,191,777
Adjusted balance at 1 January 2005	2,500,000	117,817	76,955	(58)	202,340	294,723	3,191,777
Dividends	0	0	0	0	0	(30,213)	(30,213)
Allocation to reserve funds	0	0	15,106	0	0	(15,106)	0
Allocation to retained earnings	0	0	0	0	249,404	(249,404)	0
Gains and losses from revaluation	0	0	0	246	0	0	246
Net profit for the period	0	0	0	0	0	371,500	371,500
At 31 December 2005	2,500,000	117,817	92,061	188	451,744	371,500	3,533,310

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

za roky končící 31. prosince 2005 a 2004

(údaje v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Zisk za účetní období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2004	2 500 000	117 817	66 014	0	0	213 281	2 897 112
Upravený stav k 1. 1. 2004	2 500 000	117 817	66 014	0	0	213 281	2 897 112
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Příděl do rezervních fondů	0	0	10 941	0	0	(10 941)	0
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	202 340	(202 340)	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	(58)	0	0	(58)
Kurzové rozdíly	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	294 723	294 723
Stav k 31. 12. 2004	2 500 000	117 817	76 955	(58)	202 340	294 723	3 191 777
Stav k 1. 1. 2005	2 500 000	117 817	76 955	(58)	202 340	294 723	3 191 777
Upravený stav k 1. 1. 2005	2 500 000	117 817	76 955	(58)	202 340	294 723	3 191 777
Dividendy	0	0	0	0	0	(30 213)	(30 213)
Příděl do rezervních fondů	0	0	15 106	0	0	(15 106)	0
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	249 404	(249 404)	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	246	0	0	246
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	371 500	371 500
Stav k 31. 12. 2005	2 500 000	117 817	92 061	188	451 744	371 500	3 533 310

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Cash Flow Statement

For the Years Ended 31 December 2005 a 2004

(CZK thousand)	Note	2005	2004
Profit before tax		495,844	407,311
Adjustments for non-cash transactions			
Creation/release of provisions for loans, advances and other assets		330,121	121,096
Depreciation and amortisation of assets		192,931	168,038
Impairment of tangible and intangible assets	23	1,904	0
Creation of other provisions		(3,438)	(19,119)
Change in fair values of financial derivatives		217,204	(103,320)
Unrealised gain/loss on revaluation of securities		(5,631)	(3,544)
Gain/loss on the sale of tangible and intangible assets		1,904	1,411
Other non-cash changes		(19,468)	45,143
Operating profit before changes in operating assets and liabilities		1,192,683	617,016
Cash flows from operating activities			
(Increase)/decrease in operating assets			
Minimum reserve deposits with the CNB		44,012	(807,090)
Loans and advances to financial institutions		(1,490,215)	521,034
Loans and advances to customers		(11,392,304)	(5,914,655)
Securities		(408,238)	2,796,525
Other assets		(19,663)	124,676
Increase/(decrease) in operating liabilities			
Amounts owed to financial institutions		8,700,305	(2,485,319)
Amounts owed to customers		3,443,694	2,583,538
Other liabilities		208,091	(45,013)
Dividend income	10	(16,932)	(12,030)
Net cash flow from operating activities before income tax		261,433	(2,621,318)
Income taxes paid		(169,698)	(133,476)
Net cash flow from operating activities		91,735	(2,754,794)
Cash flows from investing activities			
Net cash flow from an equity investment in a subsidiary	21	(40,884)	0
Purchase of property and equipment and intangible assets		(151,442)	(114,001)
Dividends received	10	16,932	12,030
Net cash flow from investing activities		(175,394)	(101,971)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(30,213)	0
Bonds in issue		39,804	2,289,857
Increase/repayment of subordinated loan		114,920	165,233
Net cash flow from financing activities		124,511	2,455,090
Net decrease in cash and cash equivalents		59,540	(401,675)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33	2,400,912	2,802,587
Cash and cash equivalents at the end of the year	33	2,460,452	2,400,912

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Přehled o peněžních tocích

za roky končící 31. prosince 2005 a 2004

(údaje v tis. Kč)	Poznámka	2005	2004
Zisk před zdaněním		495 844	407 311
Úprava o nepeněžní operace			
Tvorba/rozpuštění opravných položek k úvěrům, pohledávkám		330 121	121 096
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		192 931	168 038
Znehodnocení hmotného a nehmotného majetku	23	1 904	0
Tvorba ostatních rezerv		(3 438)	(19 119)
Změna reálné hodnoty derivátů		217 204	(103 320)
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění cenných papírů		(5 631)	(3 544)
Zisk/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku		1 904	1 411
Ostatní nepeněžní změny		(19 468)	45 143
Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv		1 192 683	617 016
Peněžní tok z provozních činností			
Zvýšení/snížení provozních aktiv			
Povinné miminální rezervy u ČNB		44 012	(807 090)
Pohledávky za bankami		(1 490 215)	521 034
Pohledávky za klienty		(11 392 304)	(5 914 655)
Cenné papíry		(408 238)	2 796 525
Ostatní aktiva		(19 663)	124 676
Zvýšení/snížení provozních pasiv			
Závazky k bankám		8 700 305	(2 485 319)
Závazky ke klientům		3 443 694	2 583 538
Ostatní pasiva		208 091	(45 013)
Dividendy přijaté	10	(16 932)	(12 030)
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním		261 433	(2 621 318)
Placená daň z příjmů		(169 698)	(133 476)
Čistý peněžní tok z provozních činností		91 735	(2 754 794)
Peněžní tok z investičních činností			
Čistý peněžní tok z koupě podílu v dceřině společnosti	21	(40 884)	0
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(151 442)	(114 001)
Dividendy přijaté	10	16 932	12 030
Čistý peněžní tok z investičních činností		(175 394)	(101 971)
Peněžní tok z finančních činností			
Dividendy placené		(30 213)	0
Emitované dluhopisy		39 804	2 289 857
Nárůst/splacení podřízeného dluhu		114 920	165 233
Čistý peněžní tok z finančních činností		124 511	2 455 090
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků		59 540	(401 675)
Pokladni hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na počátku roku	33	2 400 912	2 802 587
Pokladni hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na konci roku	33	2 460 452	2 400 912

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky

Notes to the Financial Statements

TABLE OF CONTENTS

1.	CORPORATE DETAILS	70
2.	MAJOR EVENTS IN 2005	70
3.	BASIS OF PREPARATION	72
4.	SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES	74
(a)	Interest Expense and Interest Income	74
(b)	Fees and Commissions	74
(c)	Dividends	74
(d)	Other Income and Expenses Reported in the Profit and Loss Account	74
(e)	Taxation	74
(f)	Financial Assets and Liabilities	76
(g)	Equity Investments	82
(h)	Property and Equipment and Intangible Fixed Assets	84
(i)	Provisions	86
(j)	Transactions with Securities Undertaken on behalf of Clients	86
(k)	Segment Reporting	86
(l)	Foreign Currency Translation	88
(m)	Cash and Cash Equivalents	88
5.	CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES IN 2005	88
6.	DISCLOSURE ABOUT THE TRANSITION TO IFRS AS ADOPTED BY THE EUROPEAN UNION	88
7.	NET INTEREST INCOME	92
8.	IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS AND RECEIVABLES	92
9.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	94
10.	DIVIDEND INCOME	94
11.	NET PROFIT OR LOSS ON FINANCIAL OPERATIONS	94
12.	OTHER OPERATING INCOME	94
13.	GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	96
14.	PAYROLL COSTS	96
15.	INCOME TAX	98
(a)	Income tax expense	98
(b)	Income tax liability	98
16.	CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS	100
17.	LOANS AND ADVANCES TO FINANCIAL INSTITUTIONS	100
(a)	Types of Loans and Advances to Financial Institutions	100
(b)	Repurchase and Reverse Repurchase Transactions	100
18.	LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS	100
(a)	Classification of Loans and Advances to Customers	100
(b)	Analysis of Loans Provided to Customers by Sector	100
(c)	Analysis of Loans and Advances to Customers by Sector and Type of Collateral	102
(d)	Analysis by geographical areas	106
(e)	Remeasurement impact of the hedged loan portfolio (fair value hedge)	106
(f)	Syndicated loans	106
19.	PROVISIONS FOR PROVIDED LOANS AND RECEIVABLES	106
20.	SECURITIES	108
(a)	Portfolio Classification of Securities according to the Bank's Intent	108
(b)	Investment Securities – Available for Sale	108
(c)	Repurchase and Reverse Repurchase Transactions	108
21.	EQUITY INVESTMENTS	108
(a)	Equity Investments	108
(b)	Subsidiaries (Equity Investments with Controlling Influence)	110
(c)	Associates (Equity Investments with Substantial Influence)	110
(d)	Joint Ventures	110

Příloha k účetní závěrce

OBSAH

1.	ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	71
2.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI ROKU 2005	71
3.	VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	73
4.	PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ	75
(a)	Úrokové náklady a výnosy	75
(b)	Poplatky a provize	75
(c)	Dividendy	75
(d)	Ostatní výnosy a náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty	75
(e)	Zdanění	75
(f)	Finanční aktiva a pasiva	77
(g)	Majetkové účasti	83
(h)	Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	85
(i)	Rezervy	87
(j)	Operace s cennými papíry pro klienty	87
(k)	Vykazování podle segmentů	87
(l)	Vykazování operací v cizích měnách	89
(m)	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	89
5.	ZMĚNY PRAVIDEL ÚČETNICTVÍ V ROCE 2005	89
6.	POZNÁMKY K PŘECHODU NA STANDARDY IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ	89
7.	ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	93
8.	ZTRÁTA ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ A POHLEDÁVEK	93
9.	ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	95
10.	DIVIDENDOVÝ VÝNOS	95
11.	ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	95
12.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	95
13.	VŠEOBECNÉ PROVOZNÍ NÁKLADY	97
14.	MZDOVÉ NÁKLADY	97
15.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	99
(a)	Náklad z titulu daně z příjmu	99
(b)	Závazek z titulu daně z příjmu	99
16.	HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK	101
17.	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI	101
(a)	Kategorie pohledávek za bankami	101
(b)	Repo a reverzní repo transakce	101
18.	ÚVĚRY A POHLEDÁVKY ZA KLIENTY	101
(a)	Klasifikace pohledávek za klienty	101
(b)	Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle sektorů	101
(c)	Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění	103
(d)	Analýza podle zeměpisných oblastí	107
(e)	Dopad z přecenění zajištěného úvěrového portfolia (zajištění reálné hodnoty)	107
(f)	Syndikované úvěry	107
19.	OPRAVNÉ POLOŽKY K POSKYTNUTÝM ÚVĚRŮM A POHLEDÁVKÁM ZA KLIENTY	107
20.	CENNÉ PAPÍRY	109
(a)	Klasifikace cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru banky	109
(b)	Investiční cenné papíry – cenné papíry na prodej	109
(c)	Repo a reverzní repo transakce	109
21.	MAJETKOVÉ ÚČASTI	109
(a)	Majetkové účasti	109
(b)	Dceřinné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)	111
(c)	Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	111
(d)	Společně řízené společnosti	111

22.	INTANGIBLE FIXED ASSETS	112	22.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	113
23.	PROPERTY AND EQUIPMENT	114	23.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	115
	(a) Movements in Property and Equipment	114		(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku	115
	(b) Property and Equipment Acquired under Finance Leases	114		(b) Dlouhodobý hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu	115
24.	DEFERRED TAX LIABILITY/ASSET	114	24.	ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA	115
25.	OTHER ASSETS	116	25.	OSTATNÍ AKTIVA	117
26.	AMOUNTS OWED TO FINANCIAL INSTITUTIONS	118	26.	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM	119
27.	AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS	118	27.	ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM	119
	(a) Analysis of Amounts Owed to Customers by Type	118		(a) Analýza závazků vůči klientům podle typu	119
	(b) Analysis of Amounts Owed to Customers by Sector	118		(b) Analýza závazků vůči klientům podle sektorů	119
28.	DEBT SECURITIES ISSUED	118	28.	EMITOVANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY	119
	(a) Analysis of Issued Debt Securities by Type	118		(a) Analýza emitovaných dluhových cenných papírů podle typu	119
	(b) Analysis of Mortgage Bonds	120		(b) Analýza hypotečních zástavních listů	121
29.	SUBORDINATED LOAN	120	29.	PODRÍZENÝ DLUH	121
30.	PROVISIONS	120	30.	REZERVY	121
31.	OTHER LIABILITIES	122	31.	OSTATNÍ PASIVA	123
32.	SHARE CAPITAL	122	32.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	123
33.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	124	33.	POKLADNÍ HOTOVOST A OSTATNÍ RYCHLE LIKVIDNÍ PROSTŘEDKY	125
34.	OFF BALANCE SHEET COMPONENTS – CREDIT EXPOSURE	124	34.	MIMOBILANČNÍ POLOŽKY – ÚVĚROVÁ ANGAŽOVANOST	125
	(a) Legal disputes	124		(a) Soudní spory	125
	(b) Irrevocable Commitments from Accepted Bills of Exchange and Endorsements, Other Written Commitments and Pledged Amounts	124		(b) Neodvolatelné závazky z akceptů a indosamentů, jiných písemných závazků, hodnoty dané do zástavy	125
	(c) Refinancing Agreements	124		(c) Dohody o refinancování	125
35.	OFF BALANCE SHEET COMPONENTS – FINANCIAL INSTRUMENTS	126	35.	MIMOBILANČNÍ POLOŽKY – FINANČNÍ NÁSTROJE	127
	(a) Analysis of Derivative Financial Instruments – Contractual Amounts	126		(a) Přehled derivátů – smluvní částky	127
	(b) Analysis of Derivative Financial Instruments – Fair Value	126		(b) Přehled derivátů - Reálné hodnoty finančních derivátů	127
	(c) Remaining Maturity of Financial Derivative Instruments	128		(c) Zbytková splatnost finančních derivátů	129
36.	OTHER OFF BALANCE SHEET ASSETS	128	36.	MIMOBILANČNÍ POLOŽKY – OSTATNÍ	129
	(a) Assets Provided for Management, Administration and Custody	128		(a) Hodnoty předané k obhospodařování, do správy a k uložení	129
	(b) Assets Accepted for Management, Administration and Custody	128		(b) Hodnoty převzaté k obhospodařování, do správy a k uložení	129
37.	SEGMENT ANALYSIS	130	37.	SEGMENTOVÁ ANALÝZA	131
	(a) Geographic Segments	130		(a) Geografické oblasti	131
	(b) Segments by Type of Client	130		(b) Segmenty podle typů zákazníka	131
38.	FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK	132	38.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	133
	(a) Trading	132		(a) Obchodování	133
	(b) Risk Management	132		(b) Řízení rizik	133
	(c) Risk Management Methods	146		(c) Metody řízení rizik	147
39.	FINANCIAL INSTRUMENTS – CREDIT RISK	148	39.	FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO	149
	(a) Assessment and Classification of Receivables	148		(a) Posuzování a klasifikace pohledávek	149
	(b) Provisioning for Receivables	150		(b) Opravné položky k pohledávkám	151
	(c) Evaluation of Collateral	150		(c) Hodnocení zajištění úvěrů	151
	(d) Credit Risk Measurement Methods	152		(d) Metody měření úvěrového rizika	153
	(e) Concentration of Credit Risk	152		(e) Koncentrace úvěrového rizika	153
	(f) Recovery of Receivables	152		(f) Vymáhání pohledávek	153
	(g) Securitisation and Use of Credit Derivatives	152		(g) Sekuritizace a použití úvěrových derivátů	153
40.	RELATED PARTY TRANSACTIONS	152	40.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	153
	(a) Transactions with Equity Investments	152		(a) Transakce s majetkovými účastmi	153
	(b) Transactions with Shareholders and controlling Entities	154		(b) Transakce s akcionáři a ovládajícími osobami	155
	(c) Receivables from Parties with Special Relation to the Bank	154		(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem k bance	155
	(d) Payables to Parties with Special Relation to the Bank	154		(d) Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem k bance	155
41.	EVENTS AFTER BALANCE SHEET DATE	154	41.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	155

1. Corporate Details

Raiffeisenbank a.s. (henceforth the "Bank"), having its registered office address at Olbrachtova 2006/9, Prague 4, 140 21, Corporate ID 49240901, was founded as a joint stock company in the Czech Republic. The Bank was registered in the Register of Companies held at the Municipal Court in Prague on 25 June 1993, Volume B, File 2051.

Principal activities of the Bank according to the bank licence granted by the Czech National Bank:

- Acceptance of deposits from the general public,
- Provision of credit,
- Investing in securities on its own account,
- Finance leasing – at present, the Bank does not carry out this activity directly,
- Payments and clearing,
- Issuance of payment facilities,
- Issuance of guarantees,
- Opening of letters of credit,
- Collection services,
- Provision of investment services:
 - Principal investment services under Section 8 (2) (a) – (e) of Act No. 591/1992 Coll., as amended,
 - Additional investment services under Section 8 (3) (a) – (g),
- Issuance of mortgage bonds,
- Financial brokerage,
- Depositary activities,
- Foreign exchange services (foreign currency purchases),
- Provision of banking information,
- Proprietary or client-oriented trading with foreign currency assets,
- Rental of safe-deposit boxes, and
- Activities directly relating to the activities listed in the bank licence.

In addition to the licence to pursue bank operations, the Bank:

- was granted a securities broker licence,
- has been listed by the Ministry of Finance of the Czech Republic as a limited insurance provider since 30 July 2005.

The performance or provision of the Bank's activities and services were not restricted or suspended by the relevant authorities.

The Bank is subject to the regulatory requirements of the Czech National Bank (henceforth the "CNB"). These regulations include those pertaining to minimum capital adequacy requirements, classification of loans and off balance sheet commitments, credit risk connected with clients of the Bank, liquidity, interest rate risk and foreign currency position.

2. Major Events in 2005

Transition to International Financial Reporting Standards

Pursuant to the amendment to the Accounting Act 563/1991 Coll., the Bank's unconsolidated financial statements for the year ended 31 December 2005 are presented, for the first time, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union.

1. Údaje o společnosti

Raiffeisenbank a.s. (dále jen „Banka“) se sídlem Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21, IČ 49240901 byla založena jako akciová společnost v České republice. Banka byla zapsaná do Obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze dne 25.6.1993, oddíl B, vložka 2051.

Hlavní činnosti Banky vyplývají z bankovní licence ČNB:

- přijímání vkladů od veřejnosti,
- poskytování úvěrů,
- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing), tuto činnost Banka v současnosti přímo nevykonává,
- platební styk a zúčtování,
- vydávání platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otevírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- poskytování investičních služeb:
 - hlavní investiční služby dle §8 odst. 2 písm.a), b), c), d), e), zákona č. 591/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
 - doplňkové investiční služby dle § 8 odst. 3 písm.a) až g)
- 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,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- činností, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci.

Banka kromě povolení působit jako banka:

- má licenci obchodníka s cennými papíry,
- je od 30. 7. 2005 v registru Ministerstva financí ČR jako tzv. vázaný pojišťovací zprostředkovatel.

Vykonávání nebo poskytování žádné z činností nebylo Bance příslušnými orgány omezeno ani vyloučeno.

Banka musí dodržovat regulační požadavky České národní banky („ČNB“). Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a mimobilančních závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty banky, likvidity, úrokového rizika a měnové pozice banky.

2. Významné události roku 2005

Přechod na Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards)

V souvislosti se změnou zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byla nekonsolidovaná účetní závěrka Banky 31. 12. 2005 poprvé sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards – dále jen „IFRS“) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – dále jen IASB),) ve znění přijatém Evropskou unií.

Change in the Bank's Financial Group

On 2 September 2005, the Bank acquired an equity interest in MB Leasing a.s., Mladá Boleslav, T.G. Masaryka 1076, Corporate ID: 25131991, whose activities involve the lease of vehicles, technology, technological units, and real estate. The Bank acquired a direct 100 percent shareholding and voting power for a consideration of CZK 40,885 thousand. Additional details about the equity investment can be found at Note 21.

3. Basis of Preparation

These statutory financial statements have been prepared, for the first time, in full compliance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union. Information relating to the transition from Czech Accounting Standards (CAS) to IFRS which needs to be disclosed under IFRS 1 is presented in Note 6 to the financial statements which also shows a reconciliation of equity as of 1 January 2005 as presented in the CAS financial statements and equity as of 1 January 2005 under IFRS.

The presentation of financial statements compliant with IFRS 1 requires that comparative information be presented on a basis consistent with the current year's presentation, that is, amounts and balances for the year ended 31 December 2004 were also presented in accordance with IFRS.

The financial statements include a balance sheet, a profit and loss statement, a statement of changes in shareholders' equity, a cash flow statement and notes to the financial statements containing accounting policies and explanatory disclosures.

The financial statements are prepared on the accrual basis of accounting whereby the effects of transactions and other events are recognised when they occur and are reported in the financial statements of the periods to which they relate, and on the going concern assumption.

These financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the remeasurement to fair value of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, all financial derivatives and available-for-sale securities through equity.

The presentation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, equity and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and their reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are based on the information available as of the date of the financial statements and should not markedly differ from actual results.

These financial statements and notes thereto are unconsolidated and do not include the accounts and results of those companies over which the Bank has control or significant influence. The policies of accounting for equity investments are disclosed in Note 4(g).

The Bank also prepares consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union which present the results of the Bank's financial group.

All figures are in thousands of Czech crowns (CZK thousand), unless stated otherwise. Figures presented in brackets represent negative amounts.

Změny ve finanční skupině Banky

Banka realizovala dne 2.9.2005 akvizici ve společnosti MB Leasing a.s., Mladá Boleslav, T.G. Masaryka 1076, IČ 25131991, která podniká v oblasti leasingu dopravních prostředků, techniky, technologických celků, nemovitostí. Banka získala přímý 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech za cenu ve výši 40 885 tis. Kč. Bližší popis k majetkové účasti je v bodě 21 přílohy.

3. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Tato statutární účetní závěrka byla poprvé sestavena v plném souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards – dále jen „IFRS“) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – dále jen IASB), ve znění přijatém Evropskou unií. Informace týkající se přechodu českých účetních předpisů na standardy IFRS, jejichž zveřejnění vyžaduje standard IFRS 1, jsou uvedeny v bodě 6 přílohy k účetní závěrce, kde je také uvedeno odsouhlasení vlastního kapitálu k 31. 12. 2004, tak jak byl vykázán k 31. 12. 2004 v účetní závěrce dle českých účetních standardů, a vlastního kapitálu k 1. 1. 2005 vykazaného dle IFRS.

Prezentace účetní závěrky, jež má být v souladu s IFRS 1 vyžaduje, aby údaje předchozího období byly upraveny na srovnatelný základ s prezentací běžného roku, tj. aby údaje týkající se finančního roku 2004 byly také prezentovány v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisků a ztrát, výkaz změny ve vlastním kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu k finančním výkazům obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení, tzn. že transakce a další skutečnosti byly uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu dalšího nepřetržitého trvání Banky.

Tato účetní závěrka byla připravena na základě ocenění v pořizovacích cenách, s výjimkou finančních aktiv a finančních pasiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, všech derivátů a cenných papírů určených k prodeji přeceněných na reálnou hodnotu prostřednictvím vlastního kapitálu.

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

Účetní závěrka včetně přílohy je nekonsolidovaná a nezahrnuje vliv účetních závěrek účastí Banky s rozhodujícím a podstatným vlivem. Pravidla účtování majetkových účastí jsou popsána v bodě 4 (g) přílohy.

Banka sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – IASB), ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou vykázány výsledky finanční skupiny banky.

Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

4. Significant accounting policies

(a) Interest Expense and Interest Income

Interest income and expense are recognised in the profit and loss account lines "Interest income and similar income" (Note 7) and "Interest expense and similar expense" (Note 7) when earned or incurred, on an accruals basis. The Bank accounts for the accruals of interest using the effective interest rate method. The effective interest rate method is an approach to calculating the amortised cost of a financial asset or financial liability using the effective interest rate. The effective interest rate is used to discount the nominal value of future cash flows to the cost at the maturity date.

(b) Fees and Commissions

Fees and commissions are recognised in the profit and loss account lines "Fee and commission income" (Note 9) and "Fee and commission expense" (Note 9) on an accruals basis, with the exception of fees that are included in the effective interest rate.

(c) Dividends

Income from dividends on securities is recorded as declared and included as a receivable in the balance sheet line "Other assets" and in "Dividend income" (Note 10) in the profit and loss account. Upon receipt of the dividend, the receivable is offset against the collected cash.

Dividends reduce retained earnings in the period in which they are declared by the Annual General Meeting.

(d) Other Income and Expenses Reported in the Profit and Loss Account

Other income and expenses presented in the profit and loss account are recognised under the accrual basis of accounting in the period to which they relate (and not as cash or its equivalent is received or paid).

(e) Taxation

Tax on the profit or loss for the year comprises the current year tax charge, adjusted for deferred taxation. Current tax comprises the tax payable calculated on the basis of the taxable income for the year, using the tax rate enacted by the balance sheet date, and any adjustment of the tax payable for previous years.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amounts for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The principal temporary differences arise from certain non-tax deductible reserves and provisions, tax and accounting depreciation on tangible and intangible fixed assets and revaluation of other assets.

The estimated value of tax losses expected to be available for utilisation against future taxable income and tax deductible temporary differences are offset against the deferred tax liability within the same legal tax unit to the extent that the legal unit has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available to allow the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated on the basis of the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled. The effect on deferred tax of any changes in tax rates is charged to the profit and loss account, except to the extent that it relates to items previously charged or credited directly to equity.

4. Přehled významných účetních pravidel a postupů

(a) Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy a náklady jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Úrokové a podobné výnosy“ (viz bod 7) a „Úrokové a podobné náklady“ (viz bod 7). Banka účtuje o časovém rozlišení úroků s použitím metody efektivní úrokové míry. Metodou efektivní úrokové míry se rozumí způsob výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku za použití efektivní úrokové míry. Pomocí efektivní úrokové míry se diskontuje jmenovitá hodnota budoucích peněžních toků k datu splatnosti na pořizovací cenu.

(b) Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z poplatků a provizí“ (viz bod 9) a „Náklady na poplatky a provize“ (viz bod 9), s výjimkou poplatků, které jsou součástí efektivní úrokové míry.

(c) Dividendy

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zachyceny v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce „Ostatní aktiva“ a ve výkazu zisků a ztrát jako výnos v položce „Dividendový výnos“ (viz bod 10). V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Placené dividendy snižují nerozdělený zisk v účetním období, kdy je řádnou valnou hromadou schválena jejich výplata.

(d) Ostatní výnosy a náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty

Ostatní výnosy a náklady vykazované ve výkazu zisku a ztrát jsou účtovány za použití akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí bez ohledu na okamžik jejich zaplacení nebo přijetí.

(e) Zdanění

Výsledná částka zdanění uvedená ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období upravenou o hodnotu odložené daně. Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let.

Odložená daň je stanovena na základě závazkové metody a je vypočtena ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Hlavní přechodné rozdíly vznikají z titulu některých daňově neuznatelných rezerv a opravných položek, rozdílů mezi účetními a daňovými odpisy hmotného a nehmotného majetku a přecenění ostatních aktiv.

Odhadovaná výše daňových ztrát, kterou podle očekávání bude banka moci uplatnit oproti zdanitelným budoucím příjmům, a daňově uznatelné přechodné rozdíly jsou kompenzovány proti odloženému daňovému závazku v rámci jedné daňové jednotky v případě, že má daňová jednotka právně vymahatelný nárok na provedení kompenzace zaúčtovaných hodnot a má v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

V případě, že výsledná částka představuje odloženou daňovou pohledávku a není pravděpodobné, že tato daňová pohledávka bude realizována, je pohledávka zaúčtována pouze do výše předpokládané realizace.

Odložená daň je propočtena s použitím očekávané daňové sazby v období, kdy dojde k realizaci daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku. Dopad změn v daňových sazbách na odloženou daň je účtován přímo do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se změny vztahují k účetním položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu.

(f) Financial Assets and Liabilities**Dates of Recognition and Derecognition of Financial Instruments from the Bank's Balance Sheet**

All financial assets with normal delivery terms are recognised using settlement date accounting. The settlement (collection) date is the day on which the financial instrument is delivered (cash payment). When settlement date accounting is applied, the financial asset is recognised on the day of receipt of a financial instrument (sending of cash) and derecognised on the day of its provision (collection of cash). However, if a portfolio of financial assets remeasured at fair value is involved, the acquired financial asset is revalued reflecting changes in its fair value from the purchase trade date to the sale trade date according to the categorisation into an individual portfolio, accrued interest on debt financial assets is recognised from the purchase settlement date to the sale settlement date.

All loans and receivables are recognised when funds are provided to customers. Loans and receivables are derecognised when fully repaid by the borrower. Assigned receivables are derecognised when payment is collected from the assignee, and receivables which the Bank decided to write off are derecognised at the write-off date.

The Bank remeasures derivative instruments at fair value from the trade date to the settlement date, that is, delivery of the last related cash flow.

The Bank settles and derecognises financial liabilities at the date on which all related risks and costs attributable to the specific liability are transferred.

IAS 39 defines the following categories of financial assets and liabilities:

- At fair value through profit or loss;
- Held-to-maturity;
- Loans and receivables; and
- Financial assets available for sale.

Of the categories outlined above, the Bank maintains the following types of financial assets and liabilities:

- Loans and receivables;
- At fair value through profit or loss; and
- Financial assets available for sale.

Loans and Receivables

Loans originated by the Bank by providing money directly to a borrower are categorised as loans originated by the Bank and are stated at amortised cost. The amortised cost is the cost minus principal repayments, plus accrued interest, plus or minus amortisation of discount or premium. All loans and advances are recognised when cash is advanced to borrowers (or banks). Accrued interest income is included in the carrying amount these loans.

Provisions for losses on loans and receivables are recorded when there are reasonable doubts over the recoverability of the loan balance. Provisions for losses on loans and receivables represent management's assessment of potential losses in relation to the Bank's on and off balance sheet activities. Amounts are set aside to cover losses on loans and receivables that have been specifically identified and for potential losses which may be present based on portfolio performance. The level of provisions is established by comparing the carrying amount of the loan and the present value of future expected cash flows using the effective interest rate. The amount necessary to adjust the provisions to their assessed levels, after write-offs, is charged to the profit and loss account line "Change in provisions for credit risks" (Note 8). Additional details can be found in Note 39 b.

(f) Finanční aktiva a pasiva**Okamžik zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů z rozvahy Banky**

Pro všechna finanční aktiva s běžným termínem dodání Banka používá metodu data vypořádání. Den vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků). Při použití této metody je finanční aktivum zaúčtováno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků). Nicméně pokud se jedná o portfolia finančních aktiv přeceňovaných v reálné hodnotě, je pořizované finanční aktivum přeceňováno ve vazbě na změny své reálné hodnoty již od data sjednání nákupu do data sjednání prodeje podle zařazení do konkrétního portfolia, u dlužných finančních aktiv se účtuje o úrokovém příslušenství od data vypořádání nákupu do data vypořádání prodeje.

Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům. K odúčtování úvěrů a pohledávek dochází v okamžiku jejich úplného splacení dlužníkem, u postoupených pohledávek pak okamžikem přijetí úhrady od postupníka a u pohledávek, u kterých Banka rozhodla o jejich odpisu, okamžikem odpisu.

Banka přeceňuje derivátové nástroje na reálnou hodnotu od data sjednání obchodu do data jejich vypořádání, tj. dodání posledního souvisejícího peněžního toku.

Banka zúčtovává a odúčtovává finanční závazky k datu, kdy dojde k převodu všech souvisejících rizik a nákladů odpovídajících konkrétnímu závazku.

IAS 39 definuje následující kategorie finančních aktiv a závazků:

- Přeceňované na reálnou hodnotu s dopadem do výnosů a nákladů
- Držené do splatnosti
- Úvěry a pohledávky
- Finanční aktiva k prodeji

Banka eviduje z výše uvedených kategorií následující druhy finančních aktiv a závazků.

- Úvěry a pohledávky
- Přeceňované na reálnou hodnotu s dopadem do výnosů a nákladů
- Finanční aktiva k prodeji

Úvěry a pohledávky

Úvěry poskytnuté Bankou ve formě přímého postoupení finančních prostředků danému klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Naběhlá hodnota je pořizovací cena snižená o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a zvýšená/snížená o amortizaci diskontu/prémie. Všechny úvěry a půjčky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům (případně bankám). Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Opravné položky k úvěrům a pohledávkám jsou zaznamenány v případě, pokud existuje důvod domnívat se, že je ohrožena návratnost pohledávky. Rezervy a opravné položky jsou vytvářeny k rozvahovým a mimobilančním úvěrovým angažovanostem ve výši ztrát odhadovaných vedením banky. Tyto částky jsou vytvářeny ke konkrétním klasifikovaným pohledávkám a potenciálním ztrátám, které mohou být obsaženy v portfoliu, stanoveným na základě vývoje portfolia. Výše opravných položek je stanovena na základě porovnání zůstatkové hodnoty úvěru a současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků za použití efektivní úrokové míry. Tato částka upravující výši rezerv a opravných položek na odhadovanou úroveň, po zohlednění odpisů, je zahrnuta v položce „Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty (viz bod 8). Bližší popis je uveden v bodě 39 b přílohy.

Uncollectible loans and receivables when it can be reasonably anticipated that clients will be unable to fulfil their obligations to the Bank in respect of these loans are written off with the concurrent use of a recorded provision. These write-offs are included in "Change in provisions for credit risks" (Note 8). Subsequent recoveries are also included in this line.

Securities

Securities held by the Bank are categorised into portfolios in accordance with the Bank's intent on the acquisition of the securities and pursuant to the Bank's security investment strategy. In accordance with its intent, the Bank allocates securities into portfolios – the portfolio of securities at fair value through profit or loss, the portfolio of securities held for trading and the portfolio of securities available for sale.

Securities at Fair Value through Profit or Loss

The portfolio includes debt and equity securities held for trading, that is, securities held by the Bank with the intention of reselling them, thereby generating profits on price fluctuations in the short-term, and debt and equity securities that were designated, upon initial recognition, as at fair value through profit or loss. Securities at fair value through profit or loss are recognised at cost at the acquisition date and subsequently remeasured at fair value.

Changes in the fair values of securities held for trading as well as securities not held for trading are recognised in the profit and loss account as "Net profit or loss on financial operations".

For debt and equity securities traded on a public market, fair values are derived from quoted prices. The fair values of those securities not traded on a public market are estimated by the management of the Bank as the best estimation of the cash flow projection reflecting the set of economic conditions that will exist over the remaining maturity of the securities.

Transaction costs of at-fair-value-through-profit-or-loss securities are not added to the cost but are recognised through expenses.

Securities Available for Sale

Securities available for sale are securities held by the Bank for an indefinite period of time that are available for sale as liquidity requirements arise or market conditions change.

Securities available for sale are carried at acquisition cost and subsequently remeasured at fair value. Changes in the fair values of available for sale securities are recognised in equity as "Gains or losses from revaluation", with the exception of their impairment and interest income and foreign exchange differences on debt securities. When realised, the relevant revaluation gains or losses are taken to the profit and loss account as "Net profit or loss on financial operations". Interest income on coupons, amortisation of discounts or premiums, and dividends are included in "Interest income and similar income". Foreign exchange differences are reported within "Net profit or loss on financial operations".

Repurchase Agreements

Where debt or equity securities are sold under a concurrent commitment to repurchase them at a pre-determined price, they remain at fair value or amortised cost within the relevant portfolio on the balance sheet and the consideration received is recorded in "Amounts owed to financial institutions" (Note 26) or "Amounts owed to customers" (Note 27). Conversely, debt or equity securities purchased under a concurrent commitment to resell are not recognised in the balance sheet and the consideration paid is recorded in "Loans and advances to financial institutions" (Note 17) or "Loans and advances to customers" (Note 18).

Nedobytné úvěry a pohledávky, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky, jsou odpisovány individuálně do nákladů banky se současným použitím vytvořené opravné položky. Tyto odpisy jsou zahrnuty v položce „Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika“ (viz bod 8) ve výkazu zisku a ztráty. V této položce jsou zahrnuty i výnosy z dříve odepsaných pohledávek.

Cenné papíry

Cenné papíry držené bankou jsou rozděleny do portfolií podle záměru, s nímž je banka pořídila, a podle investiční strategie banky. V souladu se svým záměrem banka zařazuje cenné papíry do portfolií – do portfolia cenných papírů přeceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům výnosů a nákladů, do portfolia cenných papírů k obchodování a do portfolia cenných papírů k prodeji.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Portfolio zahrnuje dluhopisy a majetkové cenné papíry určené k obchodování, tj. cenné papíry držené za účelem obchodování a dosažení zisku z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, a dále dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou při prvotním zaúčtování označeny jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou k datu pořízení oceněny cenou pořízení a poté přeceňovány na reálnou hodnotu.

Změny reálné hodnoty cenných papírů určených k obchodování i cenných papírů neurčených k obchodování jsou ve výkazu zisku a ztráty promítnuty jako „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“.

U dluhopisů a majetkových cenných papírů obchodovaných na veřejném trhu je reálná hodnota odvozena od ceny obchodování na tomto veřejném trhu. Reálná hodnota cenných papírů, které nejsou obchodovány na veřejném trhu, je stanovena odhadem vedení banky jako nejlepší odhad projekce peněžních toků se zohledněním ekonomických podmínek, které budou existovat po zbytkovou splatnost cenných papírů.

Transakční náklady se u cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou přes výsledovku nezahrnují do pořizovací ceny, jsou účtovány do nákladů.

Cenné papíry na prodej

Cenné papíry na prodej jsou cenné papíry držené bankou s úmyslem držet je po neurčitou dobu, a které mohou být prodány z důvodů likvidity nebo změny tržních podmínek.

Cenné papíry na prodej jsou oceněny pořizovací cenou a následně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty cenných papírů na prodej jsou vykázány ve vlastním kapitálu jako „Oceňovací rozdíly“, s výjimkou jejich znehodnocení a vyjma úrokových výnosů a kurzových rozdílů z dluhopisů. V okamžiku realizace jsou odpovídající oceňovací rozdíly vyvedeny do výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“. Úrokové výnosy z kupónů, amortizace diskontu nebo prémie jsou účtovány jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“. Kurzové rozdíly z dluhopisů jsou vykázány jako „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“.

Repo operace

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou dále vedeny v rozvaze v příslušném portfoliu v reálné, resp. amortizované hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ (viz bod 26) nebo „Závazky ke klientům“ (viz bod 27). Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry, nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje, nejsou promítnuty do rozvahy a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ (viz bod 17) nebo „Pohledávky za klienty“ (viz bod 18).

Securities borrowed are not recognised in the financial statements, unless they are sold to third parties, in which case ("short sales") the purchase and sale are recorded with the gain or loss included in trading income. The obligation to return them is recorded at fair value as a trading liability and presented in the balance sheet line "Other liabilities" (Note 31).

Interest on debt securities transferred under repurchase transactions is accrued while interest on debt securities received under reverse repurchase transactions is not accrued. Income and expenses arising under repurchase or reverse repurchase transactions as the difference between the sale and repurchase price are accrued evenly over the term of the transaction and presented in the profit and loss account as "Interest income and similar income" (Note 7) or "Interest expense or similar expense" (Note 7) as appropriate.

Debt Securities Issued

Debt securities issued by the Bank are stated at amortised costs using the effective interest rate method. Interest expense arising on the issue of the Bank's own debt securities is included in the profit and loss statement line "Interest expense and similar expense" (Note 7).

The Bank's own debt securities acquired by the Bank are presented as a reduction of liabilities arising from securities issued. Upon initial recognition, the Bank's own debt securities are stated at cost which includes transaction costs. The difference between the cost of repurchased own debt securities and the accrued amount of issued securities is included in the profit and loss account line "Net profit or loss on financial operations" (Note 11) in the period of acquisition. Interest expenses of issued debt securities are decreased to reflect the gradual increase in the value of the Bank's own debt securities.

Financial Derivative Instruments

In the normal course of business, the Bank enters into contracts for derivative financial instruments. Financial derivatives include foreign currency and interest rate swaps, currency forwards, forward rate agreements, foreign currency and interest rate options (both purchased and sold), futures and other derivative financial instruments. The Bank uses various types of derivative instruments in both its trading and hedging activities.

Financial derivative instruments entered into for trading or hedging purposes are initially recognised at cost (including transaction costs) on the balance sheet date and are subsequently remeasured and stated at fair value. Unrealised gains and losses are reported as "Positive fair value of financial derivative transactions" (Note 35b) and "Negative fair value of financial derivative transactions" (Note 35b). Realised and unrealised gains and losses are recognised in the profit and loss account line "Net profit or loss on financial operations" (Note 11), the only exception being unrealised gains and losses on cash flow hedges which are recognised in equity. Fair values of derivatives are based upon quoted market prices or pricing models which take into account current market and contractual prices of the underlying instruments, as well as the time value and yield curve or volatility factors underlying the positions.

Certain derivatives embedded in other financial instruments are treated as separate derivatives when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contract and the host contract is not carried at fair value with gains and losses reported in the profit and loss account and the embedded instrument does not meet general criteria for recognition as a derivative.

Hedging derivatives are defined as derivatives that comply with the Bank's risk management strategy, the hedging relationship is formally documented and the hedge is effective, that is, at inception and throughout the period, changes in the fair value or cash flows of the hedged and hedging items are almost fully offset and the results are within a range of 80 percent to 125 percent.

Zapůjčené cenné papíry nejsou v účetní závěrce vykazovány, pokud nejsou postoupeny třetím stranám. V případě jejich postoupení třetím stranám („short sales“) je nákup a prodej do účetní závěrky zaúčtován a související zisk nebo ztráta je zahrnuta do výnosů z obchodování. Závazek související s navrácením cenných papírů je zachycen v reálné hodnotě jako závazek z obchodování a je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“ (viz bod 31).

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje. Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo, resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ (viz bod 7) nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“ (viz bod 7).

Emitované dluhopisy

Dluhopisy emitované Bankou jsou vykazovány v naběhlé hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ (viz bod 7).

Vlastní dluhové cenné papíry pořízené bankou se vykazují jako položka snižující závazky z emitovaných cenných papírů. Při prvotním zachycení jsou vlastní dluhové cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou transakční náklady. Rozdíl mezi pořizovací cenou zpětně nakoupených vlastních dluhových cenných papírů a naběhlou hodnotou emitovaných cenných papírů je zahrnut v okamžiku pořízení do výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“ (viz bod 11). O hodnoty odpovídající postupnému zvyšování ocenění vlastních dluhových cenných papírů jsou snižovány úrokové náklady na emitované dluhové cenné papíry.

Finanční deriváty

Banka v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. Finanční deriváty zahrnují měnové a úrokové swapy, měnové forwardy, FRA a měnové a úrokové opce (nakoupené i prodané), futures a ostatní deriváty finančních instrumentů. Banka uzavírá různé typy finančních derivátů, a to jak pro účely obchodování, tak pro účely zajištění obchodních pozic.

Finanční deriváty uzavřené pro účely obchodování či zajištění jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení (zahrnující transakční náklady) a následně jsou přeceněny a vykazovány v jejich reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty jsou vykazovány v položkách „Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou“ (viz bod 35b) a „Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou“ (viz bod 35b). Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“ (viz bod 11), kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Reálná hodnota finančních derivátů vychází z kótovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku nebo faktory volatility, vztahující se k daným pozicím.

Některé deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykázány jako samostatné deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spojené s ekonomickými rysy hostitelského kontraktu a hostitelský kontrakt není oceněn reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do výkazu zisku a ztráty a vložený nástroj splňuje obecné podmínky pro derivát.

Deriváty sjednanými za účelem zajišťování se rozumí deriváty, které odpovídají strategii řízení rizik banky, zajišťovací vztah je zdokumentován a zajištění je efektivní, což znamená, že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

If the Bank uses a fair value hedge, the hedged item is remeasured at fair value and the gain or loss from the remeasurement is recognised to expense or income as appropriate. The same accounts of expense and income that reflect the gain or loss from remeasuring the hedged item at fair value are also used in accounting for changes in fair values of hedging derivatives that are attributable to the hedged risk.

If the Bank uses a cash flow hedge, the gains or losses from changes in fair values of hedging derivatives that are attributable to the hedged risk are retained in equity on the balance sheet and are recognised to expense or income in the periods in which the expense or income associated with the hedged items are recognised.

In circumstances where hedging derivatives do not meet the hedge effectiveness criteria, they are reallocated to the trading portfolio. Changes in fair value of derivatives held for trading are recognised in "Net profit or loss on financial operations" (Note 11).

A predominant portion of the Bank's derivative transactions, while providing economic hedges, do not qualify for hedge accounting under the rules of IAS 39 and are therefore treated as derivatives held for trading with the related fair value gains and losses, as it the case with trading derivatives, reported in the profit and loss statement line "Net profit or loss on financial operations" (Note 11).

Subordinated Debt

The terms underlying the subordinated debt are as follows:

- (a) In the event that the Bank is forced into bankruptcy (A) the creditor is entitled to obtain performance under this agreement in relation to the loan by way of subordinate claim and this performance is conditional upon the aggregate recoveries from the sale of the Bank's assets being greater than the aggregate amount of claims of all bankrupt's creditors of the Bank (conditional claim), and furthermore subject to the condition set out in (A) being met, the creditor is entitled to obtain performance under this agreement in relation to the loan solely up to the amount that would be obtained by it if the claims under this agreement in relation to the loan were satisfied proportionately and jointly with all subordinate claims that rank pari passu to the Bank's claims under this agreement in relation to the loan, and solely from that portion of the recoveries from the sale of the Bank's bankruptcy assets that is greater than the aggregate amount of non-subordinate claims of all bankrupt's creditors of the Bank; and
- (b) With the Bank being placed into liquidation (once the bankruptcy has been completed or in any other manner), the creditor's entitlement to obtain performance under this agreement in relation to the loan is conditional upon all non-subordinate claims of all the Bank's creditors being fully settled.

(g) Equity Investments

Equity investments in subsidiary, associated undertakings and joint ventures are recorded at acquisition cost including transaction costs less provisions for any temporary diminution in value or write-offs for any permanent diminution in value.

An investment in a subsidiary is one in which the Bank holds, directly or indirectly, more than 50 percent of its share capital or in which the Bank can exercise more than 50 percent of the voting rights based on an agreement with another shareholder/owner, or where the Bank can appoint or dismiss a majority of the Board of Directors or Supervisory Board members.

An investment in an associate is one in which the Bank holds, directly or indirectly, 20 percent to 50 percent of its share capital or over which the Bank exercises significant influence through representation on the entity's statutory board, participation in the development of the entity's policy, significant transactions between the entity and the Bank, replacement of the entity's management by the Bank, and access to significant technical information of the entity.

V případě uplatnění metody zajištění reálné hodnoty je zajišťovaný nástroj přeceňován na reálnou hodnotu a rozdíly z tohoto přecenění jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Při uplatnění metody zajištění peněžních toků jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku, ponechány v rozvaze ve vlastním kapitálu a do nákladů, resp. výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji.

V případech, kdy zajišťovací deriváty nesplňují podmínku efektivitivy zajištění, jsou přeřazeny do obchodního portfolia. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou účtovány jako Čistý zisk/ztráta z finančních operací (viz bod 11).

Převážná většina finančních derivátů Banky představuje ekonomické zajištění, ale nesplňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS 39. Proto jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou, shodně s deriváty sjednanými za účelem obchodování, promítány do výkazu zisků a ztrát v položce „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“ (viz bod 11).

Podřízený dluh

Podmínky podřízenosti úvěru jsou upraveny následujícím způsobem:

- (a) V případě prohlášení konkurzu na majetek Banky je (A) právo věřitele na plnění z této smlouvy ve vztahu k úvěru podřízeným nárokem, a je podmíněno tím, že celkový výtěžek získaný zpeněžením konkurzní podstaty banky převyší úhrnnou výši nepodřízených nároků všech konkurzních věřitelů banky (podmíněný nárok), a dále bude-li splněna podmínka uvedená v bodě (A), pak má věřitel nárok na plnění z této smlouvy ve vztahu k úvěru pouze do částky, kterou by získal, kdyby se nároky z této smlouvy ve vztahu k úvěru uspokojovaly poměrně a společně se všemi podřízenými nároky, které jsou s nárokem banky na plnění podle této smlouvy ve vztahu k úvěru co do pořadí uspokojení rovnocenné (pari passu), a pouze z té části výtěžku získaného zpeněžením konkurzní podstaty banky, který převyšuje úhrnnou výši nepodřízených nároků všech konkurzních věřitelů banky; a
- (b) v případě vstupu banky do likvidace (po skončení konkurzního řízení či jinak) je právo věřitele na plnění z této smlouvy ve vztahu k úvěrům podmíněno tím, že dojde nejprve k plnému uspokojení nepodřízených nároků všech věřitelů banky.

(g) Majetkové účasti

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem a společně řízené podniky se účtují v pořizovacích cenách včetně transakčních nákladů, snížených o opravné položky vytvořené z titulu přechodného snížení jejich hodnoty nebo snížené o částky odepisované z titulu trvalého snížení jejich hodnoty.

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřiné společnosti, kde banka přímo či nepřímo vlastní více než 50 % základního kapitálu nebo disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody s jiným společníkem nebo může prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob ve statutárních nebo dozorčích orgánech společnosti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast v přidružené společnosti, kde banka přímo či nepřímo vlastní 20 až 50 % základního kapitálu nebo tento vliv uplatňuje zástupcem ve statutárním orgánu společnosti, účastí při tvorbě politiky společnosti, významnými operacemi mezi společností a bankou, výměnou řídicích pracovníků společnosti bankou, přístupem k podstatným technickým informacím společnosti.

A joint venture is a contractual arrangement whereby two or more parties undertake an economic activity which is subject to joint control. Rights and obligations of parties to the joint venture are set out in a joint venture formation agreement. A joint venture has its own legal entity status.

At the financial statement date or interim financial statement date, the Bank assesses equity investments in subsidiary or associated undertakings and joint ventures for impairment. An equity investment is impaired if its carrying amount is greater than its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value and its value in use determined as a sum of discounted expected cash flows. Impairment of equity investments in subsidiary or associated undertakings is accounted for through the recognition of provisions.

Investments, in which the Bank has an equity interest less than 20 percent, are reported as "Securities available for sale" (Note 20) and are carried at fair value.

(h) Property and Equipment and Intangible Fixed Assets

Property and equipment includes identifiable tangible assets with physical substance and with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 40 thousand.

Intangible fixed assets include identifiable assets without physical substance with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 60 thousand.

Property and equipment and intangible fixed assets are stated at historical cost less accumulated depreciation and provisions and are depreciated when ready for use through the profit and loss account line "General administrative expenses – depreciation of property and equipment and intangible fixed assets" (Note 13) on a straight line basis over their estimated useful lives.

Depreciation periods and depreciation rates for individual categories of assets are as follows:

	Depreciation period	Depreciation rate
Software	4 years	25%
Licences	10 years	10%
Buildings	20 years	5%
Other (cars, furniture and fixtures, office equipment and computers)	4–5 years	20–25%

Technical improvements on leasehold assets are depreciated on a straight line basis over the lease term or for 10 years in respect of lease arrangements for an indefinite period of time.

Land and works of art (irrespective of their cost) and assets under construction are not depreciated.

Intangible assets with a cost lower than CZK 60 thousand and tangible assets with a cost lower than CZK 40 thousand are expensed in the period of acquisition.

The Bank periodically reviews the utilisation of its assets and adjusts guidance on their depreciation treatment, as and when needed, in the internal guideline on asset depreciation. A change in the depreciation period is not considered a change of accounting policies but a change of accounting estimates.

Společně řízeným podnikem se rozumí podnik, v němž mají dva a více účastníků společnou kontrolu nad ekonomickou aktivitou daného podniku. Práva a povinnosti jednotlivých společníků jsou zakotvena ve smlouvě o založení společně řízeného podniku. Společně řízený podnik má samostatnou právní subjektivitu.

Ke dni sestavení účetní závěrky nebo mezitímní účetní závěrky banka posuzuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem nebo společně řízených podniků. Snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se zjišťuje jako rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou investice. Zpětně získatelná hodnota investice je vyšší z částek buď reálné hodnoty nebo hodnoty z užívání zjištěné jako souhrn diskontovaných očekávaných peněžních toků. Snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je zachyceno prostřednictvím opravných položek.

Majetkové účasti s podílem banky na základním kapitálu společnosti – nižším než 20 % – jsou vykazovány jako „Cenné papíry k prodeji“ (viz bod 20) a jsou účtovány v reálné hodnotě.

(h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí hmotný majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí nehmotný majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je veden v pořizovací ceně snížené o oprávků a opravné položky a je odepisován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – odpisy hmotného a nehmotného majetku“ (viz bod 13) od okamžiku, kdy je připraven k použití, rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti.

Doby odpisování (resp. odpisové sazby) pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

	Doba odepisování	Odpisová sazba
Software	4 roky	25 %
Licence	10 let	10 %
Budovy	20 let	5 %
Ostatní (motorová vozidla, nábytek a vybavení kancelářské stroje, počítače)	4–5 let	20–25 %

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odepisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo při pronájmu na dobu neurčitou 10 let.

Pozemky, umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Použitelnost majetku Banka periodicky prozkoumává a v případě potřeby upravuje v interním předpisu pro odepisování majetku. Změna doby odepisování se nepovažuje za změnu účetních metod, ale za změnu účetních odhadů.

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount. The recoverable amount is the greater of the following amounts: the market value which can be recovered from the sale of an asset under normal conditions, net of selling costs, or the estimated future economic benefits arising from the use of the asset. The Bank's assets are periodically tested for impairment and temporary impairments are provisioned through the profit and loss account line "General administrative expenses" (Note 13). Impairment of assets is determined by comparing the carrying amount of an asset with the greater of the following amounts:

- Selling price (selling price is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal,
- Value in use (the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset).

An impairment loss is the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount and is presented in "General administrative expenses" (Note 13).

Repairs and maintenance are charged directly to the profit and loss statement line "General administrative expenses" (Note 13) when the expenditure is incurred.

(i) Provisions

Provisions are defined as liabilities of uncertain timing or amount. The Bank recognises a provision when, and only when:

- It has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event,
- It is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and
- A reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions for Guarantees and Other Off Balance Sheet Credit Related Commitments

In the normal course of business, the Bank enters into credit related commitments which are recorded in off balance sheet accounts and primarily include issued guarantees, loan commitments, undrawn loan facilities and confirmed open letters of credit, etc. Provisions are made for estimated losses on these commitments on a portfolio basis.

Other Provisions

The recognition of other provisions (for outstanding vacation days, legal disputes) is recorded in "General administrative expenses" (Note 13).

(j) Transactions with Securities Undertaken on behalf of Clients

Securities received by the Bank into custody, administration or safe-keeping are typically recorded at market or nominal values if the market value is not available and maintained off balance sheet. "Other liabilities" (Note 31) include the Bank's payables to clients arising from cash received to purchase securities or cash to be refunded to the client.

(k) Segment Reporting

Segment information is based on two segment formats. The primary format represents segmentation by type of customers. The customer segment format is provided in greater detail in Note 37 to the financial statements.

Segment results include revenue and expenses directly attributable to a segment and the relevant portion of revenue and expenses that can be allocated to a segment. Segment assets and liabilities comprise those operating assets and liabilities that can be directly attributable to the segment or can be allocated to the segment on a reasonable basis.

Pokud je účetní hodnota majetku vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná částka, je odepsána na úroveň zpětně získatelné částky. Zpětně získatelnou částkou se rozumí vyšší z následujících hodnot – tržní cena, kterou lze získat při prodeji majetku za obvyklých podmínek, po odpočtu nákladů na prodej, nebo očekávané budoucí výnosy plynoucí z užívání majetku. Majetek Banky je pravidelně testován na znehodnocení a na přechodné znehodnocení jsou tvořeny opravné položky ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 13). Snížení hodnoty majetku se stanoví na základě srovnání zůstatkové hodnoty majetku s vyšší ze dvou následujících hodnot:

- prodejní cena (prodejní cena je částka, kterou lze získat z prodeje aktiva nebo v transakci za obvyklých podmínek mezi informovanými a ochotnými stranami snížená o náklady na prodej),
- hodnota z užívání (současná hodnota budoucích peněžních toků, u nichž se očekává, že vzniknou ze stálého užívání aktiva).

Ztráta ze snížení hodnoty je částka, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou částku se vykazuje v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 13).

Opravy a údržba majetku jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 13) v roce, ve kterém byly vynaloženy související náklady.

(i) Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří pouze v těch případech, kdy jsou současně splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Rezervy na záruky a ostatní mimobilanční úvěrové pohledávky

Banka eviduje z titulu úvěrové angažovanosti řadu mimobilančních položek. Jedná se zejména o vydané záruky, přísliby, nečerpané úvěry, potvrzené otevřené akreditivy, apod. Na odhadované ztráty z těchto potencionálních pohledávek jsou tvořeny rezervy na základě očekávané výše plnění z celého portfolia daných mimobilančních položek.

Ostatní rezervy

Tvorba ostatních rezerv (na nečerpanou dovolenou, soudní spory) je vykazována v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 13).

(j) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté bankou do úschovy, správy nebo k obhospodařování jsou účtovány v „mimobilanční evidenci v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici. V položce „Ostatní pasiva“ (viz bod 31) jsou vykazovány závazky vůči klientům z titulu přijatých prostředků určených ke koupi cenných papírů, popř. k vrácení záloh klientovi.

(k) Vykazování podle segmentů

Údaje o segmentech jsou vykazovány ve dvojím členění. První členění představuje členění podle typů zákazníka. Vymezení zákaznického formátu je podrobněji uvedeno v bodě 37 přílohy k účetní závěrce.

Hospodářský výsledek segmentu zahrnuje výnosy a náklady, které lze danému segmentu přímo přiřadit a dále příslušnou část výnosů a nákladů, kterou lze danému segmentu alokovat. Aktiva a pasiva segmentu zahrnují taková provozní aktiva a pasiva, která lze segmentu přímo přiřadit nebo je přiřadit na základě přijatelných předpokladů.

(l) Foreign Currency Translation

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in the local currency at official exchange rates as announced by the CNB on the date of transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the local currency at the CNB exchange rate prevailing at the balance sheet date. Realised and unrealised gains and losses on foreign exchange are recognised in the profit and loss account in "Net profit or loss on financial operations" (Note 11), with the exception of foreign exchange rate differences on equity investments denominated in foreign currencies which are reported at the historical exchange rate, foreign exchange rate differences on equity securities included in the available-for-sale portfolio which are reported as a component of a change in the fair value and foreign exchange rate differences on derivatives entered into with a view to hedging currency risk associated with assets or liabilities whose foreign exchange rate differences are not reported in the profit and loss account.

(m) Cash and Cash Equivalents

The Bank considers cash and deposits with the CNB, treasury bills with a residual maturity of three months or less, nostro accounts with financial institutions and loro accounts with financial institutions to be cash equivalents. For the purposes of determining cash and cash equivalents, the minimum reserve deposit with the CNB is not included as a cash equivalent due to restrictions on its availability.

5. Changes in Accounting Policies in 2005

At the date of authorisation of these financial statements, the following standards were in issue but not yet effective:

- IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures' (effective 1 January 2007),
- Amendments to IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' in respect of cash flow hedge accounting (effective 1 January 2006),
- Amendments to IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' and IFRS 4 'Insurance Contracts' for financial guarantee contracts (effective 1 January 2006), and
- Amendments to IAS 1 'Presentation of Financial Statements' on capital disclosures (effective 1 January 2007).

The Bank estimates that the adoption of these amendments in IFRS that will become effective subsequent to 1 January 2006 will not have a material impact on the financial statements for the year ending 31 December 2006.

6. Disclosure about the Transition to IFRS as adopted by the European Union

The Bank's statutory accounting policies were revised as of 1 January 2005 in accordance with the Accounting Act 563/1991 Coll., as amended and revised, and International Financial Reporting Standards (IFRS). The transition to IFRS was recognised under IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards.

The Bank prepared its first IFRS financial statements as of 31 December 2005. The most recent set of financial statements under Czech Accounting Standards (CAS) was presented for the year ended 31 December 2004 and the date of transition to IFRS is 1 January 2004.

First-time application of International Financial Reporting Standard is guided by IFRS 1, requiring that an entity prepare the opening IFRS balance sheet as of 1 January 2004 that complies with the requirements of each IFRS (that is, all IAS and IFRS or all SICs and IFRIC) effective as of the date of preparation of its first IFRS financial statements. IFRS 1 requires, with small exceptions, retrospective application in most areas.

In accordance with the requirements of IFRS 1, the Bank discloses the nature of the principal adjustments arising from IFRS transition that were reflected in the opening balance sheet prepared as of 1 January 2004 such that the comparative period disclosures in the financial statements comply with IFRS.

(l) Vykazování operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“ (viz bod 11), vyjma kurzových rozdílů z investic v cizoměnových účtastech, které se vykazují v historickém kurzu, kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů v portfoliu na prodej, které jsou součástí změny reálné hodnoty a rozdílů z derivátů uzavřených za účelem zajištění měnového rizika majetku nebo závazků, jejichž kurzové rozdíly nejsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

(m) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty jsou považovány pokladní hotovost a vklady u ČNB, pokladniční poukázky se zbytkovou splatností do 3 měsíců, nostro a loro účty s finančními institucemi. Povinné minimální rezervy nejsou pro účely stanovení stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů zahrnuty jako peněžní ekvivalent z důvodu omezení jejich použitelnosti.

5. Změny pravidel účetnictví v roce 2005

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, které nejsou doposud v platnosti:

- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací (platné od 1. ledna 2007),
- Dodatky k IAS 39 – Finanční nástroje – účtování a oceňování, ve vztahu k účtování o zajištění peněžních toků (platné od 1. ledna 2006),
- Dodatky k IAS 39 – Finanční nástroje – účtování a oceňování, a IFRS 4 – Pojistné smlouvy, ve vztahu k smlouvám o finančních zárukách (platné od 1. ledna 2006),
- Dodatky k IAS 1 – Sestavování účetní závěrky, ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007).

Dle odhadu Banky dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1. 1. 2006, nebude mít významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. 12. 2006.

6. Poznámky k přechodu na standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

Statutární účetní postupy banky byly změněny k 1. 1. 2005 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších změn a doplňků a Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS). Přechod na IFRS byl zachycen podle IFRS 1 – První aplikace IFRS.

Banka poprvé sestavila svou účetní závěrku podle standardů IFRS k 31. 12. 2005. Poslední účetní závěrka podle českých účetních předpisů (CAS) byla sestavena za rok 2004 a datum přechodu na standardy IFRS je 1. leden 2004.

První použití Mezinárodních standardů finančního výkaznictví je vymezeno standardem IFRS 1, aby jednotka sestavila počáteční rozvalu k 1. 1. 2004 dle IFRS, která splňuje požadavky všech standardů IFRS (tedy všech standardů IAS a IFRS a veškerých interpretací SIC a IFRIC) účinných k datu sestavení první účetní závěrky připravené dle standardů IFRS. Standard IFRS 1 vyžaduje, až na malé výjimky, ve většině oblastí použití se zpětnou platností.

V souladu s požadavky standardu IFRS 1 Banka v uvádí informace o povaze hlavních úprav, které vyplynuly z přechodu na standardy IFRS, a které byli promítnuty do otevírací bilance sestavené k 1. 1. 2004 tak, aby srovnatelné období vykazované v účetní závěrce bylo v souladu se standardy IFRS.

Equity Reconciliation as of 1 January 2004 (Date of Transition to IFRS)

As at 1 January 2004 (date of transition)

CZK thousand	Note	Previous balance sheet	Effect of transition	Opening balance sheet
		under CAS	to IFRS	under IFRS
Equity		2,902,658		2,897,112
- Share capital	32	2,500,000	0	2,500,000
- Capital funds		117,817	0	117,817
- Reserve funds		66,014	0	66,014
- Unallocated profit		0	0	0
- Revaluation reserve		0	0	0
- Profit for the period ended 31 December 2003		218,827	(5,546)	213,281

Adjustments arising from the Bank's transition to IFRS in the accounting period involve the adjustments to income of fees arising from the provision of loans during 2003. These fees are included in the effective interest rate and are reported within "Interest income and similar income" (Note 7).

Loan origination fees are presented as an inseparable component of the actual income from a financial instrument (provided loan). Under CAS, income from loan origination fees was recognised directly in income at loan origination. The impact arising from the change of the policy of accounting for fees, as derived from transition to IFRS, led to a decrease of CZK 5,546 thousand in retained earnings as of 1 January 2004 and a decrease of CZK 7,458 thousand in the profit for the year ended 31 December 2004.

The Bank has made no other adjustments in connection with the transition to IFRS due to the possibility or obligation to apply the exception under IFRS 1 or due to immateriality of such adjustments.

Reconciliation of Profit as of 31 December 2004 (Date of Presentation of the Most Recent Set of CAS Financial Statements) and Equity for the Year Ended 31 December 2004

As at 31 December 2004 (date of presentation of the most recent set of CAS financial statements)

CZK thousand	Note	Previous balance sheet	Effect of transition	Closing balance sheet
		under CAS	to IFRSs	under IFRS
Equity				
- Share capital	32	2,500,000	0	2,500,000
- Capital funds		117,817	0	117,817
- Reserve funds		76,955	0	76,955
- Unallocated profit		207,886	(5,546)	202,340
- Revaluation reserve		-	(58)	(58)
- Profit for the period ended 31 December 2004		302,125	(7,402)	294,723

Odsouhlasení vlastního kapitálu k 1. lednu 2004 (datum přechodu na standardy IFRS)

k 1. 1. 2004 (datum přechodu)

v tis. Kč	Poznámka	Předchozí bilance	Efekt z přechodu	Otevírací bilance
		CAS	na IFRS	IFRS
Vlastní kapitál		2 902 658		2 897 112
- Základní kapitál	32	2 500 000	0	2 500 000
- Kapitálové fondy		117 817	0	117 817
- Rezervní fondy		66 014	0	66 014
- Nerozdělený zisk		0	0	0
- Fond z přecenění		0	0	0
- Zisk za účetní období končící k 31. 12. 2003		218 827	(5 546)	213 281

Úprava vyplývající z přechodu Banky na IFRS v účetním období představuje úpravy výnosů z poplatků přijatých v souvislosti s poskytnutými úvěry v roce 2003. Tyto poplatky vstupují do efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ (viz bod 7).

Poplatky související s poskytnutím úvěru jsou vykazovány jako neoddelitelná součást skutečného výnosu z finančního nástroje (poskytnutého úvěru). Podle CAS byl výnos z poplatků z poskytnutého úvěru zaúčtován do výnosů jednorázově při poskytnutí úvěru. Dopad ze změny v postupu účtování o poplatcích vyplývajících z přechodu na IFRS způsobil snížení položky „Nerozdělený zisk“ k 1. lednu 2004 o 5 546 tis. Kč a dále snížení položky zisku účetního období končícího k 31. 12. 2004 o 7 458 tis. Kč.

Banka dále neprovedla další změny vyplývající z přechodu na standardy IFRS, a to z důvodu možnosti nebo povinnosti uplatnit výjimku v souladu s ustanovením standardu IFRS 1 nebo z důvodu nevýznamnosti takovýchto úprav.

Odsouhlasení zisku za účetní období končící 31. 12. 2004 (datum sestavení poslední závěrky podle CAS) a výsledku hospodaření za rok 2004

K 31. 12. 2004 (datum sestavení poslední závěrky podle CAS)

v tis. Kč	Poznámka	Předchozí bilance	Efekt z přechodu	Otevírací bilance
		CAS	na IFRS	IFRS
Vlastní kapitál				
- Základní kapitál	32	2 500 000	0	2 500 000
- Kapitálové fondy		117 817	0	117 817
- Rezervní fondy		76 955	0	76 955
- Nerozdělený zisk		207 886	(5 546)	202 340
- Fond z přecenění		-	(58)	(58)
- Zisk za účetní období končící k 31. 12. 2004		302 125	(7 402)	294 723

7. Net interest income

CZK thousand	2005	2004
Interest income arising from		
Loans and advances to financial institutions	596,131	523,504
Loans and advances to customers	2,088,166	1,818,400
Derivative financial instruments (non-trading)	5,667	4,937
Fixed income securities	34,038	98,620
Total interest income and similar income	2,724,002	2,445,461
Interest expense arising from		
Deposits from financial institutions	(168,181)	(291,288)
Deposits from customers	(535,387)	(516,595)
Securities issued	(215,187)	(199,249)
Subordinated liabilities	(46,100)	(44,004)
Derivative financial instruments (non-trading)	(14,924)	(18,536)
Total interest expense and similar expense	(979,779)	(1,069,672)
Net interest income	1,744,233	1,375,789

8. Impairment Losses on Loans and Receivables

CZK thousand	2005	2004
Changes in loan loss provisions		
Charge for provisions	(801,624)	(464,157)
Release of provisions	476,423	317,761
Usage (Write-off)	(46,307)	(54,831)
Recoveries	1,154	0
Provisions for off balance sheet credit risk exposures		
Release of provisions	1,000	0
Change in provisions for credit risk	(369,354)	(201,227)

7. Čisté úrokové výnosy

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z úroků		
z pohledávek za bankami	596 131	523 504
z pohledávek za klienty	2 088 166	1 818 400
z finančních derivátů jiných než v obchodním portfoliu	5 667	4 937
z cenných papírů s pevným výnosem	34 038	98 620
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 724 002	2 445 461
Náklady na úroky		
z vkladů bank	(168 181)	(291 288)
z vkladů klientů	(535 387)	(516 595)
z emitovaných cenných papírů	(215 187)	(199 249)
z podřízených závazků	(46 100)	(44 004)
z finančních derivátů jiných než v obchodním portfoliu	(14 924)	(18 536)
Náklady a podobné náklady celkem	(979 779)	(1 069 672)
Čisté úrokové výnosy	1 744 223	1 375 789

8. Ztráta ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek

tis. Kč	2005	2004
Změna hodnoty opravných položek na ztrátové úvěry		
Tvorba opravných položek	(801 624)	(464 157)
Rozpuštění opravných položek	476 423	317 761
Použití (odpis)	(46 307)	(54 831)
Výnos z odepsaných pohledávek	1 154	0
Rezervy a opravné položky na mimobilanční úvěrová rizika		
Rozpuštění rezerv a opravných položek	1 000	0
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	369 354	201 227

9. Net Fee and Commission Income

CZK thousand	2005	2004
Fee and commission income arising from		
Payment transactions	432,467	236,391
Provided loans and guarantees	310,975	215,693
Securities transactions	38,732	30,041
Foreign currency transactions	17,633	16,717
Management, administration, custody and safe-keeping of assets	27,035	20,287
Other banking services	7,209	153,771
Total fee and commission income	834,051	672,900
Fee and commission expense arising from		
Payment transactions	(92,995)	(9,091)
Acceptance of loans and guarantees	(24,304)	(58,420)
Securities transactions	(14,390)	(8,760)
Foreign currency transactions	(2,272)	0
Management, administration, custody and safe-keeping of assets	(1,433)	(1,790)
Other banking services	(62,372)	(79,676)
Total fee and commission expense	(197,766)	(156,497)

10. Dividend Income

CZK thousand	2005	2004
Income from participation interests with substantial influence	16,250	12,030
Income from other shares and participation interests	682	0
Total	16,932	12,030

11. Net Profit or Loss on Financial Operations

CZK thousand	2005	2004
Net profit or loss on financial operations		
Derivative transactions	(37,122)	(59,750)
Foreign currency transactions	413,521	393,426
Securities transactions	17,929	51,186
Total	394,328	384,862

12. Other Operating Income

CZK thousand	2005	2004
Operating income from non-banking activities	9,168	12,090
Other	6,590	6,508
Total	15,758	18,598

9. Čisté výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z poplatků a provizí		
z platebního styku	432 467	236 391
z poskytování úvěrů a záruk	310 975	215 693
z operací s cennými papíry	38 732	30 041
z devizových operací	17 633	16 717
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	27 035	20 287
z ostatních bankovních služeb	7 209	153 771
Výnosy z poplatků a provizí celkem	834 051	672 900
Náklady na poplatky a provize		
z platebního styku	(92 995)	(9 091)
z přijímání úvěrů a záruk	(24 304)	(58 420)
z operací s cennými papíry	(14 390)	(8 740)
z devizových operací	(2 272)	0
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	(1 433)	(1 190)
z ostatních bankovních služeb	(62 372)	(79 676)
Náklady na poplatky a provize celkem	(197 766)	(156 497)

10. Dividendový výnos

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z účastí s podstatným vlivem	16 250	12 030
Výnosy z ostatních akcií a podílů	682	0
Celkem	16 932	12 030

11. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2005	2004
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
z operací s deriváty	(37 122)	(59 750)
z devizových operací	413 521	393 426
z operací s cennými papíry	17 929	51 186
Celkem	394 328	384 862

12. Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2005	2004
Provozní výnosy z nebankovní činnosti	9 168	12 090
Ostatní	6 590	6 508
Celkem	15 758	18 598

13. General Administrative Expenses

CZK thousand	2005	2004
Operating expenses	(785,998)	(729,110)
Payroll costs (Note 14)	(915,118)	(806,979)
Rental, repairs and other office management expenses	(211,688)	(219,020)
Office equipment	(15,523)	(16,912)
IT support costs	(218,392)	(116,357)
Costs of legal and advisory services	(14,600)	(67,488)
Advertising costs	(139,797)	(135,708)
Deposit and transaction insurance	(41,505)	(71,656)
Telecommunication, postal and other services	(83,520)	(40,271)
Other administrative expenses (training, fuel, cash transports, etc)	(60,973)	(61,698)
Depreciation and amortisation of fixed assets (Notes 22 and 23)	(192,931)	(168,038)
Gain/loss from the transfer of fixed assets	1,172	0
Impairment loss on property and equipment (Note 23)	(1,904)	0
Other operating expenses	(37,549)	(10,017)
Total	(1,932,328)	(1,714,144)

14. Payroll costs

CZK thousand	2005	2004
Wages and salaries	(655,814)	(579,612)
Social security and health insurance	(233,170)	(204,817)
Other staff costs	(26,134)	(22,550)
Total (Note 13)	(915,118)	(806,979)
Of which wages and salaries paid to:		
Members of the Board of Directors	(20,934)	(17,905)
Other members of management	(84,555)	(70,263)
Total	(105,489)	(88,168)

The average number of the Bank's employees as of 31 December 2005 and 2004 was as follows:

	2005	2004
Employees	1,114	1,102
Members of the Board of Directors	5	5
Members of the Supervisory Board	9	9
Other members of management	47	44

13. Všeobecné provozní náklady

tis. Kč	2005	2004
Provozní náklady:	(785 998)	(729 110)
Mzdové náklady (bod 14)	(915 118)	(806 979)
Nájemné, opravy a ostatní služby spojené s provozem kanceláří	(211 688)	(219 020)
Kancelářské potřeby	(15 523)	(16 912)
Náklady spojené s IT podporou	(218 392)	(116 357)
Náklady spojené s právními a poradenskými službami	(14 600)	(67 488)
Náklady spojené s reklamou	(139 797)	(135 708)
Pojištění depozit a obchodů	(41 505)	(71 656)
Telekomunikace, poštovní a ostatní služby	(83 520)	(40 271)
Ostatní administrativní náklady (školení, pohonné hm., transport peněz apod.)	(60 973)	(61 698)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (bod 22 a 23)	(192 931)	(168 038)
Zisk/ztráta z převodu hmotného a nehmotného majetku	1 172	0
Ztráta ze znehodnocení hmotného majetku (bod 23)	(1 904)	0
Ostatní provozní náklady	(37 549)	(10 017)
Celkem	(1 932 328)	(1 714 144)

14. Mzdové náklady

tis. Kč	2005	2004
Mzdy a platy	(655 814)	(579 612)
Sociální a zdravotní pojištění	(233 170)	(204 817)
Ostatní náklady na zaměstnance	(26 134)	(22 550)
Celkem (bod 13)	(915 118)	(806 979)
z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(20 934)	(17 905)
ostatním členům vedení	(84 555)	(70 263)
Celkem	(105 489)	(88 168)

Průměrný počet zaměstnanců banky byl k datu 31. 12. 2005 a k datu 31. 12. 2004 následující:

	2005	2004
Zaměstnanci	1 114	1 102
Členové představenstva banky	5	5
Členové dozorčí rady	9	9
Ostatní členové vedení	47	44

15. Income Tax

(a) Income tax expense

CZK thousand	2005	2004
Current income tax payable	(184,075)	(132,807)
Tax underpayments from the previous period	(1,709)	(5,923)
Release of the provision from previous periods	16,464	18,997
Provision for additional tax assessed	(7,500)	0
Deferred income tax credit/(charge)	52,476	7,144
Total income tax	(124,344)	(112,588)

The tax balance differs from the theoretical tax balance that would have been determined had the basic tax rate been used as follows:

CZK thousand	2005	2004
Pre-tax profit (general tax base)	495,215	414,060
Pre-tax profit (separate tax base)	682	653
Tax calculated at the tax rate for the general tax base (2005: 26%, 2004: 28%)	(128,756)	(115,936)
Tax calculated at the tax rate for the separate tax base (rate of 15%)	(102)	(98)
Non-taxable income	49,457	33,506
Non-tax deductible expenses	(104,806)	(51,516)
Tax relief and credit	132	1,237
Tax liability for the period	(184,075)	(132,807)
Tax underpayment from the previous period, use of tax relief and credit, including tax refunds and additional assessments from previous years	(1,709)	(5,922)
Release of the provision for prior periods	16,464	18,997
Provision for additional tax assessed	(7,500)	0
Deferred tax	52,476	7,144
Total income tax	(124,344)	(112,588)
Effective tax rate	25.07%	27.15%

Deferred income tax is calculated from all temporary differences under the liability method using a principal tax rate of 24 percent (2004: 26 percent) enacted at the balance sheet date for the following period.

(b) Income tax liability

CZK thousand	2005	2004
Tax calculated at the tax rate for the general tax base (26%)	(183,973)	(132,709)
Tax calculated at the tax rate for the separate tax base (rate of 15%)	(102)	(98)
Tax liability for the period	(184,075)	(132,807)
Additional current income tax assessment for previous years	(7,500)	0
Advances paid for current income tax	117,578	65,932
Total income tax liability	73,997	66,875

15. Daň z příjmů

(a) Náklad z titulu daně z příjmu

tis. Kč	2005	2004
Daň z příjmů splatná	(184 075)	(132 807)
Daňový nedoplatek za minulá účetní období	(1 709)	(5 923)
Rozpuštění rezervy za minulá účetní období	16 464	18 997
Rezerva na daňový doměrek	(7 500)	0
Výnos/(náklad) z titulu odložené daně	52 476	7 144
Daň celkem	(124 344)	(112 588)

Daň se liší od teoretické výše daně, která by vznikla při použití základní sazby daně následujícím způsobem:

tis. Kč	2005	2004
Zisk před zdaněním (obecný daňový základ)	495 215	414 060
Zisk před zdaněním (samostatný daňový základ)	682	653
Daň vypočtená při použití daňové sazby pro obecný základ daně (2005: 26%, 2004: 28%)	(128 756)	(115 936)
Daň vypočtená za použití daňové sazby pro samostatný základ daně (sazbou 15%)	(102)	(98)
Výnosy nepodléhající zdanění	49 457	33 506
Daňově neodčitatelné náklady	(104 806)	(51 516)
Slevy a zápočty	132	1 237
Daňová povinnost za účetní období	(184 075)	(132 807)
Nedoplatek na dani za minulá účetní období, použití slevy na dani a zápočty, včetně vratek a doměrků z minulých let	(1 709)	(5 922)
Rozpuštění rezervy za minulá účetní období	16 464	18 997
Rezerva na daňový doměrek	(7 500)	0
Odložená daň	52 476	7 144
Daň z příjmů celkem	(124 344)	(112 588)
Efektivní sazba daně	25,07%	27,15%

Odložená daň je vypočítána ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody při použití základní sazby daně z příjmů ve výši 24 % (2004: 26 %) známé k datu účetní závěrky pro účetní období následující po vykazovaném období.

(b) Závazek z titulu daně z příjmu

tis. Kč	2005	2004
Daň vypočtená při použití daňové sazby pro obecný základ daně (26 %)	(183 973)	(132 709)
Daň vypočtená za použití daňové sazby pro samostatný základ daně (sazbou 15 %)	(102)	(98)
Daňová povinnost za účetní období	(184 075)	(132 807)
Doměrky daně z příjmu z minulých let	(7 500)	0
Zálohové platby na daň z příjmu	117 578	65 932
Závazek z titulu daně z příjmu celkem	73 997	66 875

16. Cash and Balances with Central Banks

CZK thousand	2005	2004
Cash on hand and other cash equivalents	1,133,839	951,367
Balances with central banks	16,497	106,116
Statutory minimum reserves maintained with the CNB	765,932	809,484
Total (Note 33)	1,916,268	1,866,967

17. Loans and Advances to Financial Institutions

(a) Types of Loans and Advances to Financial Institutions

As of 31 December 2005 and 2004, the Bank carried no amounts due from securities acquired under initial public offerings which were not designated for trading.

CZK thousand	2005	2004
Placements with financial institutions	472,218	237,849
Term deposits with banks	10,231,663	12,273,317
Loans and other advances to financial institutions	13,342,794	9,741,980
Total	24,046,675	22,253,146

(b) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

As of 31 December 2005 and 2004, the Bank reported no repurchase transactions. The Bank acquired state zero-coupon bonds and other securities with a market value of CZK 8,005,811 thousand (2004: CZK 8,499,672 thousand) under reverse repurchase transactions.

18. Loans and Advances to Customers

(a) Classification of Loans and Advances to Customers

CZK thousand	2005	2004
Current accounts	3,270,714	2,827,157
Term loans	35,032,125	27,660,386
Mortgage loans	8,193,619	5,405,584
Purchased loans	0	5,509
Other	844,635	0
Total	47,341,093	35,898,636

In 2005, the Bank restructured loans and advances to customers in the aggregate amount of CZK 43,725 thousand (2004: CZK 276,481 thousand).

(b) Analysis of Loans Provided to Customers by Sector

CZK thousand	2005	2004
Public sector	214,980	400,339
Loans to corporate entities	35,660,074	30,005,212
Loans to private individuals	11,055,706	5,493,085
Small and medium size enterprises (SME)	390,003	0
Other	20,330	0
Total	47,341,093	35,898,636

16. Hotovost a vklady u centrálních bank

tis. Kč	2005	2004
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	1 133 839	951 367
Účty u centrálních bank	16 497	106 116
Povinné minimální rezervy u ČNB	765 932	809 484
Celkem (viz bod 33)	1 916 268	1 866 967

17. Pohledávky za bankami

(a) Kategorie pohledávek za bankami

Banka k datu 31. 12. 2005 ani k datu 31. 12. 2004 nevykazovala žádné pohledávky z cenných papírů pořízených v primární aukci neurčených k obchodování.

tis. Kč	2005	2004
Vklady u bank	472 218	237 849
Termínované vklady u bank	10 231 663	12 273 317
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	13 342 794	9 741 980
Celkem	24 046 675	22 253 146

(b) Repo a reverzní repo transakce

Banka k datu 31. 12. 2005 ani k datu 31. 12. 2004 nevykazovala žádné repo transakce. V rámci reverzních repo transakcí Banka přijala jako zajištění státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry v tržní hodnotě 8 005 811 tis. Kč (v roce 2004: 8 499 672 tis. Kč).

18. Úvěry a pohledávky za klienty

(a) Klasifikace pohledávek za klienty

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky z běžných účtů	3 270 714	2 827 157
Termínované úvěry	35 032 125	27 660 386
Hypoteční úvěry	8 193 619	5 405 584
Nakoupené úvěry	0	5 509
Ostatní	844 635	0
Celkem	47 341 093	35 898 636

Banka v roce 2005 restrukturalizovala pohledávky za klienty v celkovém objemu 43 725 tis. Kč (v roce 2004: 276 481 tis. Kč).

(b) Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle sektorů

tis. Kč	2005	2004
Vládní sektor	214 980	400 339
Úvěry právníkům osobám	35 660 074	30 005 212
Úvěry fyzickým osobám	11 055 706	5 493 085
Male a střední podniky (SME)	390 003	0
Ostatní	20 330	0
Celkem	47 341 093	35 898 636

(c) Analysis of Loans and Advances to Customers by Sector and Type of Collateral

2005	Cash collateral	State guarantees	Bank Guarantee	Real Estate	Company Guarantee	Bill guarantees	Personal guarantee	Movable assets	Uncollateralised	Total
Agriculture, Hunting And Forestry	12,166	77,356	120	251,438	12,119	96,486	0	201,570	66,460	717,716
Fishing	0	0	0	103	0	72	0	0	0	175
Mining And Quarrying	314,218	0	2,815	831	18,565	9,084	0	0	220,281	565,794
Manufacturing	225,896	278,377	126,373	2,477,312	1,234,225	2,417,435	193,495	2,652,502	1,463,010	11,068,625
Out Of Which:										
- Food And Drink Industry	162,542	16,502	16,083	309,031	273,883	392,576	10,000	615,196	299,798	2,095,612
- Clothing Industry	62	16,751	0	268,433	48,886	101,383	0	56,265	2,470	494,249
- Chemical And Pharmaceutical	0	0	13,880	37,178	108,581	404,549	0	452,274	263,041	1,279,504
- Non Metal Products-Glass	0	1,000	0	107,832	500,253	3,200	183,495	87,510	353	883,644
- Metal Constructions	19,524	25,373	90,478	508,643	97,280	594,965	0	287,611	140,367	1,764,240
- Computer Industry	400	104,230	0	346,268	71,580	252,140	0	327,786	112,543	1,214,946
Electricity, Gas And Water Supply	612,311	2,972	1,410	50,941	99,719	27,751	0	609,657	177,259	1,582,021
Construction	1,000	17,095	0	258,444	54,337	148,354	0	85,540	80,244	645,014
Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles, Motorcycles And Personal And Household Goods	492,454	164,032	86,722	702,714	1,465,930	731,753	0	463,126	687,398	4,794,130
Hotels And Restaurants	141,514	6,960	0	793,288	4,001	37,092	0	0	22,216	1,005,070
Transport, Storage And Communication	0	0	3,899	82,386	156,017	81,293	0	140,641	20,205	484,440
Financial Intermediation	793,135	0	1,232,963	22,806	81,850	3,471	0	613,802	870,774	3,618,801
Real Estate,	1,198,741	62,566	452,398	4,662,099	1,062,789	935,848	78,654	901,694	1,777,873	11,132,662
Public Administration And Defence; Compulsory Social Security	297	0	0	190,088	0	574	0	23,461	6,364	220,784
Education	0	0	0	576	0	8,649	0	2	299	9,525
Health And Social Work	0	26,470	0	17,945	10,026	100,500	0	106	57,629	212,677
Other Community, Social And Personal Service Activities	8,205	6,320	12,634	446,992	36,667	78,054	10,483	19,626	86,373	705,354
Private Households With Employed Persons	2,137	0	0	6,733,695	329	287	37,439	92	3,804,327	10,578,307
Extra-Territorial Organisations And Bodies	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3,802,075	642,148	1,919,333	16,691,658	4,236,575	4,676,703	320,072	7,538,461	9,340,710	47,341,093

(c) Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění

2005	Peněžní zajištění	Záruky státu	Bankovní záruky	Nemovitosti	Záruky společnosti	Směnečné ručení	Osobní ručení	Movité majetek	Nezajištěno	Celkem
Zemědělství, myslivost, lesnictví	12 166	77 356	120	251 438	12 119	96 486	0	201 570	66 460	717 716
Rybolov	0	0	0	103	0	72	0	0	0	175
Těžební a důlní průmysl	314 218	0	2 815	831	18 565	9 084	0	0	220 281	565 794
Výrobní sektor	225 896	278 377	126 373	2 477 312	1 234 225	2 417 435	193 495	2 652 502	1 463 010	11 068 625
Z toho:										
- potravinářský průmysl	162 542	16 502	16 083	309 031	273 883	392 576	10 000	615 196	299 798	2 095 612
- oděvní průmysl	62	16 751	0	268 433	48 886	101 383	0	56 265	2 470	494 249
- chemický a farmaceutický průmysl	0	0	13 880	37 178	108 581	404 549	0	452 274	263 041	1 279 504
- výroba nekovových výrobků – sklo	0	1 000	0	107 832	500 253	3 200	183 495	87 510	353	883 644
- kovové konstrukce	19 524	25 373	90 478	508 643	97 280	594 965	0	287 611	140 367	1 764 240
- počítačový průmysl	400	104 230	0	346 268	71 580	252 140	0	327 786	112 543	1 214 946
Dodávky elektřiny, plynu a vody	612 311	2 972	1 410	50 941	99 719	27 751	0	609 657	177 259	1 582 021
Stavebnictví	1 000	17 095	0	258 444	54 337	148 354	0	85 540	80 244	645 014
Velkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidel, motocyklů, osobních a domácích spotřebičů	492 454	164 032	86 722	702 714	1 465 930	731 753	0	463 126	687 398	4 794 130
Hotely a veřejné stravování	141 514	6 960	0	793 288	4 001	37 092	0	0	22 216	1 005 070
Doprava, skladování a komunikace	0	0	3 899	82 386	156 017	81 293	0	140 641	20 205	484 440
Zprostředkování finančních služeb	793 135	0	1 232 963	22 806	81 850	3 471	0	613 802	870 774	3 618 801
Nemovitosti	1 198 741	62 566	452 398	4 662 099	1 062 789	935 848	78 654	901 694	1 777 873	11 132 662
Vládní sektor; povinné sociální zabezpečení	297	0	0	190 088	0	574	0	23 461	6 364	220 784
Školství	0	0	0	576	0	8 649	0	2	299	9 525
Zdravotnictví a sociální sféra	0	26 470	0	17 945	10 026	100 500	0	106	57 629	212 677
Ostatní obecní, sociální a osobní služby	8 205	6 320	12 634	446 992	36 667	78 054	10 483	19 626	86 373	705 354
Domácnosti (živnosti)	2 137	0	0	6 733 695	329	287	37 439	92	3 804 327	10 578 307
Zahraniční organizace a úřady	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 802 075	642 148	1 919 333	16 691 658	4 236 575	4 676 703	320 072	7 538 461	9 340 710	47 341 093

2004	Cash collateral	State guarantees	Bank Guarantee	Real Estate	Company Guarantee	Bill guarantees	Personal guarantee	Movable assets	Uncollateralised	Total
Agriculture, Hunting And Forestry	25,875	79,041	992	237,575	107,457	0	0	367,326	135,452	953,718
Fishing	0	0	0	145	0	0	0	0	61	207
Mining And Quarrying	0	0	0	7,520	0	0	0	6,514	619	14,654
Manufacturing	26,612	256,883	159,726	1,336,507	165,231	48,989	0	2,530,528	3,276,361	7,800,838
Out Of Which:										
- Food And Drink Industry	10,839	25,502	28,665	302,252	2,106	0	0	390,755	670,493	1,430,612
- Clothing Industry	150	10,750	0	246,551	0	0	0	140,858	5,597	403,907
- Chemical And Pharmaceutical	0	0	15,245	14,917	0	0	0	646,109	128,477	804,749
- Non Metal Products - Glass	0	0	0	80,041	0	0	0	357,881	587,766	1,025,688
- Metal Constructions	10,750	37,543	4,895	178,227	0	0	0	211,709	24,785	467,909
- Computer Industry	0	0	0	0	0	0	0	0	1,004	1,004
Electricity, Gas And Water Supply	0	0	0	260,266	2,192	0	0	70,723	48,602	381,783
Construction	9,245	10,211	579	261,336	5,523	0	0	61,836	48,133	396,862
Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles, Motorcycles And Personal And Household Goods	559,246	61,756	106,062	532,465	109,030	0	0	747,036	1,439,175	3,554,770
Hotels And Restaurants	6,636	4,299	0	275,472	0	0	0	0	14,178	300,584
Transport, Storage And Communication	0	0	410	349,459	3,000	0	0	166,713	160,906	680,489
Financial Intermediation	22,000	0	245,576	5,629	0	0	0	129,207	3,452,740	3,855,151
Real Estate	184,262	20,064	873,317	4,250,788	49,358	0	0	3,083,656	2,965,820	11,427,264
Public Administration And Defence; Compulsory Social Security	0	0	0	215,921	4	0	0	28,900	13,705	258,529
Education	0	0	0	302	0	0	0	410	931	1,643
Health And Social Work	0	0	315	16,762	0	0	0	22,206	161,828	201,111
Other Community, Social And Personal Service Activities	7,562	3,936	35,312	332,507	12,163	13	0	275,295	219,146	885,933
Private Households With Employed Persons	3,279	0	0	3,722,952	1,117	0	54,485	206	1,403,049	5,185,088
Extra-Territorial Organisations And Bodies	0	0	0	0	0	0	0	0	12	12
Total	844,716	436,190	1,422,289	11,805,606	455,074	49,002	54,485	7,490,555	13,340,719	35,898,636

2004	Peněžní zajištění	Záruky státu	Bankovní záruky	Nemovitosti	Záruky společnosti	Směnečné ručení	Osobní ručení	Movité majetek	Nezajištěno	Celkem
Zemědělství, myslivost, lesnictví	25 875	79 041	992	237 575	107 457	0	0	367 326	135 452	953 718
Rybolov	0	0	0	145	0	0	0	0	61	207
Těžební průmysl, lomy	0	0	0	7 520	0	0	0	6 514	619	14 654
Výrobní sektor	26 612	256 883	159 726	1 336 507	165 231	48 989	0	2 530 528	3 276 361	7 800 838
Z toho:										
potravinářský průmysl	10 839	25 502	28 665	302 252	2 106	0	0	390 755	670 493	1 430 612
oděvní průmysl	150	10 750	0	246 551	0	0	0	140 858	5 597	403 907
chemický a farmaceutický průmysl	0	0	15 245	14 917	0	0	0	646 109	128 477	804 749
výroba nekovových výrobků - sklo	0	0	0	80 041	0	0	0	357 881	587 766	1 025 688
kovové konstrukce	10 750	37 543	4 895	178 227	0	0	0	211 709	24 785	467 909
počítačový průmysl	0	0	0	0	0	0	0	0	1 004	1 004
Dodávky elektřiny, plynu a vody	0	0	0	260 266	2 192	0	0	70 723	48 602	381 783
Stavebnictví	9 245	10 211	579	261 336	5 523	0	0	61 836	48 133	396 862
Velkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidel, motocyklů, osobních a domácích spotřebičů	559 246	61 756	106 062	532 465	109 030	0	0	747 036	1 439 175	3 554 770
Hotely a veřejné stravování	6 636	4 299	0	275 472	0	0	0	0	14 178	300 584
Doprava, skladování a komunikace	0	0	410	349 459	3 000	0	0	166 713	160 906	680 489
Zprostředkování finančních služeb	22 000	0	245 576	5 629	0	0	0	129 207	3 452 740	3 855 151
Nemovitosti	184 262	20 064	873 317	4 250 788	49 358	0	0	3 083 656	2 965 820	11 427 264
Vládní sektor; povinné sociální zabezpečení	0	0	0	215 921	4	0	0	28 900	13 705	258 529
Školství	0	0	0	302	0	0	0	410	931	1 643
Zdravotnictví a sociální sféra	0	0	315	16 762	0	0	0	22 206	161 828	201 111
Ostatní obecní, sociální a osobní služby	7 562	3 936	35 312	332 507	12 163	13	0	275 295	219 146	885 933
Domácnosti (živnosti)	3 279	0	0	3 722 952	1 117	0	54 485	206	1 403 049	5 185 088
Zahraníční organizace a úřady	0	0	0	0	0	0	0	0	12	12
Celkem	844 716	436 190	1 422 289	11 805 606	455 074	49 002	54 485	7 490 555	13 340 719	35 898 636

(d) Analysis by geographical areas

CZK thousand	2005	2004
Czech Republic	43,629,095	35,146,096
Slovakia	449,780	28,492
Poland	485	70
Germany	3,893	3,430
Hungary	66	20
Russian Federation	253,680	272,026
Other	3,004,095	448,502
Total	47,341,094	35,898,636

(e) Remeasurement impact of the hedged loans (fair value hedge)

The Bank uses a fair value hedge in respect of a selected loans and remeasures the hedged loans at fair value. The total impact of the remeasurement as disclosed within the total balance of "Loans to customers" amounted to CZK 4,063 thousand and CZK 9,123 thousand in 2005 and 2004, respectively.

(f) Syndicated loans

Pursuant to concluded syndicated loan agreements, the Bank acts as the arranger of syndicated loans in the original aggregate amount of CZK 8,426,509 thousand, of which the proportion of the Bank and other syndicate members totalled CZK 3,604,529 thousand and CZK 4,821,980 thousand, respectively.

As of 31 December 2005, the aggregate amount receivable under syndicated loan facilities was CZK 3,853,110 thousand, of which the proportion of the Bank and other syndicate members was CZK 1,905,420 thousand and CZK 1,947,690 thousand, respectively. The risks and interest arising from these syndicated loans are shared by all participating syndicate members in proportion to their aggregate exposure.

19. Provisions for Provided Loans and Receivables

CZK thousand	Individual provisions	Portfolio provisions	Total
At 1 January 2004	(645,230)	(49,726)	(694,956)
Creation of provisions	(315,986)	(143,239)	(459,225)
Release of provisions	216,111	46,819	262,930
Usage of provisions (write-off)	60,199	0	60,199
At 31 December 2004	(684,906)	(146,146)	(831,052)
At 1 January 2005	(684,906)	(146,146)	(831,052)
Creation of provisions	(502,789)	(292,756)	(795,545)
Release of provisions	387,147	41,970	429,117
Usage of provisions (write-off)	46,307	0	46,307
At 31 December 2005	(754,241)	(396,932)	(1,151,173)

(d) Analýza podle zeměpisných oblastí

tis. Kč	2005	2004
Česká republika	43 629 095	35 146 096
Slovensko	449 780	28 492
Polsko	485	70
Německo	3 893	3 430
Maďarsko	66	20
Ruská federace	253 680	272 026
Ostatní	3 004 095	448 502
Celkem	47 341 094	35 898 636

(e) Dopad z přecenění zajištěného úvěrového portfolia (zajištění reálné hodnoty)

Banka používá zajištění reálné hodnoty ve vztahu k definovanému portfoliu úvěrů a přeceňuje zajištěné portfolio úvěrů reálnou hodnotou. Celkový dopad z přecenění, který je zohledněn v celkovém zůstatku „Úvěrů a pohledávek za klienty“, činil 4 063 tis. Kč v roce 2005 a 9 123 tis. Kč v roce 2004.

(f) Syndikované úvěry

Na základě uzavřených smluv o syndikovaných úvěrech je Banka aranžérem syndikovaných úvěrů v původní celkové hodnotě 8 426 509 tis. Kč, z toho podíl Banky činil 3 604 529 tis. Kč a podíl ostatních členů syndikátů činil 4 821 980 tis. Kč.

Celková dlužná částka syndikovaných úvěrů činila k datu 31. prosinci 2005 částku 3 853 110 tis. Kč, z toho podíl Banky byl 1 905 420 tis. Kč a podíl ostatních členů syndikátů 1 947 690 tis. Kč. Rizika a úroky z těchto syndikovaných úvěrů se dělí mezi všechny členy příslušného syndikátu podle poměru k jejich celkové angažovanosti.

19. Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty

tis. Kč	Individuální opravné položky	Portfoliové opravné položky	Celkem
Stav k 1. 1. 2004	(645 230)	(49 726)	(694 956)
Tvorba	(315 986)	(143 239)	(459 225)
Rozpuštění	216 111	46 819	262 930
Použití (odpis)	60 199	0	60 199
Stav k 31. 12. 2004	(684 906)	(146 146)	(831 052)
Stav k 1. 1. 2005	(684 906)	(146 146)	(831 052)
Tvorba	(502 789)	(292 756)	(795 545)
Rozpuštění	387 147	41 970	429 117
Použití (odpis)	46 307	0	46 307
Stav k 31. 12. 2005	(754 241)	(396 932)	(1 151 173)

20. Securities

(a) Portfolio Classification of Securities according to the Bank's Intent

CZK thousand	2005	2004
Securities held for trading	912,388	358,600
out of which:		
– Debt securities	901,795	338,532
– Shares and participation certificates	10,593	20,068
Other securities at fair value through profit or loss	1,370,411	1,778,669
of which:		
– Debt securities	1,241,824	1,658,650
– Shares and participation certificates	128,587	120,019
Securities at fair value through profit or loss	2,282,799	2,137,269
Securities available for sale	732	536
Total	2,283,531	2,137,805

Securities at fair value through profit or loss include Government treasury bills of CZK 698,311 thousand (2004: CZK 1,095,918 thousand) and state bonds of CZK 546,758 thousand (2004: CZK 114,116 thousand) which may be used for refinancing with central banks.

(b) Investment Securities – Available for Sale

The Bank owns minority interests in SWIFT, MASTERCARD INTERCORPORATE and VISA with a carrying value of CZK 732 thousand (2004: CZK 536 thousand).

(c) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

As of 31 December 2005 and 2004, the Bank reported no repurchase transactions.

The Bank acquired shares, participation certificates and other investments in the aggregate market value of CZK 5,060,192 thousand (2004: CZK 3,319,616 thousand) under reverse repurchase transactions.

21. Equity Investments

(a) Equity Investments

CZK thousand	
Equity investments at 1 January 2004	258,276
Change in provisions	15,000
Charge for provisions	0
Release of provisions	15,000
Equity investments at 31 December 2004	273,276
Acquisition of equity investments (Note 21b)	40,884
Change in provisions (Note 21d)	(10,000)
Charge for provisions	(20,000)
Release of provisions	10,000
Equity investments at 31 December 2005	304,160

20. Cenné papíry

(a) Klasifikace cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru banky

tis. Kč	2005	2004
Cenné papíry k obchodování	912 388	358 600
z toho:		
– dluhové cenné papíry	901 795	338 532
– akcie a podílové listy	10 593	20 068
Ostatní cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 370 411	1 778 669
z toho:		
– dluhové cenné papíry	1 241 824	1 658 650
– akcie a podílové listy	128 587	120 019
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 282 799	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	732	536
Celkem	2 283 531	2 137 805

V částce cenných papírů přečtených na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky v celkové hodnotě 698 311 tis. Kč (2004: 1 095 918 tis. Kč) a státní dluhopisy v celkové hodnotě 546 758 tis. Kč (2004: 114 116 tis. Kč), které lze použít k refinancování u centrálních bank.

(b) Investiční cenné papíry – cenné papíry na prodej

Banka vlastní minoritní účasti ve společnostech SWIFT, MASTERCARD INTERCORPORATE a VISA v účetní hodnotě 732 tis. Kč (v roce 2004: 536 tis. Kč).

(c) Repo a reverzní repo transakce

Banka k datu 31. 12. 2005 ani k datu 31. 12. 2004 nevykazovala žádné repo transakce.

Banka získala v rámci reverzních repo transakcí akcie, podílové listy a ostatní podíly v celkové tržní hodnotě 5 060 192 tis. Kč (v roce 2004: 3 319 616 tis. Kč).

21. Majetkové účasti

(a) Majetkové účasti

tis. Kč	
Majetkové účasti k 1. 1. 2004	258 276
Změna opravných položek	15 000
Tvorba opravných položek	0
Rozpuštění opravných položek	15 000
Majetkové účasti k 31. 12. 2004	273 276
Akvizice majetkových účastí (bod 21 b)	40 884
Změna opravných položek (bod 21 d)	(10 000)
Tvorba opravných položek	(20 000)
Rozpuštění opravných položek	10 000
Majetkové účasti k 31. 12. 2005	304 160

(b) Subsidiaries (Equity Investments with Controlling Influence)

CZK thousand

Name	Registered office	Share capital	Other capital funds	Share of share capital	Share of voting power	Carrying amount
MB Leasing a.s.	Mladá Boleslav, T.G. Masaryka 1076	60,000	(72,112)	100%	100%	40,884
Provisions						(20,000)
Total at 31 December 2005						20,884

MB Leasing a.s. – principal activities:

– The purchase of goods for resale and sale, lease of motor vehicles, lease of industrial goods, agency activities related to sale and services, lease and renting of movable assets.

(c) Associates (Equity Investments with Substantial Influence)

CZK thousand

Name	Registered office	Share capital	Other capital funds	Share of share capital	Share of voting power	Carrying amount
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Koněvova 2747/99, Praha 3	650,000	610,948	25%	25%	258,088
Total at 31 December 2005						258,088
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.		650,000	572,658	25%	25%	258,088
Total at 31 December 2004						258,088

Raiffeisen stavební spořitelna a.s. – principal activities:

– Provision of construction savings services in terms of Section 1 of the Construction Savings and Construction Savings State Support Act No. 96/1993 Coll., and the performance of activities listed in Section 9 (1) of Act No. 96/1993 Coll.

(d) Joint Ventures

CZK thousand

Name	Registered office	Share capital	Other capital funds	Share of share capital	Share of voting power	Carrying amount
Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4	50,000	132,175	50%	50%	25,188
Provisions						0
Total at 31 December 2005						25,188
Raiffeisen-Leasing, s.r.o.		50,000	61,899	50%	50%	25,188
Provisions						(10,000)
Total at 31 December 2004						15,188

(b) Dceřinné společnosti (majetkové účasti s rozhodujícím vlivem)

tis. Kč

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Podíl na vlastním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Účetní hodnota
MB Leasing a.s.	Mladá Boleslav, T. G. Masaryka 1076	60 000	(72 112)	100%	100%	40 884
Opravné položky						(20 000)
Celkem k 31. 12. 2005						20 884

MB Leasing a.s. – předmět podnikání:

– Koupě zboží za účelem dalšího prodeje a prodej, pronájem motorových vozidel, pronájem průmyslového zboží, zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb, pronájem a půjčování věcí movitých.

(c) Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)

tis. Kč

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Podíl na vlastním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Účetní hodnota
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Koněvova 2747/99, Praha 3	650 000	610 948	25%	25%	258 088
Celkem k 31. 12. 2005						258 088
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.		650 000	572 658	25%	25%	258 088
Celkem k 31. 12. 2004						258 088

Raiffeisen stavební spořitelna a.s. – předmět podnikání:

– provozování stavebního spoření ve smyslu § 1 zák.č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a výkon činností uvedených v § 9 odst.1 zák.č. 96/1993 Sb.

(d) Společně řízené společnosti

tis. Kč

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Podíl na vlastním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Účetní hodnota
Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	Olbrachtova 2006/9, Praha 4	50 000	132 175	50%	50%	25 188
Opravné položky						0
Celkem k 31. 12. 2005						25 188
Raiffeisen-Leasing, s.r.o.		50 000	61 899	50%	50%	25 188
Opravné položky						(10 000)
Celkem k 31. 12. 2004						15 188

Raiffeisen-Leasing, s.r.o. – principal activities:

- Lease of movable and immovable assets,
- Real estate agent,
- Purchase of goods for resale and sale with the exception of goods listed in the Appendix to Act No. 455/91 Coll., and goods eliminated thereunder,
- Agency activities related to sale and services,
- Book-keeping,
- Provision of loans and credits from own resources,
- Provision of software.

22. Intangible Fixed Assets

CZK thousand	Software	Intangible assets under construction	Total
Cost			
1 January 2004	169,127	84,521	253,648
Additions	111,155	61,200	172,355
Other movements	348	(39)	309
Disposals	0	(132,765)	(132,765)
31 December 2004	280,630	12,917	293,547
1 January 2005	280,630	12,917	293,547
Additions	42,483	69,810	112,293
Other movements	0	0	0
Disposals	(24,247)	(40,746)	(64,993)
31 December 2005	298,866	41,981	340,847
Accumulated amortisation and provisions			
1 January 2004	(102,275)	0	(102,275)
Annual charges	(58,589)	0	(58,589)
31 December 2004	(160,864)	0	(160,864)
1 January 2005	(160,864)	0	(160,864)
Annual charges	(27,957)	0	(27,957)
31 December 2005	(188,821)	0	(188,821)
Net book value			
31 December 2004	119,766	12,917	132,683
31 December 2005	110,044	41,981	152,025

Raiffeisen-Leasing, s.r.o. – předmět podnikání:

- pronájem movitých a nemovitých věcí (leasing),
- realitní kancelář,
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej – vyjma zboží uvedeného v příl. zák. č. 455/91 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného,
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb,
- vedení účetnictví,
- poskytování půjček a úvěrů z vlastních zdrojů,
- poskytování software.

22. Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Nedokončené investice	Celkem
Požizovací cena			
K 1. lednu 2004	169 127	84 521	253 648
Přirůstky	111 155	61 200	172 355
Ostatní změny	348	(39)	309
Úbytky	0	(132 765)	(132 765)
K 31. prosinci 2004	280 630	12 917	293 547
K 1. lednu 2005	280 630	12 917	293 547
Přirůstky	42 483	69 810	112 293
Ostatní změny	0	0	0
Úbytky	(24 247)	(40 746)	(64 993)
K 31. prosinci 2005	298 866	41 981	340 847
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2004	(102 275)	0	(102 275)
Roční odpisy	(58 589)	0	(58 589)
K 31. prosinci 2004	(160 864)	0	(160 864)
K 1. lednu 2005	(160 864)	0	(160 864)
Roční odpisy	(27 957)	0	(27 957)
K 31. prosinci 2005	(188 821)	0	(188 821)
Zůstatková cena			
k 31. prosinci 2004	119 766	12 917	132 683
k 31. prosinci 2005	110 044	41 981	152 025

23. Property and Equipment

(a) Movements in Property and Equipment

CZK thousand	Land, buildings, technical improvements on buildings	Furniture and fixtures	Machinery and equipment	Tangible assets under construction	Total
Cost					
1 January 2004	265,641	103,569	443,471	63,359	876,040
Additions	16,598	10,989	74,079	91,162	192,828
Other movements	540	9,166	(10,049)	10	(333)
Disposals	(16,903)	(2,009)	(15,961)	(111,819)	(146,692)
31 December 2004	265,876	121,715	491,540	42,712	921,843
1 January 2005	265,876	121,715	491,540	42,712	921,843
Additions	1,321	5,479	82,266	26,699	115,765
Other movements	0	0	0	0	0
Disposals	(458)	(1,601)	(16,807)	(39,481)	(58,347)
31 December 2005	266,739	125,593	556,999	29,930	979,261
Accumulated depreciation and provisions					
1 January 2004	(80,865)	(73,966)	(295,764)	0	(450,595)
Annual charges	(12,567)	(14,039)	(55,953)	0	(82,559)
Impairment	0	0	0	0	0
31 December 2004	(93,432)	(88,005)	(351,717)	0	(533,154)
1 January 2005	(93,432)	(88,005)	(351,717)	0	(533,154)
Annual charges	(22,732)	(13,601)	(83,820)	0	(120,153)
Impairment	(1,904)	0	0	0	(1,904)
31 December 2005	(118,068)	(101,606)	(435,537)	0	(655,211)
Net book value					
31 December 2004	172,444	33,710	139,823	42,712	388,689
31 December 2005	148,671	23,987	121,462	29,930	324,050

The line "Impairment" represents the impairment of leasehold improvements on buildings where the Bank has the intention to dispose of them or terminate the leasing arrangements in the following period. Impairment of property and equipment was determined on the basis of the value in use.

(b) Property and Equipment Acquired under Finance Leases

The Bank recorded no property and equipment under finance leases in the years ended 31 December 2005 and 2004.

24. Deferred tax liability/asset

Deferred tax is calculated from all temporary differences under the liability method using the principal income tax rate of 24% (2004: 26%).

23. Dlouhodobý hmotný majetek

(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky, budovy a tech. zhodnocení budov	Inventář	Přístroje a zařízení	Nedokončené investice	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2004	265 641	103 569	443 471	63 359	876 040
Přirůstky	16 598	10 989	74 079	91 162	192 828
Ostatní změny	540	9 166	(10 049)	10	(333)
Úbytky	(16 903)	(2 009)	(15 961)	(111 819)	(146 692)
K 31. prosinci 2004	265 876	121 715	491 540	42 712	921 843
K 1. lednu 2005	265 876	121 715	491 540	42 712	921 843
Přirůstky	1 321	5 479	82 266	26 699	115 765
Ostatní změny	0	0	0	0	0
Úbytky	(458)	(1 601)	(16 807)	(39 481)	(58 347)
K 31. prosinci 2005	266 739	125 593	556 999	29 930	979 261
Oprávký a opravné položky					
K 1. lednu 2004	(80 865)	(73 966)	(295 764)	0	(450 595)
Roční odpisy	(12 567)	(14 039)	(55 953)	0	(82 559)
Znehodnocení	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2004	(93 432)	(88 005)	(351 717)	0	(533 154)
K 1. lednu 2005	(93 432)	(88 005)	(351 717)	0	(533 154)
Roční odpisy	(22 732)	(13 601)	(83 820)	0	(120 153)
Znehodnocení	(1 904)	0	0	0	(1 904)
K 31. prosinci 2005	(118 068)	(101 606)	(435 537)	0	(655 211)
Zůstatková cena					
k 31. prosinci 2004	172 444	33 710	139 823	42 712	388 689
k 31. prosinci 2005	148 671	23 987	121 462	29 930	324 050

Položka „Znehodnocení“ představuje snížení hodnoty majetku k technickému zhodnocení pronajatých budov, u kterých má Banka pro další období úmysl je odprodat nebo vypovědět nájemní smlouvu. Snížení hodnoty majetku bylo stanoveno na základě stanovení hodnoty z užívání.

(b) Dlouhodobý hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Banka v roce 2005 ani v roce 2004 nevykazuje hodnoty majetku ve finančním leasingu.

24. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň je vypočítána ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody při použití základní sazby daně z příjmů ve výši 24% (2004: 26%).

Deferred income tax assets (liabilities) are as follows:

CZK thousand	2005	2004
Balance at 1 January	24,399	17,255
Movement for the year – income	52,476	7,144
Net deferred tax asset at 31 December	76,875	24,399

CZK thousand	2005	2004
Unpaid interest on loans of non-residents	0	8 401
Unpaid social security and health insurance contributions	10,893	7,516
Outstanding vacation days	4,105	4,940
Other provisions	2,022	0
Accelerated tax depreciation of fixed assets	2,169	3,542
Losses on derivatives	57,686	0
Total deferred tax asset	76,875	24,399
Total deferred tax liability	0	0

The deferred tax (charge)/credit in the profit and loss account comprises the following temporary differences:

CZK thousand	2005	2004
Basis for deferred tax asset/(liability)	320,312	93,843
Deferred tax asset/(liability)	76,875	24,399
Recognition of a year-on-year difference due to the change of tax rate	(1,877)	(345)
Recognition of a year-on-year difference due to temporary differences	54,352	7,488
Total year-on-year difference for recognition	52,476	7,144

25. Other Assets

CZK thousand	2005	2004
Indirect tax assets	1,436	0
Receivables arising from non-banking activities	96,178	111,100
Deferred expenses and accrued income	4,374	1,585
Other	47,165	16,802
Total	149,153	129,487

Čistá odložená daňová pohledávka se skládá z následujících položek:

tis. Kč	2005	2004
Stav k 1. 1. 2005	24 399	17 254
Změna stavu za období – výnos	52 476	7 145
Čistá odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2005	76 875	24 399

tis. Kč	2005	2004
Nezaplacené úroky z úvěrů nerezidentů	0	8 401
Nezaplacené sociální a zdravotní pojištění	10 893	7 516
Nevyčerpaná dovolená	4 105	4 940
Ostatní rezervy	2 022	0
Zrychlené daňové odpisy hmotného a nehmotného majetku	2 169	3 542
Ztráty z derivátů	57 686	0
Celkem odložená daňová pohledávka	76 875	24 399
Celkem odložený daňový závazek	0	0

Vliv odložených daňových pohledávek a závazků na hospodářský výsledek vyplývá ze změn následujících dočasných rozdílů:

tis. Kč	2005	2004
Základ pro odloženou daňovou pohledávku/(závazek)	320 312	93 843
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	76 875	24 399
Rozdíl k doúčtování oproti předchozímu roku z důvodu změny sazby daně	(1 877)	(345)
Rozdíl k doúčtování oproti předchozímu roku z důvodu dočasných rozdílů	54 352	7 488
Rozdíl k doúčtování oproti předchozímu roku celkem	52 476	7 144

25. Ostatní aktiva

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky z titulu nepřímých daní	1 436	0
Pohledávky z nebankovní činnosti	96 178	111 100
Časové rozlišení	4 374	1 585
Ostatní	47 165	16 802
Celkem	149 153	129 487

26. Amounts Owed to Financial Institutions

CZK thousand	2005	2004
Repayable on demand	1,640,320	132,738
Term deposits at banks	10,650,103	3,427,198
Within 3 months	5,445,191	2,310,254
From 3 months to 1 year	946,012	456,733
From 1 to 5 years	4,258,900	355,252
Over 5 years	0	304,959
Total	12,290,423	3,559,936

27. Amounts Owed to Customers**(a) Analysis of Amounts Owed to Customers by Type**

CZK thousand	2005	2004
Repayable on demand	35,444,433	34,151,726
Term deposits with maturity	12,510,407	10,277,482
Repayable on notice	242,850	287,441
Other	108,534	127,023
Total	48,306,224	44,843,672

(b) Analysis of Amounts Owed to Customers by Sector

CZK thousand	2005	2004
Public sector	6,450,990	8,304,635
Deposits from corporate clients	21,435,499	17,329,750
Deposits to private individuals	19,978,675	19,209,287
Small and medium size enterprises (SME)	441,060	0
Total	48,306,224	44,843,672

28. Debt Securities Issued**(a) Analysis of Issued Debt Securities by Type**

CZK thousand	2005	2004
Mortgage bonds	4,340,727	3,213,987
Bonds in issue	28,335	1,008,244
Deposit certificates and deposit bills of exchange	4,237,610	4,344,637
Total	8,606,672	8,566,868

26. Závazky vůči bankám

tis. Kč	2005	2004
Splatné na požádání	1 640 320	132 738
Termínované vklady u bank	10 650 103	3 427 198
Do 3 měsíců	5 445 191	2 310 254
Od 3 měsíců do 1 roku	946 012	456 733
Od 1 roku do 5 let	4 258 900	355 252
Nad 5 let	0	304 959
Celkem	12 290 423	3 559 936

27. Závazky vůči klientům**(a) Analýza závazků vůči klientům podle typu**

tis. Kč	2005	2004
Závazky splatné na požádání	35 444 433	34 151 726
Termínované závazky se splatností	12 510 407	10 277 482
Závazky s výpovědní lhůtou	242 850	287 441
Ostatní	108 534	127 023
Celkem	48 306 224	44 843 672

(b) Analýza závazků vůči klientům podle sektorů

tis. Kč	2005	2004
Vládní sektor	6 450 990	8 304 635
Vklady právnických osob	21 435 499	17 329 750
Vklady fyzických osob	19 978 675	19 209 287
Středně velké podniky (SME)	441 060	0
Celkem	48 306 224	44 843 672

28. Emitované dluhové cenné papíry**(a) Analýza emitovaných dluhových cenných papírů podle typu**

tis. Kč	2005	2004
Hypoteční zástavní listy	4 340 727	3 213 987
Emitované dluhopisy	28 335	1 008 244
Vkladové certifikáty a depozitní směnky	4 237 610	4 344 637
Celkem	8 606 672	8 566 868

(b) Analysis of Mortgage Bonds

CZK thousand

Date of issue	Maturity	ISIN	Currency	Nominal value		Net carrying value		Amount payable within 1 year
				2005	2004	2005	2004	
3. 5. 2001	3. 5. 2006	CZ0002000177	CZK	2,000,000	2,000,000	2,116,596	2,170,269	2,116,596
18. 2. 2004	18. 2. 2009	CZ0002000326	CZK	500,000	500,000	516,644	516,822	0
23. 8. 2004	23. 8. 2009	CZ0002000417	CZK	500,000	500,000	523,003	526,896	0
23. 3. 2005	23. 3. 2010	CZ0002000482	CZK	500,000	0	548,906	0	0
21. 11. 2005	21. 11. 2010	CZ0002000698	CZK	599,580	0	635,578	0	0
Total				4,099,580	3,000,000	4,340,727	3,213,987	2 116,596

29. Subordinated Loan

CZK thousand

	2005	2004
Subordinated loan	1,397,269	1,282,349
Total	1,397,269	1,282,349

The subordinated loan increased in July 2005 by CZK 174,030 thousand.

The nominal value of the subordinated loan as of 31 December 2005 was CZK 1,376,722 thousand.

This loan will mature on 31 January 2012; the interest rate was determined based on six-month EURIBOR plus 1.3 percent p.a. The subordinated loan agreement was approved by the responsible departments of the Czech National Bank and conforms to the requirements for recognition as additional capital.

30. Provisions

CZK thousand

	Provisions for legal disputes	Provisions for off balance sheet credit risk exposures	Provision for outstanding vacation days	Other provisions	Total
1 January 2004	0	1,000	19,000	35,603	55,603
Charge for provisions	0	0	19,000	0	19,000
Use of provisions	0	0	(19,000)	0	(19,000)
Release of redundant provisions	0	0	0	(19,119)	(19,119)
31 December 2004	0	1,000	19,000	16,484	36,484
1 January 2005	0	1,000	19,000	16,484	36,484
Charge for provisions	6,646	0	17,104	9,276	33,026
Use of provisions	0	(1,000)	(19,000)	0	(20,000)
Release of redundant provisions	0	0	0	(16,464)	(16,464)
31 December 2005	6,646	0	17,104	9,296	33,046

(b) Analýza hypotečních zástavních listů

CZK thousand

Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	Nominální hodnota		Čistá účetní hodnota		Částka splatná do 1 roku
				2005	2004	2005	2004	
3. 5. 2001	3. 5. 2006	CZ0002000177	CZK	2 000 000	2 000 000	2 116 596	2 170 269	2 116 596
18. 2. 2004	18. 2. 2009	CZ0002000326	CZK	500 000	500 000	516 644	516 822	0
23. 8. 2004	23. 8. 2009	CZ0002000417	CZK	500 000	500 000	523 003	526 896	0
23. 3. 2005	23. 3. 2010	CZ0002000482	CZK	500 000	0	548 906	0	0
21. 11. 2005	21. 11. 2010	CZ0002000698	CZK	599 580	0	635 578	0	0
Celkem				4 099 580	3 000 000	4 340 727	3 213 987	2 116 596

29. Podřízený dluh

tis. Kč

	2005	2004
Podřízený dluh	1 397 269	1 282 349
Celkem	1 397 269	1 282 349

V průběhu roku červenci 2005 došlo k navýšení podřízeného dluhu o částku 174 030 tis. Kč.

K datu 31. 12. 2005 byla nominální hodnota podřízeného dluhu 1 376 722 tis. Kč.

Úvěr je splatný 31. 1. 2012 a úroková sazba je stanovena na základě šestiměsíčního EURIBORu plus 1,3% p.a. Smlouva o podřízeném dluhu byla odsouhlasena odpovědnými útvary České národní banky a splňuje požadavky na dodatkový kapitál.

30. Rezervy

tis. Kč

	Rezervy na soudní spory	Rezervy k úvěrovým rizikům v rámci mimobil. položek	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Ostatní rezervy	Celkem
1. 1. 2004	0	1 000	19 000	35 603	55 603
Tvorba rezerv	0	0	19 000	0	19 000
Použití rezerv	0	0	(19 000)	0	(19 000)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	(19 119)	(19 119)
31. 12. 2004	0	1 000	19 000	16 484	36 484
1. 1. 2005	0	1 000	19 000	16 484	36 484
Tvorba rezerv	6 646	0	17 104	9 276	33 026
Použití rezerv	0	(1 000)	(19 000)	0	(20 000)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	(16 464)	(16 464)
31. 12. 2005	6 646	0	17 104	9 296	33 046

As of 31 December 2005, the balance of provisions was CZK 33,046 thousand (2004: CZK 36,000 thousand). This provision was recorded mainly in respect of outstanding vacation days of CZK 17,104 thousand (2004: CZK 19,000 thousand), legal disputes, existing contractual contingent liabilities and costs related to the stabilisation programme.

The Bank conducted a review of legal proceedings outstanding against it at the year-end. Pursuant to the review of litigation matters in terms of the risk of losses and litigated amounts, the Bank recorded a provision of CZK 6,646 thousand for these disputes in 2005. The Bank does not disclose the details underlying the disputes as the disclosure may have an impact on the outcome of the disputes and may seriously harm the Bank's interests.

31. Other Liabilities

CZK thousand	2005	2004
Liabilities arising from non-banking activities	404,055	277,739
Accrued expenses	11,570	0
Deferred income	10,335	10,345
Settlement and suspense clearing account	505,839	156,164
Other	105,163	334,276
Total	1,036,962	778,524

"Liabilities arising from non-banking activities" for the year ended 31 December 2005 represent mostly estimated payables to external suppliers of services in the amount of CZK 288,474 thousand (2004: CZK 186,187 thousand). In 2004, the line "Other" principally reflects foreign payments settlement accounts.

32. Share Capital

No changes were made in the share capital amount or the structure of shareholders during 2005. The shares take the book-entry form and are not publicly tradable. The nominal value of shares has been paid up.

The shareholders of the Bank as of 31 December 2005:

Name	Registered address	Number of ordinary shares of CZK 10 thousand each	Nominal value (in CZK)	Ownership percentage (in %)
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Austria	127,500	1,275,000	51
RB Prag Beteiligungs GmbH	Austria	62,500	625,000	25
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG	Austria	60,000	600,000	24
Total		250,000	2,500,000	100

K 31. prosinci 2005 činí zůstatek rezervy 33 046 tis. Kč (2004: 36 000 tis. Kč). Účelem této rezervy je zejména pokrytí nevyčerpané dovolené ve výši 17 104 tis. Kč (2004: 19 000 tis. Kč), právních sporů, existujících smluvních potenciálních závazků a výdajů spojených se stabilizačním programem.

Banka posoudila k 31. prosinci soudní spory vedené proti bance. Na základě posouzení jednotlivých sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Banka vykazuje v roce 2005 rezervu na tyto spory ve výši 6 646 tis. Kč. V případě probíhajících právních sporů Banka nezveřejňuje detaily jednotlivých sporů, neboť zveřejnění by mohlo v konečném důsledku ovlivnit konečný výsledek sporů a poškodit tak zájmy banky.

31. Ostatní pasiva

tis. Kč	2005	2004
Závazky z nebankovní činnosti	404 055	277 739
Výdaje příštích období	11 570	0
Výnosy příštích období	10 335	10 345
Vypořádací a uspořádací účet clearingů	505 839	156 164
Ostatní	105 163	334 276
Celkem	1 036 962	778 524

Závazky z nebankovní činnosti za rok 2005 představují většinou dohadné účty pasivní k externím dodavatelům služeb ve výši 288 474 tis. Kč (2004: 186 187 tis. Kč). V položce „Ostatní“ jsou zahrnuty zejména vypořádací účty zahraničních plateb.

32. Základní kapitál

V průběhu roku 2005 nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a složení akcionářů. Akcie jsou v zaknihované podobě a nejsou veřejně obchodovatelné. Jmenovitá hodnota akcií byla plně splacena.

Složení akcionářů banky k 31. prosinci 2005:

Název	Sídlo	Počet kmenových akcií po 10 tis. Kč (v ks)	Nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Rakousko	127 500	1 275 000	51
RB Prag Beteiligungs GmbH	Rakousko	62 500	625 000	25
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG	Rakousko	60 000	600 000	24
Celkem		250 000	2 500 000	100

33. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents at the end of the year as shown in the statements of cash flows are composed of the following balances:

CZK thousand	2005	2004
Cash and Nostro accounts with the CNB (Note 16)	1,916,268	1,866,967
Treasury bills with maturity of less than three months	837,898	1,106,040
Nostro accounts with financial institutions (Note 17)	472,218	237,849
Required minimum reserves at CNB	(765,932)	(809,944)
Total cash and cash equivalents	2,460,452	2,400,912

34. Off Balance Sheet Components – Credit Exposure

(a) Legal disputes

The Bank conducted a review of legal proceedings outstanding against it as of 31 December 2005. Pursuant to the review of significant litigation matters in terms of the risk of potential losses and the probability of payment, the Bank created provisions (Note 30) for these litigations in the aggregate amount CZK 6,646 thousand. No provision has been recognised for the remaining legal disputes as these are immaterial.

As of 31 December 2005, the Bank assessed lawsuits filed against other entities. The review of significant litigation matters in respect of third parties indicates that these will not materially affect the Bank's financial position.

(b) Irrevocable Commitments from Accepted Bills of Exchange and Endorsements, Other Written Commitments and Pledged Amounts

CZK thousand	2005	2004
Banks		
Provided commitments	376,179	179,744
Guarantee commitments	24,456	12,809
Letters of credit and financial guarantees	0	14,489
Total	400,635	207,042
Customers		
Provided commitments	6,293,481	5,425,289
Guarantee commitments	4,576,263	4,395,527
Letters of credit and financial guarantees	986,719	147,859
Total	11,856,463	9,968,675
Total	12,257,098	10,175,717

(c) Refinancing Agreements

As of 31 December 2005, the Bank is provided with a stand-by credit line facility of CZK 1,508,260 (EUR 52,000 thousand) thousand (2004: CZK 3,161,806 thousand, EUR 109,009 thousand) by Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft.

33. Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky

Pokladní hotovost a ostatní likvidní prostředky ke konci účetního období vykázané v přehledu o peněžních tocích představují následující položky aktiv:

tis. Kč	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
Peněžní prostředky a nostro účty u ČNB (viz bod 16)	1 916 268	1 866 967
Státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky splatné do 3 měsíců	837 898	1 106 040
Nostro účty u finančních institucí (viz bod 17)	472 218	237 849
Povinné minimální rezervy	(765 932)	(809 944)
Celkem pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	2 460 452	2 400 912

34. Mimobilanční položky – úvěrová angažovanost

(a) Soudní spory

Banka k 31. prosinci 2005 posoudila soudní spory vedené proti ní. Na základě posouzení jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Banka vykazuje rezervy (viz bod 30) na tyto spory ve výši 6 646 tis. Kč. Banka ke zbývajícím soudním sporům nevytvořila žádnou rezervu, neboť nejsou významné.

Banka k 31. prosinci 2005 posoudila soudní spory vedené Bankou proti jiným subjektům. Na základě posouzení jednotlivých významných sporů z hlediska třetích stran se Banka domnívá, že tyto spory nebudou mít výrazný dopad na její finanční pozici.

(b) Neodvolatelné závazky z akceptů a indosamentů, jiných písemných závazků, hodnoty dané do zástavy

tis. Kč	2005	2004
Banky		
Poskytnuté přísliby	376 179	179 744
Závazky ze záruk	24 456	12 809
Akreditivy a finanční záruky	0	14 489
Celkem	400 635	207 042
Klienti		
Poskytnuté přísliby	6 293 481	5 425 289
Závazky ze záruk	4 576 263	4 395 527
Akreditivy a finanční záruky	986 719	147 859
Celkem	11 856 463	9 968 675
Celkem	12 257 098	10 175 717

(c) Dohody o refinancování

Banka má k 31. 12. 2005 možnost využít záložní úvěr od Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ve výši 1 508 260 tis. Kč (52 000 tis. EUR) (2004: 3 161 806 tis. Kč, 109 009 tis. EUR).

35. Off Balance Sheet Components – Financial Instruments**(a) Analysis of Derivative Financial Instruments – Contractual Amounts**

CZK thousand	Contractual amounts	
	2005	2004
Hedging instruments		
Interest rate swaps (IRS)	221,100	338,462
Total hedging instruments	221,100	338,462
Trading instruments		
Cross-currency swaps	526,880	317,728
Currency forwards and swaps	14,148,762	9,866,092
Interest rate swaps (IRS)	27,679,015	11,214,252
Forward rate agreements (FRA)	175,269,400	137,163,950
Option contracts (purchase)	4,732,438	2,702,674
Option contracts (sale)	4,745,354	2,309,943
Total trading instruments	227,101,849	163,574,639
Financial derivatives - total contractual amount	227,322,949	163,913,101

(b) Analysis of Derivative Financial Instruments – Fair Value

CZK thousand	Fair value in 2005		Fair value in 2004	
	Positive	Negative	Positive	Negative
Hedging instruments				
Interest rate swaps (IRS)	0	(4,064)	9,123	(11,142)
Total hedging instruments	0	(4,064)	0	(11,142)
Trading instruments				
Cross-currency swaps	24,622	(24,322)	13,029	(12,476)
Currency forwards and swaps	131,244	(174,343)	341,432	(239,208)
Interest rate swaps (IRS)	153,239	(246,311)	92,045	(133,294)
Forward rate agreements (FRA)	111,836	(139,819)	193,730	(200,790)
Option contracts (purchase)	83,123	0	64,892	0
Option contracts (sale)	0	(79,959)	0	(64,892)
Total trading instruments	504,064	(664,754)	705,128	(650,660)
Financial derivatives - total fair value	504,064	(668,818)	714,251	(661,802)

35. Mimobilanční položky – finanční nástroje**(a) Přehled derivátů – smluvní částky**

tis. Kč	Smluvní částky	
	2005	2004
Zajišťovací nástroje		
Úrokové swapy (IRS)	221 100	338 462
Celkem zajišťovací	221 100	338 462
Nástroje k obchodování		
Cross-currency swapy	526 880	317 728
Měnové forwardy a swapy	14 148 762	9 866 092
Úrokové swapy (IRS)	27 679 015	11 214 252
Úrokové forwardy (FRA)	175 269 400	137 163 950
Opční kontrakty (nákup)	4 732 438	2 702 674
Opční kontrakty (prodej)	4 745 354	2 309 943
Nástroje k obchodování celkem	227 101 849	163 574 639
Finanční deriváty – Smluvní částky celkem	227 322 949	163 913 101

(b) Přehled derivátů – Reálné hodnoty finančních derivátů

tis. Kč	Reálná hodnota 2005		Reálná hodnota 2004	
	pozitivní	negativní	pozitivní	negativní
Zajišťovací nástroje				
Úrokové swapy (IRS)	0	(4 064)	9 123	(11 142)
Celkem zajišťovací	0	(4 064)	0	(11 142)
Nástroje k obchodování				
Cross-currency swapy	24 622	(24 322)	13 029	(12 476)
Měnové forwardy a swapy	131 244	(174 343)	349 432	(239 208)
Úrokové swapy (IRS)	153 239	(246 311)	92 066	(133 294)
Úrokové forwardy (FRA)	111 836	(139 819)	194 730	(200 790)
Opční kontrakty (nákup)	83 123	0	64 994	0
Opční kontrakty (prodej)	0	(79 959)	0	(64 892)
Nástroje k obchodování celkem	504 064	(664 754)	705 128	(650 660)
Finanční deriváty – Reálná hodnota celkem	504 064	(668 818)	714 251	(661 802)

(c) Remaining Maturity of Financial Derivative Instruments

CZK thousand	Up to 1 year	From 1 – 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2005				
Hedging instruments				
Interest rate swaps (IRS)	221,100	0	0	221,100
Total hedging instruments	221,100	0	0	221,100
Trading instruments				
Cross-currency swaps	95,894	430,986	0	526,880
Currency forwards and swaps	14,111,262	37,500	0	14,148,762
Interest rate swaps (IRS)	13,650,000	13,381,479	647,536	27,679,015
Forward rate agreements (FRA)	134,119,400	41,150,000	0	175,269,400
Option contracts (purchase)	4,322,696	409,742	0	4,732,438
Option contracts (sale)	4,338,317	407,037	0	4,745,354
Total trading instruments	170,637,569	55,816,744	647,536	227,101,849
Total financial derivatives	170,858,669	55,816,744	647,536	227,322,949
At 31 December 2004				
Hedging instruments				
Interest rate swaps (IRS)	104,762	233,700	0	338,462
Total hedging instruments	104,762	233,700	0	338,462
Trading instruments				
Cross-currency swaps	0	317,728	0	317,728
Currency forwards and swaps	9,572,998	293,094	0	9,866,092
Interest rate swaps (IRS)	500,000	9,369,537	1,344,715	11,214,252
Forward rate agreements (FRA)	86,113,950	51,050,000	0	137,163,950
Option contracts (purchase)	2,423,919	278,755	0	2,702,674
Option contracts (sale)	2,031,188	278,755	0	2,309,943
Total trading instruments	100,642,055	61,587,869	1,344,715	163,574,639
Total financial derivatives	100,746,817	61,821,569	1,344,715	163,913,101

36. Other Off Balance Sheet Assets**(a) Assets Provided for Management, Administration and Custody**

In the years ended 31 December 2005 and 2004, the Bank provided no assets for management, administration and custody.

(b) Assets Accepted for Management, Administration and Custody

CZK thousand	2005	2004
Assets accepted for management	2,086,908	1,600,277
Assets accepted for administration	11,875,579	7,446,519
Total	13,962,487	9,046,796

(c) Zbytková splatnost finančních derivátů

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2005				
Zajišťovací nástroje				
Úrokové swapy (IRS)	221 100	0	0	221 100
Celkem zajišťovací	221 100	0	0	221 100
Nástroje k obchodování				
Cross-currency swapy	95 894	430 986	0	526 880
Měnové forwardy a swapy	14 111 262	37 500	0	14 148 762
Úrokové swapy (IRS)	13 650 000	13 381 479	647 536	27 679 015
Úrokové forwardy (FRA)	134 119 400	41 150 000	0	175 269 400
Opční kontrakty (nákup)	4 322 696	409 742	0	4 732 438
Opční kontrakty (prodej)	4 338 317	407 037	0	4 745 354
Nástroje k obchodování celkem	170 637 569	55 816 744	647 536	227 101 849
Finanční deriváty celkem	170 858 669	55 816 744	647 536	227 322 949
K 31. prosinci 2004				
Zajišťovací nástroje				
Úrokové swapy (IRS)	104 762	233 700	0	338 462
Celkem zajišťovací	104 762	233 700	0	338 462
Nástroje k obchodování				
Cross-currency swapy	0	317 728	0	317 728
Měnové forwardy a swapy	9 572 998	293 094	0	9 866 092
Úrokové swapy (IRS)	500 000	9 369 537	1 344 715	11 214 252
Úrokové forwardy (FRA)	86 113 950	51 050 000	0	137 163 950
Opční kontrakty (nákup)	2 423 919	278 755	0	2 702 674
Opční kontrakty (prodej)	2 031 188	278 755	0	2 309 943
Nástroje k obchodování celkem	100 642 055	61 587 869	1 344 715	163 574 639
Finanční deriváty celkem	100 746 817	61 821 569	1 344 715	163 913 101

36. Mimobilanční položky – ostatní**(a) Hodnoty předané k obhospodařování, do správy a k uložení**

Banka v roce 2005 ani v roce 2004 nepředala žádné hodnoty k obhospodařování, do správy a k uložení.

(b) Hodnoty převzaté k obhospodařování, do správy a k uložení

tis. Kč	2005	2004
Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 086 908	1 600 277
Hodnoty převzaté do správy	11 875 579	7 446 519
Celkem	13 962 487	9 046 796

37. Segment Analysis

(a) Geographic Segments

The Bank carries out activities solely on the territory of the Czech Republic and pursues no activities abroad.

(b) Segments by Type of Client

Primary reporting under IAS 14 is based on the internal RI management system, whose primary reporting format is principally client-oriented. Business segments are represented as follows:

- Retail banking;
- SME banking;
- Corporate banking; and
- Other.

The Retail banking segment generally includes all private individuals including VIP clients and own employees. This segment mainly involves standardised products, such as savings accounts, deposit and current accounts, client loans and mortgages, overdraft facilities, credit cards and other credit and deposit products.

The SME banking segment entails all medium size entities with an annual turnover of up to CZK 250,000 thousand.

The Corporate banking segment involves transactions with corporate clients, public sector and financial institutions. This segment also includes small subsidiaries of large companies.

The segment "Other" mainly includes Treasury and Investment Banking, as well as other positions, such as profit sharing, and other non-interest companies constituting assets and liabilities which cannot be allocated to the above segments.

Treasury includes own positions in on balance sheet products and also in interest rates of off balance sheet currency products (derivatives). All of this includes interest rate transactions, foreign FX transactions, liquidity management, and asset and liability management.

CZK thousand	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Other	Total
At 31 December 2005					
Income generated outside segments (external income)	664,427	473,547	1,205,164	415,492	2,758,630
Total gross income	664,427	473,547	1,205,164	415,492	2,758,630
Segment profit	(319,184)	759	579,039	172,054	432,668
Other income				63,176	63,176
Tax				(124,344)	(124,344)
Profit or loss					371,500
<i>Other information</i>					
Average assets by segment	6,880,194	2,825,217	32,025,403	30,163,492	71,894,306
Total average assets	6,880,194	2,825,217	32,025,403	30,163,492	71,894,306
Average liabilities by segment	19,287,977	8,747,749	24,151,282	16,533,921	68,720,929
Total average liabilities	19,287,977	8,747,749	24,151,282	16,533,921	68,720,929
Reserves and provisions for credit risks	241,217	38,928	152,785	(63,576)	369,354

37. Segmentová analýza

(a) Geografické oblasti

Banka vyvíjí aktivity pouze na území České republiky a nemá žádné zahraniční aktivity.

(b) Segmenty podle typů zákazníka

Základem pro primární reporting ve smyslu IAS 14 je interní manažerský systém společnosti RI, jehož formát primárního reportingu byl orientován především na zákazníka. Obchodní rozdělení je zastoupeno následujícím způsobem:

- Retail banking
- SME banking
- Corporate banking
- Other

Segment Retail banking všeobecně zahrnuje všechny soukromé osoby včetně VIP klientů a vlastních zaměstnanců. Tato řada obsahuje především standardizované produkty jako spořicí, vkladové a běžné účty, klientské půjčky a hypotéky, kontokorenty, kreditní karty a další půjčky a vkladové produkty.

Segment SME banking zahrnuje všechny středně velké společnosti s ročním obratem do 250 000 tis. Kč.

Segment Corporate banking zahrnuje obchod s korporáčními klienty, veřejným sektorem a finančními institucemi. Tento segment dále zahrnuje malé dceřinné společnosti velkých podniků.

Segment Ostatní obsahuje zejména Treasury a IB jakož i další pozice jako např. podílnictví, další neúrokové společnosti tvořící aktiva a pasiva, která nelze přiřadit k výše uvedeným segmentům.

Treasury zahrnuje vlastní pozice v rozvahových produktech a dále v úrokových sazbách mimobilančních položek měnových produktů (derivátů). To vše obsahuje obchody s úrokovými sazbami, zahraniční kurzové obchody, řízení likvidity a řízení aktiv a pasiv.

tis. Kč	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Ostatní	Celkem
k 31. prosinci 2005					
Výnosy mimo segmentu (externí výnosy)	664 427	473 547	1 205 164	415 492	2 758 630
Celkové hrubé výnosy	664 427	473 547	1 205 164	415 492	2 758 630
Zisk segmentu	(319 184)	759	579 039	172 054	432 668
Ostatní výnosy				63 176	63 176
Zdanění				(124 344)	(124 344)
Hospodářský výsledek					371 500
<i>Další informace</i>					
Průměrná aktiva podle segmentů	6 880 194	2 825 217	32 025 403	30 163 492	71 894 306
Průměrná aktiva celkem	6 880 194	2 825 217	32 025 403	30 163 492	71 894 306
Průměrné cizí zdroje podle segmentů	19 287 977	8 747 749	24 151 282	16 533 921	68 720 929
Průměrná pasiva celkem	19 287 977	8 747 749	24 151 282	16 533 921	68 720 929
Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	241 217	38 928	152 785	(63 576)	369 354

CZK thousand	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Other	Total
At 31 December 2004					
Income generated outside segments (external income)	505,243	368,400	997,979	434,313	2,305,935
Total gross income	505,243	368,400	997,979	434,313	2,305,935
Segment profit	(354,919)	(14,419)	432,130	271,904	334,696
Other income				76,454	76,454
Tax				(112,588)	(112,588)
Profit or loss					294,723
<i>Other information</i>					
Average assets by segment	3,879,638	1,608,178	28,817,282	30,773,230	65,078,328
Total average assets	3,879,638	1,608,178	28,817,282	30,773,230	65,078,328
Average liabilities by segment	17,763,753	7,953,690	21,672,632	14,784,795	62,174,870
Total average liabilities	17,763,753	7,953,690	21,672,632	14,784,795	62,174,870
Reserves and provisions for credit risks	93,716	29,134	136,094	(57,717)	201,227

38. Financial Instruments – Market Risk

The Bank takes on exposure to market risks arising from open positions of transactions with interest rate, equity and currency instruments which are sensitive to the changes of conditions on financial markets.

(a) Trading

The Bank holds trading positions in certain financial instruments including financial derivatives. The majority of the Bank's trading activities are conducted on the basis of the requirements of the Bank's clients. According to the estimated demand of its clients, the Bank holds a certain supply of financial instruments and maintains the admission to the financial markets through the quoting of bid and ask prices and by trading with other market makers. These positions are also held for the purpose of speculation on the expected future development of financial markets and thus represent speculation on this development. The Bank's business strategy is thus affected by the speculative expectation and market making and its goal is to maximise net income from trading.

The Bank manages risks associated with its trading activities on the level of individual risks and types of financial instruments. The key risk management tools are the limits for individual transaction volumes and individual position volumes, stop loss limits and Value at Risk (VaR) limits. The quantitative methods applied to market risk management are described in "Risk Management Methods" in Note 38 (c).

(b) Risk Management

The selected risks exposures resulting from the Bank's activities, management of positions arising from these activities and its risk management approach are described below. More detailed policies applied in measuring and managing these risks are included in "Risk Management Methods" in Note 38 (c).

Liquidity Risk

Liquidity risk arises from the type of funding of the Bank's activities and the management of its positions. It includes both the risk of inability to raise funds to cover the Bank's assets using instruments with appropriate maturity and the Bank's ability to dispose of/sell assets at a reasonable price within a reasonable time frame.

tis. Kč	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Ostatní	Celkem
k 31. prosinci 2004					
Výnosy mimo segmentu (externí výnosy)	505 243	368 400	997 979	434 313	2 305 935
Celkové hrubé výnosy	505 243	368 400	997 979	434 313	2 305 935
Zisk segmentu	(354 919)	(14 419)	432 130	271 904	334 696
Ostatní výnosy				76 454	76 454
Zdanění				(112 588)	(112 588)
Hospodářský výsledek					294 723
<i>Další informace</i>					
Průměrná aktiva podle segmentů	3 879 638	1 608 178	28 817 282	30 773 230	65 078 328
Průměrná aktiva celkem	3 879 638	1 608 178	28 817 282	30 773 230	65 078 328
Průměrné cizí zdroje podle segmentů	17 763 753	7 953 690	21 672 632	14 784 795	62 174 870
Průměrná pasiva celkem	17 763 753	7 953 690	21 672 632	14 784 795	62 174 870
Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	93 716	29 134	136 094	(57 717)	201 227

38. Finanční nástroje – tržní riziko

Banka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Obchodování

Banka drží obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Většina obchodních aktivit banky je řízena požadavky klientů banky. Podle odhadu poptávky klientů drží Banka určitou zásobu finančních nástrojů a udržuje přístup na finanční trhy prostřednictvím kotování nákupních (bid) a prodejních (ask) cen a také obchodováním s dalšími tvůrci trhu. Tyto pozice jsou také drženy za účelem budoucího očekávaného vývoje finančních trhů a představují tedy spekulaci na tento vývoj. Obchodní strategie banky je tak ovlivněna spekulativním očekáváním a tvorbou trhu a jejím cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování.

Banka řídí rizika spojená s obchodními aktivitami na úrovni jednotlivých rizik a také jednotlivých typů finančních nástrojů. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na objemy jednotlivých transakcí, na objemy jednotlivých pozic, stop loss limity a Value at Risk (VaR) limity. V části „Metody řízení rizik“ přílohy (bod 38 (c)) jsou uvedeny kvantitativní metody, které se uplatňují při řízení tržních rizik.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jímž je Banka vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy banky k řízení těchto rizik. Detailnější postupy, které Banka používá k měření a řízení těchto rizik, jsou uvedeny v části „Metody řízení rizik“ přílohy (bod 38 (c)).

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit banky a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva banky nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost banky likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

The Bank has access to diversified sources of funding, which comprise deposits and other savings, issued securities, loans accepted including subordinated loans, and also the Bank's equity. This diversification makes the Bank flexible and reduces its dependency on one source of funding. The Bank regularly evaluates its liquidity exposures, in particular by monitoring the changes in the structure of financing and comparing these changes with the Bank's liquidity risk management strategy, which is approved by the Bank's Board of Directors. As part of its liquidity risk management strategy, the Bank also holds a portion of its assets in highly liquid funds, such as government treasury bills and similar bonds and/or repurchase transactions with the Czech National Bank. The Bank uses internal statistical models for diversification of the maturity of client deposits. These models are reassessed on a regular basis.

The following table shows the remaining maturity of carrying values of financial instruments, rather than all cash flows arising from these instruments.

Remaining Maturity of the Bank's Assets and Liabilities

CZK thousand	Repayable on demand	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2005							
Cash and balances with central banks	1,916,268	0	0	0	0	0	1,916,268
Loans and advances to financial institutions	472,218	17,225,535	2,556,199	3,792,723	0	0	24,046,675
Loans and advances to customers	0	12,515,385	10,183,780	12,785,290	8,585,924	3,270,714	47,341,093
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	0	0	(1,151,173)	(1,151,173)
Positive fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	0	504,064	504,064
Securities at fair value through profit or loss	0	841,112	104,037	1,119,508	96,592	121,550	2,282,799
Securities available for sale	0	0	0	0	0	732	732
Equity investments	0	0	0	0	0	304,160	304,160
Intangible fixed assets	0	0	0	0	0	152,025	152,025
Property and equipment	0	0	0	0	0	324,050	324,050
Deferred tax asset	0	0	76,875	0	0	0	76,875
Other assets	0	42,133	495	237	0	106,288	149,153
Total	2,388,486	30,624,165	12,921,386	17,697,758	8,682,516	3,632,410	75,946,721
Amounts owed to financial institutions	1,640,320	5,445,191	946,012	4,258,900	0	0	12,290,423
Amounts owed to customers	35,444,432	11,374,599	1,194,544	183,186	929	108,534	48,306,224
Negative fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	0	668,818	668,818
Debt securities issued	0	4,135,151	2,194,681	2,276,573	267	0	8,606,672
Income tax liability	0	0	73,997	0	0	0	73,997
Provisions	0	0	33,046	0	0	0	33,046
Subordinated loan	0	0	0	0	0	1,397,269	1,397,269
Other liabilities	0	0	0	0	0	1,036,962	1,036,962
Equity	0	0	0	0	0	3,533,310	3,533,310
Total	37,084,752	20,954,941	4,442,280	6,718,659	1,196	6,744,893	75,946,721
Gap	(34,696,266)	9,669,224	8,479,106	10,979,099	8,681,320	(3,112,483)	0
Cumulative gap	(34,696,266)	(25,027,042)	(16,547,936)	(5,568,837)	3,112,483	0	0

Banka má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit a ostatních vkladů, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů včetně podřízených závazků a také z vlastního kapitálu banky. Tato diverzifikace dává bance flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Banka pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo banky. Banka dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy resp. v repo obchodech s ČNB. Banka používá pro diverzifikaci splatnosti z vkladů klientů interní statistické modely, které pravidelně přehodnocuje.

Následující tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Zbytková splatnost aktiv a závazků banky

tis. Kč	Splatné na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
k 31. prosinci 2005							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 916 268	0	0	0	0	0	1 916 268
Pohledávky za bankami	472 218	17 225 535	2 556 199	3 792 723	0	0	24 046 675
Úvěry a pohledávky za klienty	0	12 515 385	10 183 780	12 785 290	8 585 924	3 270 714	47 341 093
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	0	0	(1 151 173)	(1 151 173)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	504 064	504 064
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	841 112	104 037	1 119 508	96 592	121 550	2 282 799
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0	732	732
Majetkové účasti	0	0	0	0	0	304 160	304 160
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	152 025	152 025
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0	324 050	324 050
Odložená daňová pohledávka	0	0	76 875	0	0	0	76 875
Ostatní aktiva	0	42 133	495	237	0	106 288	149 153
Celkem	2 388 486	30 624 165	12 921 386	17 697 758	8 682 516	3 632 410	75 946 721
Závazky vůči bankám	1 640 320	5 445 191	946 012	4 258 900	0	0	12 290 423
Závazky vůči klientům	35 444 432	11 374 599	1 194 544	183 186	929	108 534	48 306 224
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	668 818	668 818
Emitované dluhové cenné papíry	0	4 135 151	2 194 681	2 276 573	267	0	8 606 672
Závazek z daně z příjmů	0	0	73 997	0	0	0	73 997
Rezervy	0	0	33 046	0	0	0	33 046
Podřízené dluh	0	0	0	0	0	1 397 269	1 397 269
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 036 962	1 036 962
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 533 310	3 533 310
Celkem	37 084 752	20 954 941	4 442 280	6 718 659	1 196	6 744 893	75 946 721
Gap	(34 696 266)	9 669 224	8 479 106	10 979 099	8 681 320	(3 112 483)	0
Kumulativní gap	(34 696 266)	(25 027 042)	(16 547 936)	(5 568 837)	3 112 483	0	0

CZK thousand	Repayable on demand	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not Specified	Total
At 31 December 2004							
Cash and balances with central banks	1,866,967	0	0	0	0	0	1,866,967
Loans and advances to financial institutions	237,848	19,298,757	2,715,897	11	633	0	22,253,146
Loans and advances to customers	2,827,157	11,040,783	8,301,825	8,341,796	5,387,075	0	35,898,636
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	0	0	(831,052)	(831,052)
Positive fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	0	714,251	714,251
Securities at fair value through profit or loss	0	1,160,444	285,394	415,904	135,440	140,087	2,137,269
Securities available for sale	0	0	0	0	0	536	536
Equity investments	0	0	0	0	0	273,276	273,276
Intangible fixed assets	0	0	0	0	0	132,683	132,683
Property and equipment	0	0	0	0	0	388,689	388,689
Deferred tax asset	0	0	24,399	0	0	0	24,399
Other assets	0	10,267	308	158	0	118,754	129,487
Total	4,931,972	31,510,251	11,327,823	8,757,869	5,523,148	937,224	62,988,287
Amounts owed to financial institutions	132,738	2,310,254	456,733	355,252	304,959	0	3,559,936
Amounts owed to customers	34,151,726	9,598,839	803,686	161,471	926	127,024	44,843,672
Negative fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	0	661,802	661,802
Debt securities issued	0	4,157,343	1,176,786	3,232,739	0	0	8,566,868
Income tax liability	0	0	66,875	0	0	0	66,875
Provisions	0	0	0	0	0	36,484	36,484
Subordinated loan	0	0	0	0	0	1,282,349	1,282,349
Other liabilities	0	0	0	0	0	778,524	778,524
Equity	0	0	0	0	0	3,191,777	3,191,777
Total	34,284,464	16,066,436	2,504,080	3,749,462	305,885	6,077,960	62,988,287
Gap	(29,352,492)	15,443,815	8,823,743	5,008,407	5,217,263	(5,140,736)	0
Cumulative gap	(29,352,492)	(13,908,677)	(5,084,934)	(76,527)	5,140,736	0	0

Interest Rate Risk

The Bank is exposed to interest rate risk since the interest-bearing assets and liabilities have different maturity dates, periods of interest rate changes/adjustments and volumes during these period. In the case of variable interest rates, the Bank is exposed to a basis risks arising from the difference in the mechanism of adjusting individual types of interest rates, such as PRIBOR, announced interest on deposits, etc. The Bank's interest rate risk management activities are aimed at optimising the Bank's net interest income in accordance with its strategy approved by the Board of Directors, and hedge the Bank's position against the fluctuations of interest rates. In managing the interest rate risk, the Bank uses (as in the case of liquidity management) statistical models for distribution of those items where it is unable to determine the exact moment of repricing of interest rate (for example on current accounts).

tis. Kč	Splatné na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
k 31. prosinci 2004							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 866 967	0	0	0	0	0	1 866 967
Pohledávky za bankami	237 848	19 298 757	2 715 897	11	633	0	22 253 146
Úvěry a pohledávky za klienty	2 827 157	11 040 783	8 301 825	8 341 796	5 387 075	0	35 898 636
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	0	0	(831 052)	(831 052)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	714 251	714 251
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	1 160 444	285 394	415 904	135 440	140 087	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0	536	536
Majetkové účasti	0	0	0	0	0	273 276	273 276
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	132 683	132 683
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0	388 689	388 689
Odloužená daňová pohledávka	0	0	24 399	0	0	0	24 399
Ostatní aktiva	0	10 267	308	158	0	118 754	129 487
Celkem	4 931 972	31 510 251	11 327 823	8 757 869	5 523 148	937 224	62 988 287
Závazky vůči bankám	132 738	2 310 254	456 733	355 252	304 959	0	3 559 936
Závazky vůči klientům	34 151 726	9 598 839	803 686	161 471	926	127 024	44 843 672
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	661 802	661 802
Emitované dluhové cenné papíry	0	4 157 343	1 176 786	3 232 739	0	0	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	0	0	66 875	0	0	0	66 875
Rezervy	0	0	0	0	0	36 484	36 484
Podřízené dluh	0	0	0	0	0	1 282 349	1 282 349
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	778 524	778 524
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 191 777	3 191 777
Celkem	34 284 464	16 066 436	2 504 080	3 749 462	305 885	6 077 960	62 988 287
Gap	(29 352 492)	15 443 815	8 823 743	5 008 407	5 217 263	(5 140 736)	0
Kumulativní gap	(29 352 492)	(13 908 677)	(5 084 934)	(76 527)	5 140 736	0	0

Úrokové riziko

Banka je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Banka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos banky v souladu se strategií banky schválenou představenstvem banky. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl zajišťovat pozici banky proti pohybům úrokových sazeb. Pro řízení úrokového rizika rovněž jako v případě řízení likvidity Banka používá statistické modely pro distribuci těchto položek, u nichž není možné jednoznačně definovat okamžik úrokového přecenění (např. běžných účtů).

The Bank mostly uses interest rate derivatives to manage the mismatch between the rate-sensitivity of assets and liabilities. These derivative transactions are entered into in accordance with the asset and liability management strategy as approved by the Board of Directors of the Bank.

Part of the Bank's income is generated through a targeted mismatch between rate-sensitive assets and rate-sensitive liabilities. The mismatch is summarised in the table below. The carrying value of these assets and liabilities and the nominal (notional) values of interest rate derivatives are recorded either in the period in which they are due or in which the interest rate changes, whichever occurs first. Certain assets or liabilities are allocated to individual periods on the basis of an expert estimate due to the anticipated preliminary repayment or undefined maturity dates.

	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2005						
Cash and balances with central banks	1,916,268	0	0	0	0	1,916,268
Loans and advances to financial institutions	21,457,437	2,589,238	0	0	0	24,046,675
Loans and advances to customers	31,395,810	5,102,106	7,675,648	159,707	1,856,649	46,189,920
Positive fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	504,064	504,064
Securities at fair value through profit or loss	1,162,771	387,215	516,090	216,723	0	2,282,799
Securities available for sale	0	0	0	0	732	732
Equity investments	0	0	0	0	304,160	304,160
Intangible fixed assets	0	0	0	0	152,025	152,025
Property and equipment	0	0	0	0	324,050	324,050
Deferred tax asset	0	0	0	0	76,875	76,875
Other assets	0	0	0	0	149,153	149,153
Total	55,932,286	8,078,559	8,191,738	376,430	3,367,708	75,946,721
Amounts owed to financial institutions	11,300,423	990,000	0	0	0	12,290,423
Amounts owed to customers	46,942,597	1,316,493	41,276	5,858	0	48,306,224
Negative fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	668,818	668,818
Debt securities issued	4,507,732	1,999,360	2,099,580		0	8,606,672
Income tax liability	0	0	0	0	73,997	73,997
Provisions	0	0	0	0	33,046	33,046
Subordinated loan	1,397,269	0	0	0	0	1,397,269
Other liabilities	0	0	0	0	1,036,962	1,036,962
Total equity	0	0	0	0	3,533,310	3,533,310
Total	64,148,021	4,305,853	2,140,856	5,858	5,346,133	75,946,721
Current gap	(8,215,735)	3,772,706	6,050,882	370,572	(1,978,425)	0
Cumulative gap	(8,215,735)	(4,443,029)	1,607,853	1,978,425	0	0

K řízení nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv jsou ve většině případů používány úrokové deriváty. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení aktiv a pasiv schválenou představenstvem banky.

Část výnosů banky je generována prostřednictvím cíleného nesouladu mezi úrokově citlivými aktivy a závazky. Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky banky. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
k 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 916 268	0	0	0	0	1 916 268
Pohledávky za bankami	21 457 437	2 589 238	0	0	0	24 046 675
Úvěry a pohledávky za klienty	31 395 810	5 102 106	7 675 648	159 707	1 856 649	46 189 920
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	504 064	504 064
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 162 771	387 215	516 090	216 722	0	2 282 799
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	732	732
Majetkové účasti	0	0	0	0	304 160	304 160
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	152 025	152 025
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	324 050	324 050
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	76 875	76 875
Ostatní aktiva	0	0	0	0	149 153	149 153
Celkem	55 932 286	8 078 560	8 191 738	376 430	3 367 708	75 946 721
Závazky vůči bankám	11 300 423	990 000	0	0	0	12 290 423
Závazky vůči klientům	46 942 597	1 316 493	41 276	5 858	0	48 306 224
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	668 818	668 818
Emitované dluhové cenné papíry	4 507 732	1 999 360	2 099 580		0	8 606 672
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	73 997	73 997
Rezervy	0	0	0	0	33 046	33 046
Podřízené dluh	1 397 269	0	0	0	0	1 397 269
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 036 962	1 036 962
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 533 308	3 533 310
Celkem	64 148 022	4 305 853	2 140 856	5 858	5 346 131	75 946 721
Současný gap	(8 215 735)	3 772 707	6 050 882	370 572	(1 978 423)	0
Kumulativní gap	(8 215 735)	(4 443 029)	1 607 853	1 978 425	0	0

	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2004						
Cash and balances with central banks	1,866,967	0	0	0	0	1,866,967
Loans and advances to financial institutions	19,536,606	2,715,897	10	633	0	22,253,146
Loans and advances to customers	21,826,029	4,978,274	3,901,580	525,249	3,836,452	35,067,584
Positive fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	714,251	714,251
Securities at fair value through profit or loss	1,525,298	358,322	15,297	98,265	140,087	2,137,269
Securities available for sale	0	0	0	0	536	536
Equity investments	0	0	0	0	273,276	273,276
Intangible fixed assets	0	0	0	0	132,683	132,683
Property and equipment	0	0	0	0	388,689	388,689
Deferred tax asset	0	0	0	0	24,399	24,399
Other assets					129,487	129,487
Total	44,754,900	8,052,493	3,916,887	624,147	5,639,860	62,988,287
Amounts owed to financial institutions	2,442,992	456,733	355,252	304,959	0	3,559,936
Amounts owed to customers	43,877,589	803,686	161,471	926	0	44,843,672
Negative fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	661,802	661,802
Debt securities issued	5,321,510	168,887	3,074,983	0	1,488	8,566,868
Income tax liability	0	0	0	0	66,875	66,875
Provisions	0	0	0	0	36,484	36,484
Subordinated loan	1,282,349	0	0	0	0	1,282,349
Other liabilities	0	0	0	0	778,524	778,524
Total equity	0	0	0	0	3,191,777	3,191,777
Total	52,924,440	1,429,306	3,591,706	305,885	4,736,950	62,988,287
Current gap	(8,169,540)	6,623,187	325,181	318,262	902,910	0
Cumulative gap	(8,169,540)	(1,546,353)	(1,221,172)	(902,910)	0	0

Equity Risk

Equity risk is the risk of fluctuations of the prices of equity instruments held in the Bank's portfolio and financial derivatives related to these instruments. This risk predominantly arises from trading with equity instruments although a portion of equity exposure is also attributable to non-trading activities of the Bank. Equity risk is managed by trading limits. The equity risk management methods are described in "Risk Management Methods" in Note 38 (c).

Currency Risk

Assets and liabilities denominated in foreign currencies including off-balance sheet exposures represent the Bank's currency risk exposure. Both realised and unrealised foreign exchange gains and losses are reported directly in the profit and loss account. The Bank's foreign currency position by major currencies is as follows:

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
k 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 866 967	0	0	0	0	1 866 967
Pohledávky za bankami	19 536 606	2 715 897	10	633	0	22 253 146
Úvěry a pohledávky za klienty	21 826 029	4 978 274	3 901 580	525 249	3 836 452	35 067 584
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	714 251	714 251
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 525 298	358 322	15 297	98 265	140 087	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	536	536
Majetkové účasti	0	0	0	0	273 276	273 276
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	132 683	132 683
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	388 689	388 689
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	24 399	24 399
Ostatní aktiva					129 488	129 488
Celkem	44 754 900	8 052 493	3 916 887	624 147	5 639 861	62 988 287
Závazky vůči bankám	2 442 992	456 733	355 252	304 959	0	3 559 936
Závazky vůči klientům	43 877 589	803 686	161 471	926	0	44 843 672
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	661 802	661 802
Emitované dluhové cenné papíry	5 321 510	168 887	3 074 983	0	1 488	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	66 875	66 875
Rezervy	0	0	0	0	36 484	36 484
Podřízené dluh	1 282 349	0	0	0	0	1 282 349
Ostatní pasiva	0	0	0	0	778 524	778 524
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 191 777	3 191 777
Celkem	52 924 440	1 429 306	3 591 706	305 885	4 736 950	62 988 287
Současný gap	(8 169 540)	6 623 187	325 181	318 262	902 911	0
Kumulativní gap	(8 169 540)	(1 546 353)	(1 221 172)	(902 910)	0	0

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu banky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit banky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Metody řízení rizik“ přílohy (bod 38(c)).

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně mimobilančních angažovaností představují expozici banky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice banky v nejvýznamnějších měnách je následující:

CZK thousand	EUR	USD	SKK	CZK	Other	Total
At 31 December 2005						
Cash and balances with central banks	149,417	95,946	10,569	1,565,776	94,560	1,916,268
Loans and advances to financial institutions	5,710,333	5,228,915	17,501	12,705,138	384,788	24,046,675
Loans and advances to customers	7,118,218	538,172	358,576	39,188,331	137,796	47,341,093
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	0	(1,151,173)	(1,151,173)
Positive fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	504,064	504,064
Securities at fair value through profit or loss	181,947	0	0	2,100,852		2,282,799
Securities available for sale	417	315	0	0	0	732
Equity investments	0	0	0	304,160	0	304,160
Intangible fixed assets	0	0	0	152,025	0	152,025
Property and equipment	0	0	0	324,050	0	324,050
Deferred tax asset	0	0	0	76,875	0	76,875
Other assets	0	0	0	149,153	0	149,153
Total	13,160,332	5,863,348	386,646	56,566,360	(29,965)	75,946,721
Amounts owed to financial institutions	6,990,497	59,080	153,153	5,042,529	45,164	12,290,423
Amounts owed to customers	6,267,135	2,243,225	99,500	39,470,569	225,795	48,306,224
Negative fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	668,818	668,818
Debt securities issued	1,076,979	171,798	0	7,291,412	66,483	8,606,672
Income tax liability	0	0	0	73,997	0	73,997
Provisions	0	0	0	33,046	0	33,046
Subordinated loan	1,397,269	0	0	0	0	1,397,269
Other liabilities	60,255	0	176	975,652	879	1,036,962
Equity	0	0	0	3,533,310	0	3,533,310
Total	15,792,135	2,474,103	252,829	56,420,515	1,007,139	75,946,721
Net FX position	(2,631,803)	3,389,245	133,817	145,845	(1,037,104)	0

tis. Kč	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
k 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	149 417	95 946	10 569	1 565 776	94 560	1 916 268
Pohledávky za bankami	5 710 333	5 228 915	17 501	12 705 138	384 788	24 046 675
Úvěry a pohledávky za klienty	7 118 218	538 172	358 576	39 188 331	137 796	47 341 093
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	0	(1 151 173)	(1 151 173)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	504 064	504 064
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	181 947	0	0	2 100 852		2 282 799
Cenné papíry k prodeji	417	315	0	0	0	732
Majetkové účasti	0	0	0	304 160	0	304 160
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	152 025	0	152 025
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	324 050	0	324 050
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	76 875	0	76 875
Ostatní aktiva	0	0	0	149 153	0	149 153
Celkem	13 160 332	5 863 348	386 646	56 566 360	(29 965)	75 946 721
Závazky vůči bankám	6 990 497	59 080	153 153	5 042 529	45 164	12 290 423
Závazky vůči klientům	6 267 135	2 243 225	99 500	39 470 569	225 795	48 306 224
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	668 818	668 818
Emitované dluhové cenné papíry	1 076 979	171 798	0	7 291 412	66 483	8 606 672
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	73 997	0	73 997
Rezervy	0	0	0	33 046	0	33 046
Podřízené dluh	1 397 269	0	0	0	0	1 397 269
Ostatní pasiva	60 255	0	176	975 652	879	1 036 962
Vlastní kapitál	0	0	0	3 533 310	0	3 533 310
Celkem	15 792 135	2 474 103	252 829	56 420 515	1 007 139	75 946 721
Čistá devizová pozice	(2 631 803)	3 389 245	133 817	145 845	(1 037 104)	0

CZK thousand	EUR	USD	SKK	CZK	Other	Total
At 31 December 2004						
Cash and balances with central banks	186,097	60,546	15,774	1,530,619	73,931	1,866,967
Loans and advances to financial institutions	1,710,615	2,540,029	97,312	17,657,925	247,265	22,253,146
Loans and advances to customers	4,522,497	631,361	12,597	30,487,133	245,048	35,898,636
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	0	(831,052)	(831,052)
Positive fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	714,251	714,251
Securities at fair value through profit or loss	193,568	0	0	1,943,701	0	2,137,269
Securities available for sale	249	287	0	0	0	536
Equity investments	0	0	0	273,276	0	273,276
Intangible fixed assets	0	0	0	132,683	0	132,683
Property and equipment	0	0	0	388,689	0	388,689
Deferred tax asset	0	0	0	24,399	0	24,399
Other assets	0	0	0	129,487	0	129,487
Total	6,613,064	3,232,185	125,683	52,567,912	449,443	62,988,287
Amounts owed to financial institutions	1,264,991	238,936	0	2,052,269	3,740	3,559,936
Amounts owed to customers	4,506,893	2,002,719	64,580	38,052,018	217,462	44,843,672
Negative fair value of financial derivative transactions	0	0	0	0	661,802	661,802
Debt securities issued	366,370	202,052	0	7,916,662	81,784	8,566,868
Income tax liability	0	0	0	66,875	0	66,875
Provisions	0	0	0	36,484	0	36,484
Subordinated loan	1,282,349	0	0	0	0	1,282,349
Other liabilities	220,742	0	2,011	544,306	11,465	778,524
Equity	0	0	0	3,191,777	0	3,191,777
Total	7,641,345	2,443,707	66,591	51,860,391	976,253	62,988,287
Net FX position	(1,028,281)	788,478	59,092	707,521	(526,810)	0

tis. Kč	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
k 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	186 097	60 546	15 774	1 530 619	73 931	1 866 967
Pohledávky za bankami	1 710 615	2 540 029	97 312	17 657 925	247 265	22 253 146
Úvěry a pohledávky za klienty	4 522 497	631 361	12 597	30 487 133	245 048	35 898 636
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	0	(831 052)	(831 052)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	714 251	714 251
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	193 568	0	0	1 943 701	0	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	249	287	0	0	0	536
Majetkové účasti	0	0	0	273 276	0	273 276
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	132 683	0	132 683
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	388 689	0	388 689
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	24 399	0	24 399
Ostatní aktiva	0	0	0	129 487	0	129 487
Celkem	6 613 064	3 232 185	125 683	52 567 912	449 443	62 988 287
Závazky vůči bankám	1 264 991	238 936	0	2 052 269	3 740	3 559 936
Závazky vůči klientům	4 506 893	2 002 719	64 580	38 052 018	217 462	44 843 672
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	661 802	661 802
Emitované dluhové cenné papíry	366 370	202 052	0	7 916 662	81 784	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	66 875	0	66 875
Rezervy	0	0	0	36 484	0	36 484
Podřízené dluh	1 282 349	0	0	0	0	1 282 349
Ostatní pasiva	220 742	0	2 011	544 306	11 465	778 524
Vlastní kapitál	0	0	0	3 191 777	0	3 191 777
Celkem	7 641 345	2 443 707	66 591	51 860 391	976 253	62 988 287
Čistá devizová pozice	(1 028 281)	788 478	59 092	707 521	(526 810)	0

Fair Values of Financial Instruments

CZK thousand	2005		2004	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Assets				
Loans and advances to financial institutions	24,046,675	24,046,338	22,253,147	22,286,067
Loan and advances to customers	47,341,093	48,065,654	35,898,636	36,367,786
Liabilities				
Amounts owed to financial institutions	12,290,423	12,207,068	3,559,936	3,565,895
Amounts owed to customers	48,306,224	48,299,956	44,843,672	44,837,697
Debt securities issued	8,606,672	8,747,024	8,566,868	8,632,144
Subordinated loan	1,397,269	1,499,618	1,282,349	1,390,253

(c) Risk Management Methods

The Bank's risk management concentrates on the management of overall net exposure resulting from the Bank's assets and liabilities structure. The Bank monitors interest rate risk by observing excess rate-sensitive assets or rate-sensitive liabilities in individual time buckets. For hedge accounting purposes, the Bank identifies specific assets/liabilities causing this mismatch in order to meet the hedge accounting criteria. The Bank uses a set of limits for individual positions and portfolios to facilitate effective market risk management. These limits consist of limits set by the Bank in a standardised way for the whole CEE region and internal limits that reflect the specifications of local markets to which the Bank is exposed.

Interest Rate Risk

The Bank monitors interest rate risk of the banking book and the trading book separately. The interest rate position of the banking portfolio is monitored based on a gap analysis method, while the interest rate position of the trading portfolio is monitored using a combination of the sensitivity of the overall position to the shift in yield curve (BPV) and gap analysis. The gap analysis is based on the net position of notional values presented in a yearly equivalent (that is, the position converted to the risk of the yearly interest rate instrument using a duration coefficient).

Currency Risk

The Bank applies a set of limits established by reference to the standards of the Raiffeisen Group. The limits are set for individual currencies, for groups of currencies and for the overall currency position. Internal currency position limits fully respect the limits set by the local regulatory body.

Equity Risk

Market risks arising from the Bank's equity trading activities are managed using the Value at Risk method. Value at Risk represents the potential loss arising from an adverse movement on the market within a certain time period with a certain confidence level. Value at Risk is measured based on a one-day holding period with a 99 percent confidence level.

CZK thousand	At 30 December 2005	Average in 2005	At 31 December 2004	Average in 2004
Equity VaR	915	592	808	94

Reálné hodnoty finančních nástrojů

tis. Kč	2005		2004	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva				
Pohledávky za bankami	24 046 675	24 046 338	22 253 147	22 286 067
Úvěry a pohledávky za klienty	47 341 093	48 065 654	35 898 636	36 367 786
Pasiva				
Závazky vůči bankám	12 290 423	12 207 068	3 559 936	3 565 895
Závazky vůči klientům	48 306 224	48 299 956	44 843 672	44 837 697
Emitované dluhové cenné papíry	8 606 672	8 747 024	8 566 868	8 632 144
Podřízené dluh	1 397 269	1 499 618	1 282 349	1 390 253

(c) Metody řízení rizik

Řízení rizik v bance se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury aktiv a závazků banky. Banka tedy monitoruje úrokové riziko prostřednictvím sledování přebytku úrokově citlivých aktiv nebo závazků v jednotlivých časových pásmech. Pro účely uplatnění zajišťovacího účetnictví pak Banka identifikuje konkrétní aktiva/závazky způsobující tento nesoulad tak, aby splnila účetní kritéria pro aplikaci zajišťovacího účetnictví. Banka na efektivní řízení tržního rizika používá soubor limitů na jednotlivé pozice a portfolia. Soubor limitů se skládá z limitů stanovených bankou standardně pro celou střední a východní Evropu a z interních limitů, které odrážejí specifika lokálních trhů, kterým je Banka vystavena.

Úroková rizika

Banka kontroluje úrokové riziko samostatně za bankovní a za obchodní knihu, na sledování úrokové pozice bankovní knihy Banka používá metodu diferenční analýzy (Gap), na sledování úrokové pozice obchodního portfolia Banka používá kombinaci citlivosti celkové pozice na posun úrokové křivky (BPV) a metodu diferenční analýzy (Gap). Diferenční analýza (Gap) je založena na čisté pozici nominálních hodnot vyjádřených v ročním ekvivalentu (tzn. pozice konvertované pomocí duračního koeficientu do rizika ročního úrokového instrumentu).

Měnové riziko

Banka využívá soubor limitů stanovených podle standardů skupiny. Limity jsou stanovené na jednotlivé měny, na skupiny měn a na celkovou měnovou pozici. Interní limity na devizovou pozici respektují v plné míře limity stanovené lokálním regulátorem.

Akciové riziko

Tržní rizika plynoucí z aktivit na akciových trzích banky jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního intervalu držby a úrovní spolehlivosti 99 procent.

tis. Kč	K 30. prosinci 2005	Průměr 2005	K 31. prosinci 2004	Průměr 2004
VaR akciových nástrojů	915	592	808	94

Stress Testing

The Bank performs regular stress testing of interest rate risk inherent in the banking and trading portfolios and of the currency risk. The results of stress tests are submitted to the Assets and Liabilities Committee (ALCO).

Operational Risk

In accordance with Basel II requirements, operational risk is defined as the risk of loss arising from the inappropriateness or failure of internal processes, human errors or failures of systems or the risk of loss arising from external events. The Bank assesses these risks on a regular basis and undertakes measures aimed at systematic detection and minimisation of these risks. In 2005, operational risk management activities predominantly focused on the implementation of a group-wide Basel II project. While the Bank intends to apply the standardised approach to calculating capital adequacy, it also strives to investigate the possible way of implementing the advanced (AMA) approach.

The Bank has a central operational risk management function in place, which is responsible for the setting of the management methodology, measurements or analyses and which provides methodical support to managers.

Operational risk management primarily draws upon collection of data on losses caused by operational risks, risk self-assessment and key risk indicators.

The objective of collecting data on operational risk events is not just to accumulate information but, in more complex cases, to analyse the causes of such events, and also propose and implement measures aimed at the prevention of further occurrence of such events.

Risk self-assessment is designed to identify areas with a high operational risk within the Bank. The Bank (as well as the whole Raiffeisen Group) is part to the KRI initiative organised by the Risk Management Association. This initiative involves, among others, the standardised methodology for risk self-assessment and reporting of results thereof.

As part of further procedures, the Bank plans to implement a set of key risk indicators, particularly for segments where high risk is involved, which will serve as an early warning system and criteria for evaluating operational risk exposure.

39. Financial Instruments – Credit Risk

The Bank takes on exposure to credit risks resulting from its trading activities, provision of loans, hedging transactions, investment activities and agency services.

Credit risks associated with trading and investment activities are managed using the methods and instruments applied by the Bank in managing its market risk exposures.

(a) Assessment and Classification of Receivables

The Bank assesses receivables in accordance with Regulation No. 9 of the Czech National Bank dated 6 November 2002, as amended, which provides guidance on the classification of receivables from financial activities, creation of provisions and acquisition of certain types of assets, and also in accordance with IFRS and IAS 39 standards and internal regulations.

The Bank assesses receivables based on the fulfilment of the criteria. Individual receivables are classified into five categories according to Regulation of the Czech National Bank No. 6/2004. For each client, each criterion is evaluated individually and the receivable is subsequently classified on the basis of the worst rating of the criteria to one of the following categories: standard ("A"), watch ("B"), substandard ("C"), doubtful ("D"), loss ("E"). Substandard, doubtful and loss receivables are aggregately designated as bad receivables. If the Bank records more receivables from one client, they are all classified in the same category, based on the receivable with the least favourable rating.

Stresové testování

Banka pravidelně vykonává stresové testování úrokového rizika bankovního portfolia, úrokového rizika obchodního portfolia a měnového rizika. O výsledcích stressových testů je pravidelně informován Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO).

Operační riziko

Operační riziko je v souladu s direktivou Basel II definováno jako riziko ztráty banky vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru, nebo systémů či riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí. Banka tato rizika pravidelně vyhodnocuje a přijímá opatření za účelem systematické detekce a minimalizace těchto rizik. Činnosti v oblasti řízení operačních rizik se i v roce 2005 zaměřovaly zejména na implementaci skupinového projektu Basel II. Ačkoli Banka hodlá používat pro výpočet kapitálové přiměřenosti standardizovaný přístup, vyvíjí rovněž činnost zaměřenou na prověření možnosti implementace pokročilého (AMA) přístupu.

V Bance je ustavena centrální funkce řízení operačních rizik, která zodpovídá za nastavení metodiky, provádění měření či analýz a která rovněž funguje jako metodická podpora pro vedoucí pracovníky.

Základními stavebními bloky pro řízení operačního rizika jsou: sběr dat o ztrátách v důsledku operačního rizika, interní vyhodnocení rizik (risk self assessment) and klíčové indikátory rizika (key risk indicators).

Cílem sběru dat o událostech operačního rizika není pouze kumulace dat, ale u závažnějších případů probíhá analýza příčin a obvykle jsou rovněž navržena a implementována opatření zaměřená na zamezení dalšího výskytu podobného typu události.

Interní vyhodnocení rizik (risk self assessment) je zaměřeno na identifikaci oblastí v bance s vysokým operačním rizikem. Banka (stejně jako celá skupina Raiffeisen) je součástí KRI iniciativy, organizované Risk Management Association. Součástí této iniciativy je rovněž standardizovaná metodologie pro provádění interního vyhodnocování rizik a sdílení těchto výsledků.

Jako další krok plánuje Banka zavést, zejména pro oblasti s identifikovaným vysokým rizikem, soubor klíčových indikátorů rizika, které pak budou sloužit jako systém včasného varování a jako měřítko podstupovaného operačního rizika.

39. Finanční nástroje – úvěrové riziko

Banka je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí, investičních aktiv a zprostředkovatelských činností.

Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami banky jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik banky.

(a) Posuzování a klasifikace pohledávek

Banka posuzuje pohledávky v souladu s principy stanovenými opatřením ČNB č. 9 ze dne 6. listopadu 2002, v platném znění, kterým se stanoví pravidla pro posuzování pohledávek z finančních činností, tvorbu opravných položek a pravidla pro nabývání některých druhů aktiv, dále v souladu s mezinárodními standardy IFRS a IAS 39, a takéž v souladu s vnitřními předpisy.

Banka posuzuje pohledávky v závislosti na plnění kritérií. Jednotlivé pohledávky jsou klasifikovány do pěti kategorií v souladu s opatřením ČNB č. 6/2004. U jednotlivého klienta banka vyhodnotí každé kritérium zvlášť a zařadí pohledávku za klientem podle nejhoršího výsledku všech kritérií do jedné z následujících klasifikačních tříd: standardní („A“), sledované („B“), nestandardní („C“), pochybné („D“), ztrátové („E“). Nestandardní, pochybné a ztrátové pohledávky se souhrnně označují jako ohrožené pohledávky. Má-li Banka více pohledávek za jedním klientem, zařazuje tyto pohledávky do stejné kategorie, a to podle pohledávky, které má nejhorší hodnocení.

The classification is performed on a monthly basis, with the key criteria being:

- Number of days past maturity;
- Financial position of the debtor– client rating;
- Restructuring of the repayment schedule;
- Declaration of bankruptcy of the client – bankruptcy or composition proceedings;
- Meeting contractual obligations by the client – mainly the fulfilment of repayment obligations;
- Requirements of the auditor or the Czech National Bank;
- External economic, political or legislative factors.

(b) Provisioning for Receivables

For provisioning purposes, receivables from non-retail clients, that is, clients of the corporate and SME segments, are assessed on an individual basis and the Bank creates the so-called individual provisions. All significant exposures are assessed individually on a monthly basis by the Problem Loan Committee and the assessment takes into account expected cashflows as analysed by internal experts. Provisions are made after all available information, including the estimated value of collateral and expected duration of recovery process, is considered.

Receivables from retail clients are provisioned based on a statistical model through “portfolio provisions”. The portfolio of receivables from retail clients is classified into several portfolios which exhibit similar risk characteristics and can be supported by statistical models.

Individual provisions are created only for receivables that were subject to impairment testing. Impairment test determines, by reference to the classification of a receivable, whether the receivable is impaired (“B” and “C” categories only if the receivable is classified based on any other criterion than the number of days past maturity) or whether the client is in default (“C” category if the receivable is classified based on the number of days past maturity, i.e. it is more than 90 days overdue, “D” and “E” categories).

Individual provisions are calculated as the difference between the carrying amount of the receivable and the present value of future cash flows arising from the receivable, discounted by the original effective interest rate or market value of the receivable (if available). The value of future cash flows represents the estimated repayment schedule of the receivable set on the basis of data entered into the banking system (“contractual cash flow”), where the likelihood of the client’s failure is assessed individually (default for individual client rating) and the estimated amount of loss on collateral recovery in the case of client default (loss given default). An individual repayment schedule (“expert cash flow”) can be established for selected receivables; such a schedule is prepared by the Bank’s expert and reflects the client’s most recent economic position and financial inflows and outflows related to the potential recovery of collateral, settlement obtained within bankruptcy or composition proceedings or proceeds from the sale of the receivable.

The Bank calculates provisions against receivables on a monthly basis.

(c) Evaluation of Collateral

Typically, the Bank requires collateral for loans granted to certain debtors prior to the issuance of this loan. For the purpose of calculating provisioning levels, the Bank considers the following types of collateral as eligible collateral which reduces gross credit exposure:

- Cash;
- Real estate;
- First-class receivables;
- Bank guarantee;

Klasifikace je bankou prováděna v měsíční periodicitě, přičemž kritérii pro klasifikaci pohledávky jsou:

- počet dnů po splatnosti,
- finanční situace klienta – rating klienta
- restrukturalizace splátkového kalendáře,
- úpadek klienta – konkurzní či vyrovnávací řízení,
- plnění smluvních závazků klienta – zejména plnění splátkové povinnosti,
- požadavek auditora nebo ČNB,
- vnější ekonomické, politické a právní faktory.

(b) Opravné položky k pohledávkám

Pohledávky non-retail klientů, tzn. klientů zařazených do segmentů corporate a SME, jsou pro účely tvorby opravných položek posuzovány individuálně, tvoří se tzv. opravné položky individuální. Všechny významné pohledávky jsou posuzovány individuálně Výborem pro řešení problémových úvěrů v měsíčních intervalech a toto posouzení zohledňuje očekávané peněžní toky podle rozboru interních odborníků. Opravné položky jsou vytvořeny v návaznosti na posouzení všech dostupných informací, včetně odhadované hodnoty zajištění a očekávaného trvání procesu vymáhání.

Opravné položky pro retail klienty jsou stanovovány na základě statistického modelu, tvoří se tzv. opravné položky portfoliové. Portfolio pohledávek retail klientů je rozděleno do několika portfolií, která mají podobné rizikové charakteristiky a je možné je podložit statistickými modely.

Individuální opravné položky se tvoří pouze na pohledávky, které prošly testem na znehodnocení (tzv. Impairment test). Impairment test určí v návaznosti na klasifikaci pohledávky, zda je pohledávka znehodnocena (klasifikace „B” a klasifikace „C” pouze tehdy, pokud je pohledávka klasifikována na základě jakéhokoliv jiného kritéria než počtu dnů po splatnosti) nebo z důvodu, že dojde k selhání klienta (klasifikace „C”, pokud je pohledávka klasifikována z důvodu počtu dnů po splatnosti, tzn. pohledávka je více než 90 dnů po splatnosti, klasifikace „D” a klasifikace „E”).

Výše individuální opravné položky je stanovena jako rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou budoucích peněžních toků pohledávky diskontovaných tzv. původní efektivní úrokovou mírou nebo tržní cenou pohledávky (pokud je známa). Hodnota budoucích peněžních toků představuje předpokládaný splátkový kalendář pohledávky stanovený na základě údajů zadaných do bankovního systému (tzv. smluvní cash flow), přičemž individuální přístup je zohledněn v pravděpodobnosti selhání klienta (tzv. default pro jednotlivý rating klientů) a očekávaná výše ztráty z realizace zajištění při selhání klienta (tzv. loss given default). Pro vybrané pohledávky je možné vytvořit zcela individuální splátkový kalendář (tzv. expertní cash flow), který je vytvořen expertem Banky a jež zohledňuje aktuální ekonomickou situaci klienta, resp. finanční toky spojené s případnou realizací zajištění, uspokojení z konkurzu či vyrovnání nebo výtěžek z prodeje pohledávky.

Banka vypočítává opravné položky k pohledávkám vždy jednou měsíčně.

(c) Hodnocení zajištění úvěrů

Banka obecně vyžaduje zajištění úvěrových pohledávek některých klientů před poskytnutím úvěru. Banka za akceptovatelné zajištění snižující hrubou úvěrovou angažovanost pro účely výpočtu opravných položek považuje následující typy zajištění:

- Hotovost
- Nemovitosti
- Bonitní pohledávky
- Bankovní záruka

- Guarantee provided by a reputable third party;
- Machinery and equipment – movable assets;
- Securities; and
- Inventory and commodities.

In assessing the net recoverable value of collateral, the Bank refers to expert analyses or internal evaluations prepared by the Bank's special department. The net recoverable value of collateral is determined on the basis of the ascertained value using correction coefficient which reflect the Bank's ability to recover the collateral when necessary. The Bank performs regular semi-annual updates of the collateral value and correction coefficients.

(d) Credit Risk Measurement Methods

The principal credit risk management methods in retail banking include application and behavioural scoring and/or rating. The risks are managed on a portfolio level through the portfolio management approach, regular monitoring of the portfolio quality development, and prediction of potential future loss development.

(e) Concentration of Credit Risk

The Bank maintains a system of internal limits for individual countries, sectors and clients in order to prevent significant concentration of credit risk. As of the balance sheet date, the Bank recorded no significant credit risk concentration exposure to an individual client or an economically connected entity. Credit risk concentration analysis by sectors/industry and concentration by geographical areas is provided in Note 18 d.

(f) Recovery of Receivables

The Bank has special functions in place which are responsible for the recovery and administration of distressed receivables. These functions undertake legal steps, perform the restructuring of receivables, communicate with problematic clients etc. in order to achieve maximum recovery, including collateral recovery, and representing the Bank in creditors' committees if clients are declared bankrupt.

(g) Securitisation and Use of Credit Derivatives

The Bank entered into no transactions involving the securitisation of its receivables at the balance sheet date.

40. Related Party Transactions

(a) Transactions with Equity Investments

CZK thousand	2005	2004
Receivables	98,114	0
Payables	713,884	38,785
Guarantees issued	53,398	0
Guarantees received	0	0
Dividend income	16,250	11,375
Interest income	745	143
Interest expense	(6,217)	(9,454)
Fee and commission income	8,923	542
Fee and commission expense	(4,106)	0
Net profit or loss on financial operations	253	(60)

- Záruka bonitní třetí strany
- Stroje a zařízení – movité věci
- Cenné papíry
- Zásoby a komodity.

Při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění vychází Banka ze znaleckých posudků, případně interních hodnocení připravených zvláštním útvarem banky. Realizovatelná hodnota zajištění je poté stanovena ze zjištěné hodnoty aplikací korekčního koeficientu, který odráží schopnost banky v případě potřeby zajištění realizovat. Banka provádí pravidelně pololetně přehodnocení hodnoty zajištění a korekčních koeficientů.

(d) Metody měření úvěrového rizika

Hlavní metody pro řízení úvěrového rizika v oblasti retailu jsou především aplikační a behaviorální scoring, případně rating. Rizika jsou řízena na úrovni portfolií, tzv. portfolio management přístup, pravidelné sledování vývoje kvality portfolia a predikce vývoje případných budoucích ztrát.

(e) Koncentrace úvěrového rizika

Banka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a klienty tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla Banka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu klientovi nebo ekonomicky spjaté skupině klientů. Analýza koncentrace úvěrového rizika do jednotlivých sektorů/odvětví a koncentrace podle geografických oblastí je uvedena v bodě 18 d.

(f) Vymáhání pohledávek

Banka má v rámci své organizační struktury zřízeny speciální útvary, které provádějí vymáhání a správu pohledávek, jejichž návratnost je ohrožena. Tyto útvary se zabývají příslušnými právními kroky, restrukturalizací pohledávek, jednáním s problémovými klienty, apod. za účelem dosažení maximální výtěžnosti, včetně realizace zajištění a zastupování Banky ve věřitelských výborech v případě konkurzů prohlášených na klienty.

(g) Sekuritizace a použití úvěrových derivátů

Banka neprovedla do data účetní závěrky žádnou sekuritizaci svých pohledávek.

40. Transakce se spřízněnými osobami

(a) Transakce s majetkovými účastmi

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky	98 114	0
Závazky	713 884	38 785
Vydané záruky	53 398	0
Přijaté záruky	0	0
Výnosy z přijatých dividend	16 250	11 375
Výnosy z úroků	745	143
Náklady na úroky	(6 217)	(9 454)
Výnosy z poplatků a provizí	8 923	542
Náklady na poplatky a provize	(4 106)	0
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	253	(60)

The Bank received dividends of CZK 16,250 thousand (2004: CZK 11,375 thousand) from Raiffeisen stavební spořitelna a.s., an associated company.

The Bank provided loans to Raiffeisen-Leasing, s.r.o. (CZK 85,000 thousand and EUR 400 thousand).

The payables represent three short-term term deposits (in the amount of CZK 200,000 thousand each) advanced by Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

(b) Transactions with shareholders and controlling entities

As described in the Note 29, Raiffeisen Zentralbank Österreich provided a subordinated loan to the Bank. The outstanding balance of the loan was CZK 1,379,269 thousand as of 31 December (2004: CZK 1,282,349 thousand).

(c) Receivables from Parties with Special Relation to the Bank

CZK thousand	Administrative authorities	Management bodies	Supervisory bodies	Other
At 31 December 2004	0	5,141	2,195	22,855
At 31 December 2005	0	4,927	2,048	25,326

This amounts presented in the table mainly involve consumer and mortgage loans. The loans are provided under arm's length conditions.

(d) Payables to Parties with Special Relation to the Bank

CZK thousand	Administrative authorities	Management bodies	Supervisory bodies	Other
At 31 December 2004	0	3,033	595	16,161
At 31 December 2005	0	3,433	2,237	17,484

Members of Board of Directors held no shares of the Bank. Remuneration of the members of the Board of Directors are disclosed in Note 14.

41. Events after Balance Sheet Date

Proposed allocation of 2005 profit proposed by the Board of Directors is as follows.

2005 net profit after tax	371,500
Proposed allocation:	
Transfer to reserve funds	18,575
Dividends to be paid to shareholders	37,150
Transfer to retained earnings	315,775

No other significant events that would have a material impact on the financial statements for the year ended 31 December 2005 occurred subsequent to the balance sheet date.

Banka obdržela dividendy ve výši 16 250 tis. Kč (v roce 2004: 11 375 tis. Kč) od přidružené společnosti Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Úvěry byly poskytnuty společnosti Raiffeisen-Leasing, s.r.o. (85 000 tis. Kč a 400 tis. EUR).

Závazky pak představují 3 krátkodobé termínované vklady (každý ve výši 200 000 tis. Kč) od společnosti Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

(b) Transakce s akcionáři a ovládajícími osobami

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft poskytla Bance podřízený dluh, jak je popsáno v bodě 29. Zůstatek podřízeného dluhu k 31. 12. 2005 byl 1 379 269 tis. Kč (2004: 1 282 349 tis. Kč).

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem k bance

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2004	0	5 141	2 195	22 855
K 31. prosinci 2005	0	4 927	2 048	25 326

Jedná se především o spotřebitelské a hypoteční úvěry. Úvěry jsou poskytovány za obvyklých tržních podmínek.

(d) Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem k bance

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2004	0	3 033	595	16 161
K 31. prosinci 2005	0	3 433	2 237	17 484

Členové představenstva nevlastní akcie Banky. Odměny členů představenstva jsou popsány v bodě 14.

41. Události po datu účetní závěrky

Představenstvo Banky navrhuje následující rozdělení zisku za rok 2005:

Čistý zisk za rok 2005	371 500
Navrhované rozdělení:	
Převod do rezervních fondů	18 575
Dividendy akcionářům	37 150
Převod do nerozděleného zisku	315 775

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2005.

Raiffeisenbank, a.s.

Consolidated Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards as Adopted by the European Union for the Years Ended 31 December 2005 and 2004

Components of the consolidated financial statements:

- Consolidated balance sheets
- Consolidated profit and loss accounts
- Consolidated statements of changes in equity
- Consolidated cash flow statements
- Notes to the consolidated financial statements

These consolidated financial statements were prepared and approved by the Board of Directors of the Bank on 30 March 2006.

Statutory body of the reporting entity



Lubor Žalman
Chairman of the Board of Directors
and Chief Executive Officer



Rudolf Rabiňák
Member of the Board of Directors

Raiffeisenbank, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2005 a 2004

Součásti konsolidované účetní závěrky:

- Konsolidovaná rozvaha
- Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty
- Konsolidovaný výkaz o změnách vlastního kapitálu
- Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích
- Příloha ke konsolidované účetní závěrce

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla bankou sestavena a schválena k vydání představenstvem banky dne 31. března 2006.

Statutární orgán účetní jednotky



Mgr. Lubor Žalman
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Rudolf Rabiňák
člen představenstva

Consolidated Profit and Loss Accounts

For the Years Ended 31 December 2005 and 2004

CZK thousand	Note	2005	2004
Interest income and similar income	8	2,839,859	2,576,792
Interest expense and similar expense	8	(1,022,680)	(1,110,827)
Net interest income		1,817,179	1,465,965
Change in provisions for credit risks	9	(357,459)	(234,333)
Net interest income after provisions for credit risks		1,459,720	1,231,632
Fee and commission income	10	849,450	680,696
Fee and commission expense	10	(207,445)	(165,763)
Net fee and commission income		642,005	514,933
Dividend income	11	682	655
Net profit/(loss) on financial operations	12	398,910	384,500
Other operating income	13	66,701	65,505
General administrative expenses	14	(2,047,378)	(1,757,172)
Operating income		520,640	440,053
Share in income of associated undertakings	23	28,394	28,309
Profit/loss before income tax		549,034	468,362
Income tax	16	(145,777)	(126,418)
Net profit for the year attributable to the Bank's shareholders		403,257	341,944

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za roky končící 31.12.2005 a 31.12.2004

tis. Kč	Poznámka	2005	2004
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2 839 859	2 576 792
Náklady na úroky a podobné náklady	8	(1 022 680)	(1 110 827)
Čistý úrokový výnos		1 817 179	1 465 965
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	9	(357 459)	(234 333)
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika		1 459 720	1 231 632
Výnosy z poplatků a provizí	10	849 450	680 696
Náklady na poplatky a provize	10	(207 445)	(165 763)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		642 005	514 933
Dividendový výnos	11	682	655
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	12	398 910	384 500
Ostatní provozní výnosy	13	66 701	65 505
Všeobecné provozní náklady	14	(2 047 378)	(1 757 172)
Provozní zisk		520 640	440 053
Podíl na výnosech z přidružených společností	23	28 394	28 309
Zisk / ztráta před daní z příjmů		549 034	468 362
Daň z příjmů	16	(145 777)	(126 418)
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky		403 257	341 944

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Balance Sheets

For the Years Ended 31 December 2005 and 2004

CZK thousand	Note	2005	2004
ASSETS			
Cash and balances with the CNB	17	1,916,463	1,867,031
Loans and advances to financial institutions	18	24,093,892	22,296,904
Loans and advances to customers	19	49,732,025	37,569,558
Provisions for losses on loans and advances to customers	20	(1,362,158)	(1,002,272)
Positive fair value of financial derivative transactions	36	486,458	706,577
Securities at fair value through profit or loss	21	2,282,799	2,137,269
Securities available for sale	21	732	972
Equity investments in associated undertaking and unconsolidated entities	22	315,237	305,664
Intangible fixed assets	23	161,207	133,160
Property and equipment	24	355,834	411,194
Investment property	24	45,741	0
Deferred tax asset	25	93,081	24,399
Other assets	26	484,497	276,368
TOTAL ASSETS		78,605,808	64,726,824
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Amounts owed to financial institutions	27	14,570,512	4,995,555
Amounts owed to customers	28	48,384,661	44,845,368
Negative fair value of financial derivative transactions	36	653,495	657,789
Issued debt securities	29	8,606,672	8,566,868
Income tax liability	16	76,015	80,677
Deferred tax liability	25	14,066	3,219
Provisions	30	35,567	37,730
Subordinated debt	31	1,397,269	1,282,349
Other liabilities	32	1,177,740	938,968
TOTAL LIABILITIES		74,915,997	61,408,523
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	33	2,500,000	2,500,000
Other capital funds		117,817	117,817
Statutory reserve fund		121,601	84,839
Valuation gains or losses		(1,707)	(173)
Retained earnings		548,843	273,874
Profit for the year		403,257	341,944
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		3,689,811	3,318,301
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		78,605,808	64,726,824

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Konsolidovaná rozvaha

k 31. prosinci 2005 a 2004

tis. Kč	Poznámka	2005	2004
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	17	1 916 463	1 867 031
Pohledávky za bankami	18	24 093 892	22 296 904
Úvěry a pohledávky za klienty	19	49 732 025	37 569 558
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	20	(1 362 158)	(1 002 272)
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	36	486 458	706 577
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	21	2 282 799	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	21	732	972
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	22	315 237	305 664
Dlouhodobý nehmotný majetek	23	161 207	133 160
Dlouhodobý hmotný majetek	24	355 834	411 194
Investice do nemovitostí	24	45 741	0
Odložená daňová pohledávka	25	93 081	24 399
Ostatní aktiva	26	484 497	276 368
AKTIVA CELKEM		78 605 808	64 726 824
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL			
Závazky vůči bankám	27	14 570 512	4 995 555
Závazky vůči klientům	28	48 384 661	44 845 368
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	36	653 495	657 789
Emitované dluhové cenné papíry	29	8 606 672	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	16	76 015	80 677
Odložený daňový závazek	25	14 066	3 219
Rezervy	30	35 567	37 730
Podřízený dluh	31	1 397 269	1 282 349
Ostatní pasiva	32	1 177 740	938 968
PASIVA CELKEM		74 915 997	61 408 523
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	33	2 500 000	2 500 000
Ostatní kapitálové fondy		117 817	117 817
Zákonný rezervní fond		121 601	84 839
Oceňovací rozdíly		(1 707)	(173)
Nerozdělený zisk		548 843	273 874
Zisk za účetní období		403 257	341 944
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		3 689 811	3 318 301
CELKEM PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL		78 605 808	64 726 824

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated statement of changes in equity

For the Years Ended 31 December 2005 and 2004

(CZK thousand)	Share capital	Other capital funds	Statutory reserve fund	Gains and Losses from revaluation	Retained earnings	Profit for the period	Total Equity
Balance as at 1 January 2004	2,500,000	117,817	66,014	0	79,418	213,281	2,976,528
Dividends	0	0	0	0	0	0	0
Allocation to reserve funds	0	0	18,825	0	(7,884)	(10,941)	0
Allocation to retained earnings	0	0	0	0	202,340	(202,340)	0
Gains and losses from revaluation	0	0	0	(173)	0	0	(173)
Net profit (loss) for accounting period	0	0	0	0	0	341,944	341,944
Share in the change of share capital of associated undertakings	0	0	0	0	0	0	0
Balance as at 31 December 2004	2,500,000	117,817	84,839	(173)	273,874	341,944	3,318,301
Balance as at 1 January 2005	2,500,000	117,817	84,839	(173)	273,874	341,944	3,318,301
Dividends	0	0	0	0	0	(30,213)	(30,213)
Allocation to reserve funds	0	0	36,762	0	0	(36,762)	0
Allocation to retained earnings	0	0	0	0	274,969	(274,969)	0
Gains and losses from revaluation	0	0	0	(1,534)	0	0	(1,534)
Net profit (loss) for accounting period	0	0	0	0	0	403,257	403,257
Share in the change of share capital of associated undertakings	0	0	0	0	0	0	0
Balance as at 31 December 2005	2,500,000	117,817	121,601	(1,707)	548,843	403,257	3,689,811

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Konsolidovaný výkaz o změnách ve vlastním kapitálu

za roky končící 31. prosince 2005 a 2004

(údaje v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Zisk za účetní období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2004	2 500 000	117 817	66 014	0	79 418	213 281	2 976 528
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0
Příděl do rezervních fondů	0	0	18 825	0	(7 884)	(10 941)	0
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	202 340	(202 340)	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	(173)	0	0	(173)
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	341 944	341 944
Podíl na změně vlastního kapitálu přidružených a společně řízených podniků	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2004	2 500 000	117 817	84 839	(173)	273 874	341 944	3 318 301
Stav k 1.1.2005	2 500 000	117 817	84 839	(173)	273 874	341 944	3 318 301
Dividendy	0	0	0	0	0	(30 213)	(30 213)
Příděl do rezervních fondů	0	0	36 762	0	0	(36 762)	0
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	274 969	(274 969)	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	(1 534)	0	0	(1 534)
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	403 257	403 257
Podíl na změně vlastního kapitálu přidružených a společně řízených podniků	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2005	2 500 000	117 817	121 601	(1 707)	548 843	403 257	3 689 811

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Cash Flow Statement

For the Years Ended 31 December 2005 a 2004

(CZK thousand)

	Note	2005	2004
Profit before tax		549,034	468,362
Adjustments for non-cash transactions			
Creation/release of provisions for loans, advances and other assets	9	357,459	234,333
Depreciation and amortisation of assets	14	198,526	177,687
Impairment of tangible and intangible assets	23, 24	28,018	0
Creation of other provisions		(2,163)	(18,263)
Change in fair values of financial derivatives		215,825	(98,895)
Unrealised gain/loss on revaluation of securities		(5,631)	(3,544)
Gain/loss on the sale of tangible and intangible assets	14	1,124	516
Other non-cash changes		(161,171)	(41,419)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities		1,181,021	718,777
Cash flows from operating activities			
(Increase)/decrease in operating assets			
Minimum reserve deposits with the CNB		44,012	(807,090)
Loans and advances to financial institutions		(1,448,943)	491,353
Loans and advances to customers		(11,096,892)	(5,599,831)
Securities		(408,238)	2,796,525
Other assets		(153,000)	(6,866)
Increase/(decrease) in operating liabilities			
Amounts owed to financial institutions		8,487,852	(1,049,700)
Amounts owed to customers		3,506,027	690,372
Other liabilities		225,230	8,715
Net cash flow from operating activities before income tax		337,069	(2,757,745)
Income taxes paid		(189,106)	(161,383)
Net cash flow from operating activities		147,963	(2,919,128)
Cash flows from investing activities			
Net cash flow from an equity investment in a subsidiary	41	(29,197)	0
Purchase of property and equipment and intangible assets		(152,456)	(122,079)
Income from the sale of fixed assets		1,212	8,048
Dividends received	11	682	655
Net cash flow from investing activities		(179,760)	(113,377)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(30,213)	0
Bonds in issue		39,804	2,289,857
Increase/repayment of subordinated loan		114,920	165,233
Net cash flow from financing activities		124,511	2,455,090
Net decrease in cash and cash equivalents		92,715	(577,414)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33	2,415,052	2,992,466
Cash and cash equivalents at the end of the year	33	2,507,766	2,415,052

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

za roky končící 31. prosince 2005 a 2004

(údaje v tis. Kč)

	Poznámka	2005	2004
Zisk před zdaněním		549 034	468 362
Úprava o nepeněžní operace			
Tvorba/rozpuštění opravných položek k úvěrům, pohledávkám a ostatním aktivům	9	357 459	234 333
Odpisy majetku	14	198 526	177 687
Znehodnocení hmotného a nehmotného majetku	23, 24	28 018	0
Tvorba ostatních rezerv		(2 163)	(18 263)
Změna reálné hodnoty derivátů		215 825	(98 895)
Nerealizovaný zisk/ztráta z přecenění cenných papírů		(5 631)	(3 544)
Zisk/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	14	1 124	516
Ostatní nepeněžní změny		(161 171)	(41 419)
Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv		1 181 021	718 777
Peněžní tok z provozní činnosti			
(Zvýšení)/snížení provozních aktiv			
Povinné minimální rezervy u ČNB		44 012	(807 090)
Pohledávky za bankami		(1 448 943)	491 353
Pohledávky za klienty		(11 096 892)	(5 599 831)
Cenné papíry		(408 238)	2 796 525
Ostatní aktiva		(153 000)	(6 866)
Zvýšení/(snížení) provozních pasiv			
Závazky k bankám		8 487 852	(1 049 700)
Závazky ke klientům		3 506 027	690 372
Ostatní pasiva		225 230	8 715
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním		337 069	(2 757 745)
Placená daň z příjmů		(189 106)	(161 383)
Čistý peněžní tok z provozních činností		147 963	(2 919 128)
Peněžní tok z investičních činností			
Čistý peněžní tok z koupě podílu v dceřinné společnosti	41	(29 197)	0
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(152 456)	(122 079)
Výnos z prodeje dlouhodobého majetku		1 212	8 048
Dividendy přijaté	11	682	655
Čistý peněžní tok z investičních činností		(179 760)	(113 377)
Peněžní tok z finančních činností			
Dividendy placené		(30 213)	0
Emitované dluhopisy		39 804	2 289 857
Nárůst/splacení podřízeného dluhu		114 920	165 233
Čistý peněžní tok z finančních činností		124 511	2 455 090
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků		92 715	(577 414)
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na počátku roku	33	2 415 052	2 992 466
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na konci roku	33	2 507 766	2 415 052

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

Notes to the Financial Statements

TABLE OF CONTENTS

1.PARENT COMPANY INFORMATION	172
2.SHAREHOLDERS OF THE PARENT COMPANY	174
3.DEFINITION OF THE CONSOLIDATED GROUP	176
(a) Group Chart	176
(b) Group Companies	178
4.CHANGES IN THE CONSOLIDATED GROUP IN 2005	180
5.BASIS OF PREPARATION	180
(a) Accounting Policies	180
(b) Principles of Consolidation	180
6.SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES	182
(a) Interest Expense and Interest Income	182
(b) Fees and Commissions	182
(c) Dividends	182
(d) Other Income and Expenses Reported in the Profit and Loss Account	182
(e) Taxation	182
(f) Financial Assets and Liabilities	184
(g) Property and Equipment and Intangible Fixed Assets	192
(h) Goodwill	194
(i) Investment Property	194
(j) Leases	194
(k) Provisions	194
(l) Transactions with Securities Undertaken on behalf of Clients	196
(m) Segment Reporting	196
(n) Foreign Currency Translation	196
(o) Cash and Cash Equivalents	196
7.CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES IN 2006	198
(a) Changes in Financial Reporting Policies	198
(b) Transition to International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union	198
8.NET INTEREST INCOME	200
9.IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS AND RECEIVABLES	200
10.NET FEE AND COMMISSION INCOME	202
11.DIVIDEND INCOME	202
12.NET PROFIT OR LOSS ON FINANCIAL OPERATIONS	202
13.OTHER OPERATING INCOME	204
14.GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	204
15.PAYROLL COSTS	204
16.INCOME TAX	206
(a) Income tax expense	206
(b) Income Tax Liability	208
17.CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS	208
18.LOANS AND ADVANCES TO FINANCIAL INSTITUTIONS	208
(a) Types of Loans and Advances to Financial Institutions	208
(b) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions	208
19.LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS	210
(a) Classification of Loans and Advances to Customers	210

Příloha k účetní závěrce

OBSAH

1.ÚDAJE O MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	173
2.AKCIONÁŘI MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	175
3.DEFINICE KONSOLIDOVANÉ SKUPINY	177
(a) Grafická struktura Skupiny	177
(b) Společnosti Skupiny	179
4.ZMĚNY V KONSOLIDOVANÉ SKUPINĚ V ROCE 2005	181
5.VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	181
(a) Účetní principy	181
(b) Principy konsolidace	181
6.PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ	183
(a) Úrokové náklady a výnosy	183
(b) Poplatky a provize	183
(c) Dividendy	183
(d) Ostatní výnosy a náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty	183
(e) Zdanění	183
(f) Finanční aktiva a pasiva	185
(g) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	193
(h) Goodwill	195
(i) Investice do nemovitostí	195
(j) Leasing	195
(k) Rezervy	195
(l) Operace s cennými papíry pro klienty	197
(m) Vykazování podle segmentů	197
(n) Vykazování operací v cizích měnách	197
(o) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	197
7.ZMĚNY STANDARDŮ IFRS	199
(a) Změna pravidel ve finančním vykazování	199
(b) Poznámka k přechodu na standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií	199
8.ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	201
9.ZTRÁTA ZE SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚŘŮ A POHLEDÁVEK	201
10.ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ	203
11.DIVIDENDOVÝ VÝNOS	203
12.ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	203
13.OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	205
14.VŠEOBECNÉ PROVOZNÍ NÁKLADY	205
15.MZDOVÉ NÁKLADY	205
16.DAŇ Z PŘÍJMŮ	207
(a) Náklad z titulu daně z příjmu	207
(b) Závazek z titulu daně z příjmu	209
17.HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK	209
18.POHLEDÁVKY ZA BANKAMI	209
(a) Kategorie pohledávek za bankami	209
(b) Repo a reverzní repo transakce	209
19.ÚVĚRY A POHLEDÁVKY ZA KLIENTY	211
(a) Klasifikace pohledávek za klienty	211

(b) Analysis of Loans Provided to Customers by Sector	210	(b) Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle sektorů	211
(c) Analysis of Loans and Advances to Customers by Sector and Type of Collateral	212	(c) Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění	213
(d) Analysis by Geographical Areas	216	(d) Analýza podle zeměpisných oblastí	217
(e) Remeasurement Impact of the Hedged Loan Portfolio (fair value hedge)	216	(e) Dopad z přecenění zajištěného úvěrového portfolia (zajištění reálné hodnoty)	217
(f) Syndicated Loans	216	(f) Syndikované úvěry	217
(g) Finance Lease Receivables	216	(g) Pohledávky z finančního leasingu	217
20. PROVISIONS FOR PROVIDED LOANS AND RECEIVABLES	218	20. OPRAVNÉ POLOŽKY K POSKYTNUTÝM ÚVĚRŮM A POHLEDÁVKÁM ZA KLIENTY	219
21. SECURITIES	218	21. CENNÉ PAPIŘY	219
(a) Portfolio Classification of Securities according to the Group's Intent	218	(a) Klasifikace cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Skupiny	219
(b) Investment Securities – Available for Sale	220	(b) Investiční cenné papíry – cenné papíry na prodej	221
(c) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions	220	(c) Repo a reverzní repo transakce	221
22. EQUITY INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND EQUITY INVESTMENTS EXCLUDED FROM CONSOLIDATION	220	22. MAJETKOVÉ ÚČASTI V PŘIDRUŽENÝCH A NEKONSOLIDOVANÝCH SPOLEČNOSTECH	221
(a) Associates (Equity Investments with Substantial Influence)	220	(a) Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)	221
(b) Unconsolidated Equity Investments	220	(b) Majetkové účasti nekonsolidované	221
23. INTANGIBLE FIXED ASSETS	222	23. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	223
24. PROPERTY AND EQUIPMENT	224	24. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	225
(a) Movements in Property and Equipment	224	(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku	225
(b) Property and Equipment Acquired under Finance Leases	226	(b) Dlouhodobý hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu	227
(c) Investment Property	226	(c) Investice do nemovitostí	227
25. DEFERRED TAX LIABILITY/ASSET	228	25. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA	229
26. OTHER ASSETS	230	26. OSTATNÍ AKTIVA	231
27. AMOUNTS OWED TO FINANCIAL INSTITUTIONS	230	27. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM	231
28. AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS	232	28. ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM	233
(a) Analysis of Amounts Owed to Customers by Type	232	(a) Analýza závazků vůči klientům podle typu	233
(b) Analysis of Amounts Owed to Customers by Sector	232	(b) Analýza závazků vůči klientům podle sektorů	233
29. DEBT SECURITIES ISSUED	232	29. EMITOVANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY	233
(a) Analysis of Issued Debt Securities by Type	232	(a) Analýza emitovaných dluhových cenných papírů podle typu	233
(b) Analysis of Mortgage Bonds	234	(b) Analýza hypotečních zástavních listů	235
30. PROVISIONS	234	30. REZERVY	235
31. SUBORDINATED DEBT	236	31. PODŘÍZENÝ DLUH	237
32. OTHER LIABILITIES	236	32. OSTATNÍ PASIVA	237
33. SHARE CAPITAL OF THE PARENT COMPANY	236	33. ZÁKLADNÍ KAPITÁL MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	237
34. CASH AND CASH EQUIVALENTS	238	34. POKLADNÍ HOTOVOST A OSTATNÍ RYCHLE LIKVIDNÍ PROSTŘEDKY	239
35. OFF BALANCE SHEET COMPONENTS – CREDIT EXPOSURE	238	35. MIMOBILANČNÍ POLOŽKY – ÚVĚROVÁ ANGAŽOVANOST	239
(a) Legal Disputes	238	(a) Soudní spory	239
(b) Irrevocable Commitments from Accepted Bills of Exchange and Endorsements, Other Written Commitments and Pledged Amounts	238	(b) Neodvolatelné závazky z akceptů a indosamentů, jiných písemných závazků, hodnoty dané do zástavy	239
(c) Refinancing Agreements	238	(c) Dohody o refinancování	239
36. OFF BALANCE SHEET COMPONENTS – FINANCIAL INSTRUMENTS	240	36. MIMOBILANČNÍ POLOŽKY – FINANČNÍ NÁSTROJE	241
(a) Analysis of Derivative Financial Instruments – Contractual Amounts	240	(a) Přehled derivátů – smluvní částky	241
(b) Analysis of Derivative Financial Instruments – Fair Value	240	(b) Přehled derivátů – reálné hodnoty finančních derivátů	241
(c) Remaining Maturity of Financial Derivative Instruments	242	(c) Zbytková splatnost finančních derivátů	243
37. OTHER OFF BALANCE SHEET ASSETS	244	37. MIMOBILANČNÍ POLOŽKY – OSTATNÍ	245
(a) Assets Provided for Management, Administration and Custody	244	(a) Hodnoty předané k obhospodařování, do správy a k uložení	245
(b) Assets Accepted for Management, Administration and Custody	244	(b) Hodnoty převzaté k obhospodařování, do správy a k uložení	245

38.SEGMENT ANALYSIS	244
(a) Geographic Segments	244
(b) Segments by Type of Client	244
39.FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK	248
(a) Trading	248
(b) Risk Management	248
(c) Risk Management Methods	264
40.FINANCIAL INSTRUMENTS – CREDIT RISK	266
(a) Assessment and Classification of Receivables	266
(b) Provisioning for Receivables	266
(c) Evaluation of Collateral	268
(d) Credit Risk Measurement Methods	268
(e) Concentration of Credit Risk	270
(f) Recovery of Receivables	270
(g) Securitisation and Use of Credit Derivatives	270
41.BUSINESS COMBINATION EFFECTED DURING THE PERIOD	270
42.RELATED PARTY TRANSACTIONS	272
(a) Transactions with Equity Investments	272
(b) Transactions with Shareholders and Controlling Entities	272
(c) Receivables from Parties with Special Relation to the Group	272
(d) Payables to Parties with Special Relation to the Group	272
43.POST BALANCE SHEET EVENTS	274

38.SEGMENTOVÁ ANALÝZA	245
(a) Geografické oblasti	245
(b) Segmenty podle typů zákazníka	245
39.FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	249
(a) Obchodování	249
(b) Řízení rizik	249
(c) Metody řízení rizik	265
40.FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO	267
(a) Posuzování a klasifikace pohledávek	267
(b) Opravné položky k pohledávkám	267
(c) Hodnocení zajištění úvěrů	269
(d) Metody měření úvěrového rizika	269
(e) Koncentrace úvěrového rizika	271
(f) Vymáhání pohledávek	271
(g) Sekuritizace a použití úvěrových derivátů	271
41.AKVIZICE ROKU 2005	271
42.TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	273
(a) Transakce s majetkovými účastmi	273
(b) Transakce s akcionáři a ovládajícími osobami	273
(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke Skupině	273
(d) Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke Skupině	273
43.Události po datu účetní závěrky	275

1. Parent company Information

Raiffeisenbank a.s. (henceforth the "Bank"), having its registered office address at Olbrachtova 2006/9, Prague 4, 140 21, corporate ID (IČ): 49240901, was established as a joint stock company in the Czech Republic. The Bank was entered in the Register of Companies maintained at the Municipal Court in Prague on 25 June 1993, Section B, File No. 2051.

Principal activities of the Bank according to the bank licence granted by the Czech National Bank:

- Acceptance of deposits from the general public
- Provision of credit
- Investing in securities on its own account
- Finance leasing – at present, the Bank does not carry out this activity directly
- Payments and clearing
- Issuance of payment facilities
- Issuance of guarantees
- Opening of letters of credit
- Collection services
- Provision of investment services:
 - Main investment services under Section 8 (2) (a) – (e) of Act No. 591/1992 Coll., as amended
 - Additional investment services under Section 8 (3) (a) – (g)
- Issuance of mortgage bonds
- Financial brokerage
- Depositary activities
- Foreign exchange services (foreign currency purchases)
- Provision of banking information
- Proprietary or client-oriented trading with foreign currency assets
- Rental of safe-deposit boxes
- Activities directly relating to the activities listed in the bank licence

In addition to the licence to pursue bank operations, the Bank:

- was granted a securities broker licence;
- has been listed by the Ministry of Finance of the Czech Republic as a limited insurance provider since 30 July 2005.

The performance or provision of the Bank's activities and services were not restricted or suspended by the relevant authorities.

The Bank is subject to the regulatory requirements of the Czech National Bank (henceforth the "CNB"). These regulations include those pertaining to minimum capital adequacy requirements, classification of loans and off balance sheet commitments, credit risk connected with clients of the Bank, liquidity, interest rate risk and foreign currency position.

The Bank and its subsidiaries, associated companies and joint ventures form a consolidated group (henceforth the "Group").

Other activities of the Group mainly include:

- construction savings schemes and loans
- finance leases
- finance mediation services
- administration of real estate

The majority portion of the Group's income is generated by the Bank, which also has a major share in the assets and liabilities of the Group.

1. Údaje o mateřské společnosti

Raiffeisenbank a.s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 2006/9, PSČ 140 21, IČ 49240901 byla založena jako akciová společnost v České republice. Banka byla zapsaná do Obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze dne 25. 6. 1993, oddíl B, vložka 2051.

Hlavní činnosti Banky vyplývají z bankovní licence ČNB:

- přijímání vkladů od veřejnosti
- poskytování úvěrů
- investování do cenných papírů na vlastní účet
- finanční pronájem (finanční leasing), tuto činnost Banka v současnosti přímo nevykonává,
- platební styk a zúčtování
- vydávání platebních prostředků
- poskytování záruk
- otevírání akreditivů
- obstarávání inkasa
- poskytování investičních služeb
 - hlavní investiční služby dle §8 odst. 2 písm.a), b), c), d), e), zákona č. 591/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů
 - doplňkové investiční služby dle § 8 odst. 3 písm.a) až g)
- vydávání hypotečních zástavních listů
- finanční makléřství
- výkon funkce depozitáře
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků)
- poskytování bankovních informací
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami
- pronájem bezpečnostních schránek
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci

Banka kromě povolení působit jako banka:

- má licenci obchodníka s cennými papíry
- je od 30. 7. 2005 v registru Ministerstva financí ČR jako tzv. vázaný pojišťovací zprostředkovatel

Vykonávání nebo poskytování žádné z činností nebylo Bance příslušnými orgány omezeno ani vyloučeno.

Banka musí dodržovat regulační požadavky České národní banky („ČNB“). Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a mimobilančních závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty banky, likvidity, úrokového rizika a měnové pozice banky.

Banka tvoří spolu s dceřinými, přidruženými společnostmi a společnými podniky konsolidovanou skupinu (dále jen „Skupina“).

Mezi další aktivity Skupiny patří zejména:

- stavební spoření a úvěry
- finanční leasing
- finanční zprostředkování
- správa nemovitostí

Banka generuje převážnou část výnosů Skupiny a rozhodujícím způsobem se podílí na aktivech a pasivech Skupiny.

2. Shareholders of the Parent Company

Voting power in %

Name, address	2005	2004
Raiffeisen International Bank - Holding AG, Am Stadtpark 9, Vienna, Austria	51%	51%
RB Prag Beteiligungs GmbH, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria	25%	25%
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG, Raiffeisen Platz 1, 1020 Vienna, Austria	24%	24%

The equity interests of shareholders equal their share in the voting rights. All shareholders have a special relation to the Bank in terms of Section 19 of the Banking Act No. 21/1992 Coll., as amended.

2. Akcionáři mateřské společnosti

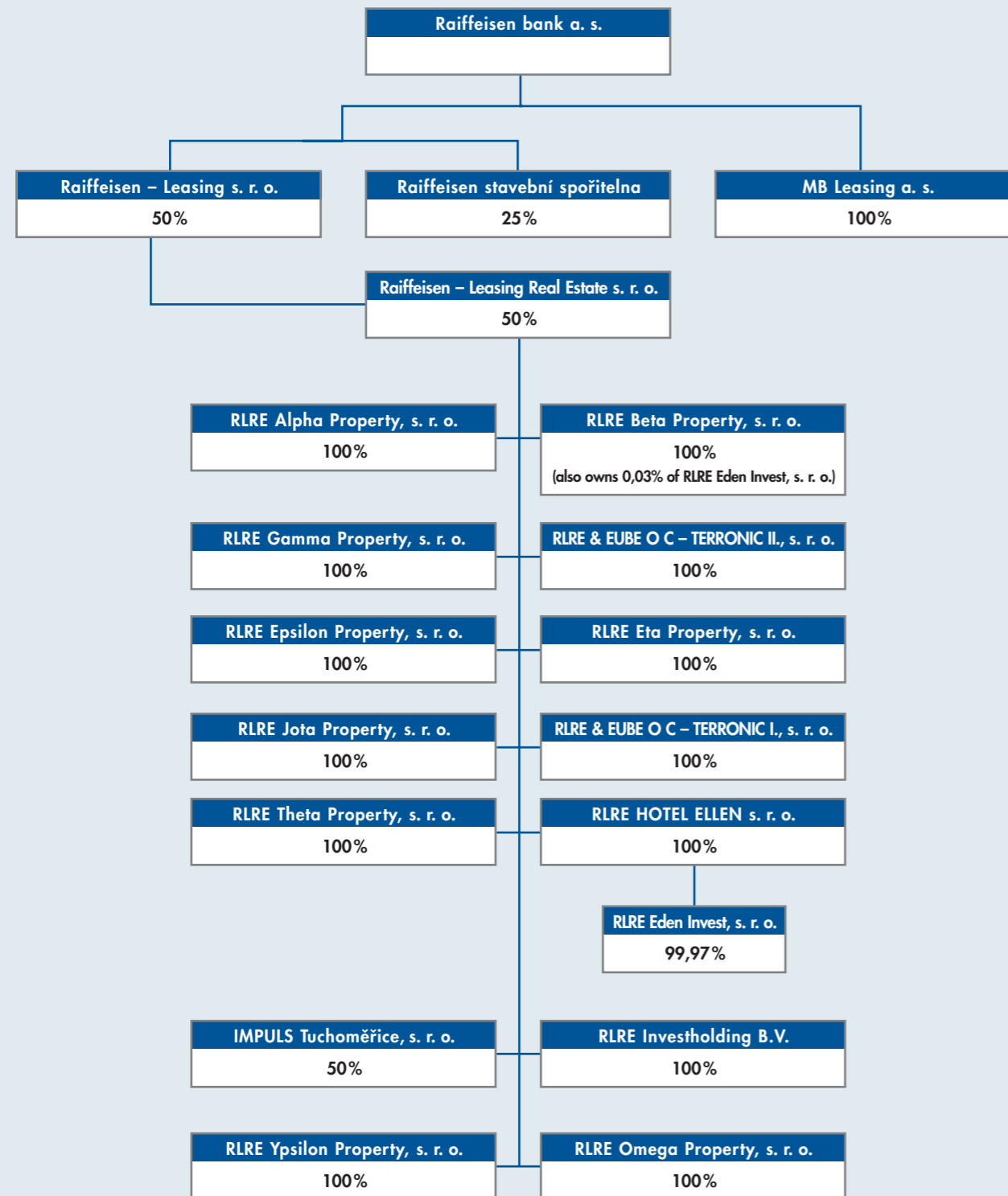
Podíl na hlasovacích právech

Název, adresa	2005	2004
Raiffeisen International Bank – Holding AG, Am Stadtpark 9, Vídeň, Rakousko	51%	51%
RB Prag Beteiligungs GmbH, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Rakousko	25%	25%
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG, Raiffeisen Platz 1, 1020 Vídeň, Rakousko	24%	24%

Vlastnické podíly akcionářů jsou rovny jejich podílům na hlasovacích právech. Všichni akcionáři jsou ve zvláštním vztahu k bance ve smyslu § 19 zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

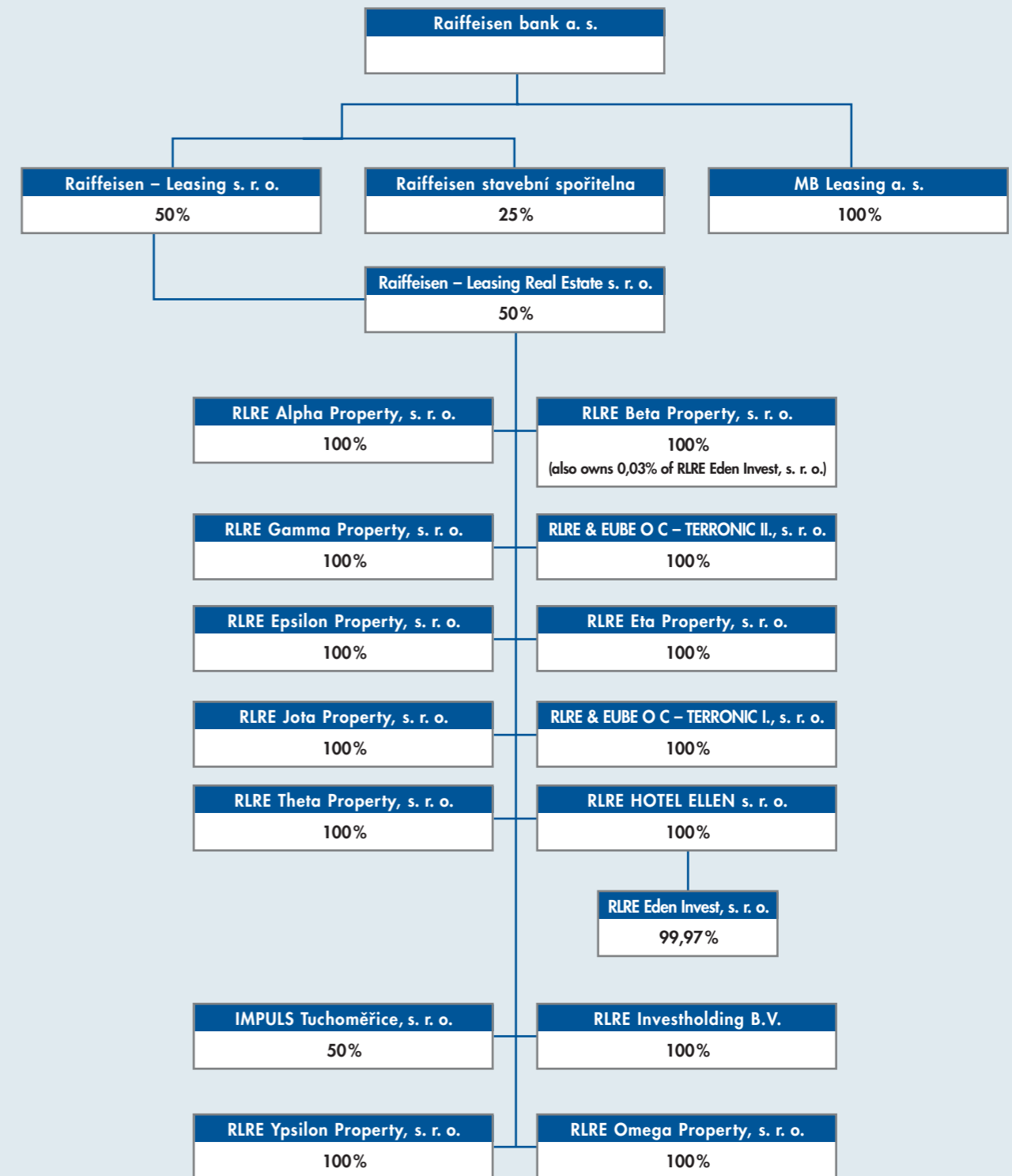
3. Definition of the Consolidated Group

(a) Group Chart



3. Definice konsolidované skupiny

(a) Grafická struktura Skupiny



(b) Group Companies

As of 31 December 2005, the Group comprised the following entities:

Company	Direct shareholding in %	The Bank's effective shareholding in %	Indirect share through	Auditor	Consolidation method	Registered office
Raiffeisen Leasing s.r.o.	50%	50%	-	Deloitte s.r.o.	Proportionate method	Prague
Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing s.r.o.	Deloitte s.r.o.	Proportionate method	Prague
RLRE Gamma Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	Proportionate method	Prague
RLRE Alpha Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	Proportionate method	Prague
RLRE Beta Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	Proportionate method	Prague
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	25%	25%	-	KPMG s.r.o.	Equity method	Prague
RLRE & EUBE OC - TERRONIC II. s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Hotel Ellen s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Epsilon Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Eden Invest s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Investholding B.V.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Arnhem
RLRE & EUBE OC - TERRONIC I. s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	Proportionate method	Prague
RLRE Theta Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Eta Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Jota Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
MB Leasing a.s.	100%	100%	-	Deloitte s.r.o.	Full consolidation	Ml. Boleslav
RLRE Omega Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
RLRE Ypsilon Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Proportionate method	Prague
Impuls Tuchoměřice s.r.o.	0%	12,5%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	Equity method	Prague

(b) Společnosti Skupiny

Skupinu k datu 31. prosince 2005 tvořily tyto společnosti:

Společnost	Přímý podíl v %	Efektivní podíl Banky v %	Nepřímý podíl prostřednictvím spol.	Auditor	Metoda postupné konsolidace	Sídlo
Raiffeisen Leasing s.r.o.	50%	50%	-	Deloitte s.r.o.	poměrná metoda	Praha
Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing s.r.o.	Deloitte s.r.o.	poměrná metoda	Praha
RLRE Gamma Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	poměrná metoda	Praha
RLRE Alpha Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	poměrná metoda	Praha
RLRE Beta Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	poměrná metoda	Praha
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	25%	25%	-	KPMG s.r.o.	ekvivalenční metoda	Praha
RLRE & EUBE OC - TERRONIC II. s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Hotel Ellen s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Epsilon Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Eden Invest s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Investholding B.V.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Arnhem
RLRE & EUBE OC - TERRONIC I. s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	CCS Audit s.r.o.	poměrná metoda	Praha
RLRE Theta Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Eta Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Jota Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
MB Leasing a.s.	100%	100%	-	Deloitte s.r.o.	plná metoda	Ml. Boleslav
RLRE Omega Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
RLRE Ypsilon Property s.r.o.	0%	25%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	poměrná metoda	Praha
Impuls Tuchoměřice s.r.o.	0%	12,5%	Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.	-	ekvivalenční metoda	Praha

4. Changes in the Consolidated Group in 2005

On 2 September 2005, the Bank acquired an equity interest in MB Leasing a.s., Mladá Boleslav, T.G. Masaryka 1076, Corporate ID: 25131991, whose activities involve the lease of vehicles, technology, technological units, and real estate. The Bank acquired a direct 100% shareholding and voting power for a consideration of CZK 40,885 thousand. For more details, refer to Note 41.

5. Basis of Preparation

(a) Accounting Policies

In connection with the amendment to Accounting Act No. 563/1991 Coll., the consolidated financial statements of the Group were prepared for the first time as of 31 December 2005.

These consolidated financial statements were prepared, for the first time, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union.

The presentation of financial statements compliant with IFRS 1 requires that comparative information be restated on a basis consistent with the current year's presentation, that is, amounts and balances for the year ended 31 December 2004 were also presented in accordance with IFRS.

The consolidated financial statements include a consolidated balance sheet, a consolidated profit and loss statement, a consolidated statement of changes in shareholders' equity, a consolidated cash flow statement and notes to the consolidated financial statements containing accounting policies and explanatory disclosures.

The consolidated financial statements were prepared on the accrual basis of accounting whereby the effects of transactions and other events are recognised when they occur and are reported in the financial statements of the periods to which they relate, and on the going concern assumption.

These financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the remeasurement to fair value of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, all financial derivatives and available-for-sale securities through equity.

Some companies within the Group maintain the books and prepare the financial statements under Czech Accounting Standards or accounting standards applicable in other countries in which the Group operates; the Group performs reclassifications and adjustments of figures to ensure compliance with IFRS.

The presentation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, equity and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and their reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are based on the information available as of the date of the financial statements and should not markedly differ from actual results.

All figures are in thousands of Czech crowns (CZK thousand), unless stated otherwise. Figures presented in brackets represent negative amounts.

(b) Principles of Consolidation

Subsidiary undertakings (that is, entities in the which the Bank holds, directly or indirectly, more than 50 percent of voting rights or in which the Bank otherwise exercises control over their activities) were consolidated using the full consolidation method. Subsidiaries are included in the consolidation from the date as of which the control over the companies is transferred to the Bank until the date when the Bank ceases to exercise this control. Consolidation does not include any intercompany transactions. All mutual receivables, payables, expenses and revenues, including profit, within the Group were excluded from consolidation.

4. Změny v konsolidované skupině v roce 2005

Banka realizovala dne 2. 9. 2005 akvizici ve společnosti MB Leasing a.s., Mladá Boleslav, T. G. Masaryka 1076, IČ 25131991, která podniká v oblasti leasingu dopravních prostředků, techniky, technologických celků, nemovitostí. Banka získala přímý 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech za cenu ve výši 40 885 tis. Kč. Bližší popis akvizice je uveden v bodě 41.

5. Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

(a) Účetní principy

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla poprvé sestavena v plném souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards – dále jen „IFRS“) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – dále jen IASB), ve znění přijatém Evropskou unií.

Prezentace konsolidované účetní závěrky, jež má být v souladu s IFRS 1 vyžaduje, aby údaje předchozího období byly upraveny na srovnatelný základ s prezentací běžného roku, tj. aby údaje týkající se finančního roku 2004 byly také prezentovány v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví.

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje konsolidovanou rozvahu, konsolidovaný výkaz zisků a ztrát, konsolidovaný výkaz změny ve vlastním kapitálu, konsolidovaný výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu ke konsolidovaným finančním výkazům obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Konsolidovaná závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení, tzn. že transakce a další skutečnosti byly uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v konsolidované účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu dalšího nepřetržitého trvání Skupiny.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na základě ocenění v pořizovacích cenách, s výjimkou vybraných finančních aktiv a finančních pasiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a cenných papírů určených k prodeji přeceněných na reálnou hodnotu prostřednictvím vlastního kapitálu.

Některé společnosti Skupiny vedou účetní knihy a připravují výkazy podle českých účetních standardů a účetních standardů platných v dalších zemích, ve kterých Skupina působí, přičemž Skupina provádí reklasifikace a úpravy dat, aby zajistila soulad s mezinárodními standardy pro finanční účetnictví.

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

Skupina vykazuje finanční údaje v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

(b) Principy konsolidace

Dceřiné společnosti (tj. společnosti, v nichž Banka vlastní přímo nebo nepřímo více než polovinu hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich činností) byly plně konsolidovány. Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty od data, k němuž je na Banku převedena kontrola nad společnostmi, do data, kdy Banka kontrolu přestane vykonávat. Do konsolidace nejsou zahrnuty žádné transakce mezi společnostmi ve Skupině. Všechny vzájemné pohledávky, závazky, náklady a výnosy uvnitř Skupiny, včetně zisků, byly v rámci konsolidace vyloučeny.

Associate undertakings are accounted for under the equity method of accounting. An investment in an associate is one in which the Bank holds, directly or indirectly, 20 percent to 50 percent of its share capital and over which the Bank exercises significant influence, but which it does not control. In accordance with the equity method of consolidation, the profit and loss account reflects the Group's share in the profit or loss of the associate for the period. The share of the Group in associated undertakings is reported in the balance sheet in an amount that reflects the Group's share in the net capital of the associates and includes goodwill arising on consolidation.

Joint ventures were included in the Group's consolidation using the proportionate method of accounting, under which the participants' share in the assets, liabilities, expenses and revenue of the joint venture are combined, by item, with the financial statements of the participant. A joint venture is an entity in which two and more participants exercise joint control over economic activities of the entity. Rights and obligations of individual participants are stipulated by a contract defining provisions of joint control.

Equity investments where the Bank's shareholding interest is lower than 20 percent are presented as "Securities available for sale" (Note 21) and are reported at fair value.

6. Significant Accounting Policies

(a) Interest Expense and Interest Income

Interest income and expense are recognised in the profit and loss account lines "Interest income and similar income" (Note 8) and "Interest expense and similar expense" (Note 8) on an accruals basis. The Group accounts for the accruals of interest using the effective interest rate method. The effective interest rate method is an approach to calculating the amortised cost of a financial asset or financial liability using the effective interest rate. The effective interest rate is used to discount the nominal value of future cash flows to the cost at the maturity date.

(b) Fees and Commissions

Fees and commissions are recognised in the profit and loss account lines "Fee and commission income" (Note 10) and "Fee and commission expense" (Note 10) on an accruals basis, with the exception of fees that are included in the effective interest rate

(c) Dividends

Income from dividends on securities is recorded as declared and included as a receivable in the balance sheet line "Other assets" and in "Dividend income" in the profit and loss account (Note 11). Upon receipt of the dividend, the receivable is offset against the collected cash.

Dividends paid reduce retained earnings in the period in which they are declared by the Annual General Meeting.

(d) Other Income and Expenses Reported in the Profit and Loss Account

Other income and expenses presented in the profit and loss account are recognised under the accrual basis of accounting in the period to which they relate (and not as cash or its equivalent is received or paid).

(e) Taxation

Tax on the profit or loss for the year comprises the current year tax charge, adjusted for deferred taxation. Current tax comprises the tax payable calculated on the basis of the taxable income for the year, using the tax rate enacted by the balance sheet date, and any adjustment of the tax payable for previous years.

Přidružené společnosti jsou zahrnuty do konsolidace ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž investor drží 20 až 50% hlasovacích práv a v nichž Skupina uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující. V souladu s ekvivalenční metodou konsolidace jsou ve výkazu zisku a ztráty zaúčtovány podíly investora na hospodářském výsledku společnosti s podstatným vlivem za běžné období. Podíl investora ve společnosti s podstatným vlivem je v rozvaze vykázán v hodnotě, která zohledňuje podíl investora na čistém kapitálu společností s podstatným vlivem a zahrnuje konsolidační rozdíl vyplývající z pořízení podílu. Vykazovaná čistá investice je pravidelně testována na znehodnocení. Pokud dojde ke snížení hodnoty investice, je vykázána ztráta ze snížení hodnoty majetkové účasti přidružených podniků.

Společné podniky zahrnuté do konsolidace Skupiny jsou konsolidovány metodou poměrné konsolidace, při níž je podílníkům podíl na aktivech, závazcích, nákladech a výnosech společného podniku kombinován položku po položce s účetní závěrkou podílníka. Společně řízeným podnikem se rozumí podnik, v němž mají dva a více účastníků společnou kontrolu nad ekonomickou aktivitou daného podniku. Práva a povinnosti jednotlivých společníků jsou zakotvena ve smlouvě, která obsahuje ujednání společné kontroly.

Majetkové účasti s podílem banky na základním kapitálu společnosti – nižším než 20% – jsou vykazovány jako „Cenné papíry k prodeji“ (viz bod 21) a jsou účtovány v reálné hodnotě.

6. Přehled významných účetních pravidel a postupů

(a) Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy a náklady jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Úrokové a podobné výnosy“ (viz bod 8) a „Úrokové a podobné náklady“ (viz bod 8). Skupina účtuje o časovém rozlišení úroků s použitím metody efektivní úrokové míry. Metodou efektivní úrokové míry se rozumí způsob výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku za použití efektivní úrokové míry. Pomocí efektivní úrokové míry se diskontuje jmenovitá hodnota budoucích peněžních toků k datu splatnosti na pořizovací cenu.

(b) Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z poplatků a provizí“ (viz bod 10) a „Náklady na poplatky a provize“ (viz bod 10), s výjimkou poplatků, které jsou součástí efektivní úrokové míry.

(c) Dividendy

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zachyceny v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce „Ostatní aktiva“ a ve výkazu zisku a ztráty jako výnos v položce „Dividendový výnos“ (viz bod 11). V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Placené dividendy snižují nerozdělený zisk v účetním období, kdy je řádnou valnou hromadou schválena jejich výplata.

(d) Ostatní výnosy a náklady vykazané ve výkazu zisku a ztráty

Ostatní výnosy a náklady vykazané ve výkazu zisku a ztráty jsou účtovány za použití akruálního principu, tj. do období, s nímž časově a věcně souvisí bez ohledu na okamžik jejich zaplacení nebo přijetí.

(e) Zdanění

Výsledná částka zdanění uvedená ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období upravenou o hodnotu odložené daně. Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amounts for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The principal temporary differences arise from certain non-tax deductible reserves and provisions, tax and accounting depreciation on tangible and intangible fixed assets and revaluation of other assets.

The estimated value of tax losses expected to be available for utilisation against future taxable income and tax deductible temporary differences are offset against the deferred tax liability within the same legal tax unit to the extent that the legal unit has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available to allow the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated on the basis of the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled. The effect on deferred tax of any changes in tax rates is charged to the profit and loss account, except to the extent that it relates to items previously charged or credited directly to equity.

(f) Financial Assets and Liabilities

Dates of Recognition and Derecognition of Financial Instruments from the Group's Balance Sheet

All financial assets with normal delivery terms are recognised using settlement date accounting. The settlement (collection) date is the day on which the financial instrument is delivered (cash payment). When settlement date accounting is applied, the financial asset is recognised on the day of receipt of a financial instrument (sending of cash) and derecognised on the day of its provision (collection of cash). However, if a portfolio of financial assets remeasured at fair value is involved, the acquired financial asset is revalued reflecting changes in its fair value from the purchase trade date to the sale trade date according to the categorisation into an individual portfolio, accrued interest on debt financial assets is recognised from the purchase settlement date to the sale settlement date.

All loans and receivables are recognised when funds are provided to customers. Loans and receivables are derecognised when fully repaid by the borrower. Assigned receivables are derecognised when payment is collected from the assignee, and receivables which the Group decided to write off are derecognised at the write-off date.

The Group remeasures derivative instruments at fair value from the trade date to the settlement date, that is, delivery of the last related cash flow.

The Group settles and derecognises financial liabilities at the date on which all related risks and costs attributable to the specific liability are transferred.

IAS 39 defines the following categories of financial assets and liabilities:

- At fair value through profit or loss
- Held-to-maturity
- Loans and receivables
- Financial assets available for sale

Of the categories outlined above, the Group maintains the following types of financial assets and liabilities:

- Loans and receivables
- At fair value through profit or loss
- Financial assets available for sale

Odložená daň je stanovena na základě závazkové metody a je vypočtena ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Hlavní přechodné rozdílů vznikají z titulu některých daňově neuznatelných rezerv a opravných položek, rozdílů mezi účetními a daňovými odpisy hmotného a nehmotného majetku a přecenění ostatních aktiv.

Odhadovaná výše daňových ztrát, kterou podle očekávání bude Skupina moci uplatnit oproti zdanitelným budoucím příjmům, a daňově uznatelné přechodné rozdílů jsou kompenzovány proti odloženému daňovému závazku v rámci jedné daňové jednotky v případě, že má daňová jednotka právně vymahatelný nárok na provedení kompenzace zaúčtovaných hodnot a má v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

V případě, že výsledná částka představuje odloženou daňovou pohledávku a není pravděpodobné, že tato daňová pohledávka bude realizována, je pohledávka zaúčtována pouze do výše předpokládané realizace.

Odložená daň je propočtena s použitím očekávané daňové sazby v období, kdy dojde k realizaci daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku. Dopad změn v daňových sazbách na odloženou daň je účtován přímo do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se změny vztahují k účetním položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu.

(f) Finanční aktiva a pasiva

Okamžik zaúčtování a odúčtování finančních nástrojů z rozvahy Skupiny

Pro všechna finanční aktiva s běžným termínem dodání Skupina používá metodu data vypořádání. Den vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků). Při použití této metody je finanční aktivum zaúčtováno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků). Nicméně pokud se jedná o portfolia finančních aktiv přeceňovaných v reálné hodnotě, je pořizované finanční aktivum přeceňováno ve vazbě na změny své reálné hodnoty již od data sjednání nákupu do data sjednání prodeje podle zařazení do konkrétního portfolia, u dlužných finančních aktiv se účtuje o úrokovém příslušenství od data vypořádání nákupu do data vypořádání prodeje.

Všechny úvěry a pohledávky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům. K odúčtování úvěrů a pohledávek dochází v okamžiku jejich úplného splacení dlužníkem, u postoupených pohledávek pak okamžikem přijetí úhrady od postupníka a u pohledávek, u kterých Skupina rozhodla o jejich odpisu, okamžikem odpisu.

Skupina přeceňuje derivátové nástroje na reálnou hodnotu od data sjednání obchodu do data jejich vypořádání, tj. dodání posledního souvisejícího peněžního toku.

Skupina zúčtovává a odúčtovává finanční závazky k datu, kdy dojde k převodu všech souvisejících rizik a nákladů odpovídajících konkrétnímu závazku.

IAS 39 definuje 4 druhy finančních aktiv a závazků:

- Přeceňované na reálnou hodnotu s dopadem do výnosů a nákladů
- Držené do splatnosti
- Úvěry a pohledávky
- Finanční aktiva k prodeji

Skupina eviduje z výše uvedených kategorií následující druhy finančních aktiv a závazků.

- Úvěry a pohledávky
- Finanční nástroje přeceňované na reálnou hodnotu s dopadem do výnosů a nákladů
- Finanční aktiva k prodeji

Loans and Receivables

Loans originated by the Group by providing money directly to a borrower are categorised as loans originated by the Group and are stated at amortised cost. The amortised cost is the cost minus principal repayments, plus accrued interest, plus or minus amortisation of discount or premium. All loans and advances are recognised when cash is advanced to borrowers (or banks). Accrued interest income is included in the carrying amount these loans.

Provisions for losses on loans and receivables are recorded when there are reasonable doubts over the recoverability of the loan balance. Provisions for losses on loans and receivables represent management's assessment of potential losses in relation to the Group's on and off balance sheet activities. Amounts are set aside to cover losses on loans and receivables that have been specifically identified and for potential losses which may be present based on portfolio performance. The level of provisions is established by comparing the carrying amount of the loan and the present value of future expected cash flows using the effective interest rate. The amount necessary to adjust the provisions to their assessed levels, after write-offs, is charged to the profit and loss account line "Change in provisions for credit risks" (Note 9). Additional details can be found in Note 39 b.

Uncollectible loans and receivables when it can be reasonably anticipated that clients will be unable to fulfil their obligations to the Group in respect of these loans are written off with the concurrent use of a recorded provision. These write-offs are included in "Change in provisions for credit risks" in the profit and loss account (Note 9). Recoveries of receivables written off in the past are also included in this line.

Securities

Securities held by the Group are categorised into portfolios in accordance with the Group's intent on the acquisition of the securities and pursuant to the Group's investment strategy. In accordance with its intent, the Group allocates securities into two portfolios – the portfolio of securities at fair value through profit or loss and the portfolio of securities available for sale.

Securities at Fair Value through Profit or Loss

The portfolio includes debt and equity securities held for trading, that is, securities held by the Bank with the intention of reselling them, thereby generating profits on price fluctuations in the short-term, and debt and equity securities that were designated, upon initial recognition, as at fair value through profit or loss. Securities at fair value through profit or loss are recognised at cost at the acquisition date and subsequently remeasured at fair value.

Changes in the fair values of securities held for trading as well as securities not held for trading are recognised in the profit and loss account as "Net profit or loss on financial operations" in the profit and loss account.

For debt and equity securities traded on a public market, fair values are derived from quoted prices. The fair values of those securities not traded on a public market are estimated by the management of the Group as the best estimation of the cash flow projection reflecting the set of economic conditions that will exist over the remaining maturity of the securities.

Transaction costs of at-fair-value-through-profit-or-loss securities are not added to the cost but are recognised through expenses.

Úvěry a pohledávky

Úvěry poskytnuté Skupinou ve formě přímého postoupení finančních prostředků danému klientovi jsou považovány za poskytnuté úvěry a jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Naběhlá hodnota je pořizovací cena snížená o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a zvýšená/ snížená o amortizaci diskontu/ prémie. Všechny úvěry a půjčky jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků klientům (případně bankám). Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Opravné položky k úvěrům a pohledávkám jsou zaznamenány v případě, pokud existuje důvod domnívat se, že je ohrožena návratnost pohledávky. Rezervy a opravné položky jsou vytvářeny k rozvahovým a mimobilančním úvěrovým angažovanostem ve výši ztrát odhadovaných vedením Skupiny. Tyto částky jsou vytvářeny ke konkrétním individuálním znehodnoceným pohledávkám a potenciálním ztrátám, které mohou být obsaženy v portfoliu, stanoveným na základě vývoje portfolia. Výše opravných položek k individuálním pohledávkám je stanovena na základě porovnání zůstatkové hodnoty úvěru a současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků za použití efektivní úrokové míry. Tato částka upravující výši rezerv a opravných položek na odhadovanou úroveň, po zohlednění odpisů, je zahrnuta v položce „Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty (viz bod 9). Bližší popis je uveden v bodě 40 b přílohy.

Nedobytné úvěry a pohledávky, u kterých existuje odůvodněný předpoklad, že klient nebude schopen dále plnit své závazky, jsou odpisovány individuálně do nákladů Skupiny se současným použitím vytvořené opravné položky. Tyto odpisy jsou zahrnuty v položce „Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika“ (viz bod 9) ve výkazu zisku a ztráty. V této položce jsou zahrnuty i výnosy z dříve odepsaných pohledávek.

Cenné papíry

Cenné papíry držené Skupinou jsou rozděleny do portfolií podle záměru, s nímž je Skupina pořídila, a podle investiční strategie Skupiny. V souladu se svým záměrem Skupina zařazuje cenné papíry do portfolií – do portfolia cenných papírů přeceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům výnosů a nákladů (cenné papíry držené za účelem obchodování a cenné papíry přeceňované proti účtům nákladů nebo výnosům již při prvotním zachycení) a do portfolia cenných papírů k prodeji.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Portfolio zahrnuje dluhopisy a majetkové cenné papíry určené k obchodování, tj. cenné papíry držené za účelem obchodování a dosažení zisku z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, a dále dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou při prvotním zaúčtování označeny jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou k datu pořízení oceněny cenou pořízení a poté přeceňovány na reálnou hodnotu.

Změny reálné hodnoty cenných papírů určených k obchodování i cenných papírů neurčených k obchodování jsou ve výkazu zisku a ztráty promítnuty jako „Čistý zisk / ztráta z finančních operací“.

U dluhopisů a majetkových cenných papírů obchodovaných na veřejném trhu je reálná hodnota odvozena od ceny obchodování na tomto veřejném trhu. Reálná hodnota cenných papírů, které nejsou obchodovány na veřejném trhu, je stanovena odhadem vedení Skupiny jako nejlepší odhad projekce peněžních toků se zohledněním ekonomických podmínek, které budou existovat po zbytkovou splatnost cenných papírů.

Transakční náklady se u cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nezahrnují do pořizovací ceny, nýbrž jsou v souladu s IAS 39 účtovány přímo do nákladů Skupiny.

Securities Available for Sale

Securities available for sale are securities held by the Bank for an indefinite period of time that are available for sale as liquidity requirements arise or market conditions change.

Securities available for sale are carried at acquisition cost and subsequently remeasured at fair value. Changes in the fair values of available for sale securities are recognised in equity as "Revaluation gains or losses", with the exception of their impairment and interest income and foreign exchange differences on debt securities. When realised, the relevant revaluation gains or losses are taken to the profit and loss account as "Other operating income/(expenses), net". Interest income on coupons, amortisation of discounts or premiums, and dividends are included in "Interest income and similar income". Foreign exchange differences are reported within "Net profit or loss on financial operations".

Repurchase Agreements

Where debt or equity securities are sold under a concurrent commitment to repurchase them at a pre-determined price, they remain at fair value or amortised cost within the relevant portfolio on the balance sheet and the consideration received is recorded in "Amounts owed to financial institutions" (Note 27) or "Amounts owed to customers" (Note 28). Conversely, debt or equity securities purchased under a concurrent commitment to resell are not recognised in the balance sheet and the consideration paid is recorded in "Loans and advances to financial institutions" (Note 18) or "Loans and advances to customers" (Note 19).

Securities borrowed are not recognised in the financial statements, unless they are sold to third parties, in which case ("short sales") the purchase and sale are recorded with the gain or loss included in trading income. The obligation to return them is recorded at fair value as a trading liability and presented in the balance sheet line "Other liabilities" (Note 32).

Interest on debt securities transferred under repurchase transactions is accrued while interest on debt securities received under reverse repurchase transactions is not accrued. Income and expenses arising under repurchase or reverse repurchase transactions as the difference between the sale and repurchase price are accrued evenly over the term of the transaction and presented in the profit and loss account as "Interest income and similar income" (Note 8) or "Interest expense or similar expense" (Note 8).

Debt Securities Issued

Debt securities issued by the Group are stated at amortised costs using the effective interest rate method. Interest expense arising on the issue of the Group's own debt securities is included in the profit and loss statement line "Interest expense and similar expense" (Note 8).

The Group's own debt securities acquired by the Group are presented as a reduction of liabilities arising from securities issued. Upon initial recognition, the Group's own debt securities are stated at cost which includes transaction costs. The difference between the cost of repurchased own debt securities and the accrued amount of issued securities is included in the profit and loss account line "Net profit or loss on financial operations" (Note 12) in the period of acquisition. Interest expenses of issued debt securities are decreased to reflect the gradual increase in the value of the Group's own debt securities.

Financial Derivative Instruments

In the normal course of business, the Group enters into contracts for derivative financial instruments. Financial derivatives include foreign currency and interest rate swaps, currency forwards, forward rate agreements, foreign currency and interest rate options (both purchased and sold), futures and other derivative financial instruments. The Bank uses various types of derivative instruments in both its trading and hedging activities.

Cenné papíry na prodej

Cenné papíry na prodej jsou cenné papíry držené Skupinou s úmyslem držet je po neurčitou dobu, a které mohou být prodány z důvodů likvidity nebo změny tržních podmínek.

Cenné papíry na prodej jsou oceněny pořizovací cenou a následně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty cenných papírů na prodej jsou vykázány ve vlastním kapitálu jako „Oceňovací rozdíly“, s výjimkou jejich znehodnocení a vyjma úrokových výnosů a kurzových rozdílů z dluhopisů. V okamžiku realizace jsou odpovídající oceňovací rozdíly vyvedeny do výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk / ztráta z finančních operací“. Úrokové výnosy z kupónů, amortizace diskontu nebo prémie jsou účtovány jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“. Kurzové rozdíly z dluhopisů jsou vykázány jako „Čistý zisk / ztráta z finančních operací“.

Repo operace

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou dále vedeny v rozvaze v příslušném portfoliu v reálné, resp. amortizované hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ (viz bod 27) nebo „Závazky ke klientům“ (viz bod 28). Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry, nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje, nejsou promítnuty do rozvahy a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ (viz bod 18) nebo „Pohledávky za klienty“ (viz bod 19).

Zapůjčené cenné papíry nejsou v konsolidované účetní závěrce vykazovány, pokud nejsou postoupeny třetím stranám. V případě jejich postoupení třetím stranám („short sales“) je nákup a prodej do konsolidované účetní závěrky zaúčtován a související zisk nebo ztráta je zahrnuta do výnosů z obchodování. Závazek související s navrácením cenných papírů je zachycen v reálné hodnotě jako závazek z obchodování a je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“ (viz bod 32).

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje. Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo, resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ (viz bod 8) nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“ (viz bod 8).

Emitované dluhopisy

Dluhopisy emitované Skupinou jsou vykazovány v naběhlé hodnotě s použitím efektivní úrokové míry. Úrokové náklady z emise vlastních dluhopisů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ (viz bod 8).

Vlastní dluhové cenné papíry pořízené Skupinou se vykazují jako položka snižující závazky z emitovaných cenných papírů. Při prvotním zachycení jsou vlastní dluhové cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou transakční náklady. Rozdíl mezi pořizovací cenou zpětně nakoupených vlastních dluhových cenných papírů a naběhlou hodnotou emitovaných cenných papírů je zahrnut v okamžiku pořízení do výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“ (viz bod 12). O hodnoty odpovídající postupnému zvyšování ocenění vlastních dluhových cenných papírů jsou snižovány úrokové náklady na emitované dluhové cenné papíry.

Finanční deriváty

Skupina v rámci své běžné činnosti provádí operace s finančními deriváty. Finanční deriváty zahrnují měnové a úrokové swapy, měnové forwardy, FRA a měnové a úrokové opce (nakoupené i prodané), futures a ostatní deriváty finančních instrumentů. Skupina uzavírá různé typy finančních derivátů, a to jak pro účely obchodování, tak pro účely zajištění obchodních pozic.

Financial derivative instruments entered into for trading or hedging purposes are initially recognised at cost (including transaction costs) on the balance sheet date and are subsequently remeasured and stated at fair value. Unrealised gains and losses are reported as "Positive fair value of financial derivative transactions" (Note 36) and "Negative fair value of financial derivative transactions" (Note 36). Realised and unrealised gains and losses are recognised in the profit and loss account line "Net profit or loss on financial operations" (Note 12), the only exception being unrealised gains and losses on cash flow hedges which are recognised in equity. Fair values of derivatives are based upon quoted market prices or pricing models which take into account current market and contractual prices of the underlying instruments, as well as the time value and yield curve or volatility factors underlying the positions.

Certain derivatives embedded in other financial instruments are treated as separate derivatives when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contract and the host contract is not carried at fair value with gains and losses reported in the profit and loss account and the embedded instrument does not meet general criteria for recognition as a derivative.

Hedging derivatives are defined as derivatives that comply with the Group's risk management strategy, the hedging relationship is formally documented and the hedge is effective, that is, at inception and throughout the period, changes in the fair value or cash flows of the hedged and hedging items are almost fully offset and the results are within a range of 80 percent to 125 percent.

If the Group uses a fair value hedge, the hedged item is remeasured at fair value and the gain or loss from the remeasurement is recognised to expense or income as appropriate. The same accounts of expense and income that reflect the gain or loss from remeasuring the hedged item at fair value are also used in accounting for changes in fair values of hedging derivatives that are attributable to the hedged risk.

If the Group uses a cash flow hedge, the gains or losses from changes in fair values of hedging derivatives that are attributable to the hedged risk are retained in equity on the balance sheet and are recognised to expense or income in the periods in which the expense or income associated with the hedged items are recognised.

In circumstances where hedging derivatives do not meet the hedge effectiveness criteria, they are reallocated to the trading portfolio. Changes in fair value of derivatives held for trading are recognised in "Net profit or loss on financial operations" (refer to Note 12).

A predominant portion of the Group's derivative transactions, while providing economic hedges, do not qualify for hedge accounting under the rules of IAS 39 and are therefore treated as derivatives held for trading with the related fair value gains and losses, as in the case with trading derivatives, reported in the profit and loss statement line "Net profit or loss on financial operations" (refer to Note 12).

Subordinated Debt

The terms underlying the subordinated debt are as follows:

- (a) In the event that the Group is forced into bankruptcy (A) the creditor is entitled to obtain performance under this agreement in relation to the loan by way of subordinate claim and this performance is conditional upon the aggregate recoveries from the sale of the Group's assets being greater than the aggregate amount of claims of all bankrupt's creditors of the Group (conditional claim), and furthermore subject to the condition set out in (A) being met, the creditor is entitled to obtain performance under this agreement in relation to the loan solely up to the amount that would be obtained by it if the claims under this agreement in relation to the loan were satisfied proportionately and jointly with all subordinate claims that rank *pari passu* to the Group's claims under this agreement in relation to the loan, and solely from that portion of the recoveries from the sale of the Group's bankruptcy assets that is greater than the aggregate amount of non-subordinate claims of all bankrupt's creditors of the Group; and

Finanční deriváty uzavřené pro účely obchodování či zajištění jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení (zahrnující transakční náklady) a následně jsou přeceněny a vykazovány v jejich reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty jsou vykazovány v položkách „Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou“ (viz bod 36) a „Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou“ (viz bod 36). Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“ (viz bod 12), kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Reálná hodnota finančních derivátů vychází z kótovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku nebo faktory volatility, vztahující se k daným pozicím.

Některé deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykázány jako samostatné deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spojené s ekonomickými rysy hostitelského kontraktu a hostitelský kontrakt není oceněn reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do výkazu zisku a ztráty a vložený nástroj splňuje obecné podmínky pro derivát.

Deriváty sjednanými za účelem zajišťování se rozumí deriváty, které odpovídají strategii řízení rizik Skupiny, zajišťovací vztah je zdokumentován a zajištění je efektivní, což znamená, že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

V případě uplatnění metody zajištění reálné hodnoty je zajišťovaný nástroj přeceňován na reálnou hodnotu a rozdíly z tohoto přecenění jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Při uplatnění metody zajištění peněžních toků jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku, ponechány v rozvaze ve vlastním kapitálu a do nákladů, resp. výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji. K datu sestavení konsolidované závěrky Skupina neaplikovala metodu zajištění peněžních toků.

V případech, kdy zajišťovací deriváty nesplňují podmínku efektivnosti zajištění, jsou přeřazeny do obchodního portfolia. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou účtovány jako Čistý zisk/ztráta z finančních operací (viz bod 12).

Převážná většina finančních derivátů Skupiny představuje ekonomické zajištění, ale nesplňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené v IAS 39. Proto jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou, shodně s deriváty sjednanými za účelem obchodování, promítány do výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk/ztráta z finančních operací“ (viz bod 12).

Podřízený dluh

Podmínky podřízenosti úvěru jsou upraveny následujícím způsobem:

- (a) V případě prohlášení konkurzu na majetek Skupiny je (A) právo věřitele na plnění z této smlouvy ve vztahu k úvěru podřízeným nárokem, a je podmíněno tím, že celkový výtěžek získaný zpeněžením konkurzní podstaty Skupiny převyšuje úhrnnou výši nepodřízených nároků všech konkurzních věřitelů Skupiny (podmíněný nárok), a dále bude-li splněna podmínka uvedená v bodě (A), pak má věřitel nárok na plnění z této smlouvy ve vztahu k úvěru pouze do částky, kterou by získal, kdyby se nároky z této smlouvy ve vztahu k úvěru uspokojovaly poměrně a společně se všemi podřízenými nároky, které jsou s nárokem Skupiny na plnění podle této smlouvy ve vztahu k úvěru co do pořadí uspokojení rovnocenné (*pari passu*), a pouze z té části výtěžku získaného zpeněžením konkurzní podstaty Skupiny, který převyšuje úhrnnou výši nepodřízených nároků všech konkurzních věřitelů Skupiny; a

(b) With the Group being placed into liquidation (once the bankruptcy has been completed or in any other manner), the creditor's entitlement to obtain performance under this agreement in relation to the loan is conditional upon all non-subordinate claims of all the Group's creditors being fully settled.

(g) Property and Equipment and Intangible Fixed Assets

Property and equipment includes identifiable tangible assets with physical substance and with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 40,000.

Intangible fixed assets include identifiable assets without physical substance with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 60,000.

Property and equipment and intangible fixed assets are stated at historical cost less accumulated depreciation and provisions and are depreciated when ready for use through the profit and loss account line "General administrative expenses – depreciation of property and equipment and intangible fixed assets" (Note 14) on a straight line basis over their estimated useful lives.

Depreciation periods and depreciation rates for individual categories of assets are as follows:

	Depreciation period	Depreciation rate
Software	4 years	25%
Licences	10 years	10%
Buildings	20 years	5%
Other (cars, furniture and fixtures, office equipment and computers)	4 – 5 years	20-25%

Technical improvements on leasehold assets are depreciated on a straight line basis over the lease term or for 10 years in respect of lease arrangements for an indefinite period of time.

Land and works of art (irrespective of their cost) and property and equipment under construction are not depreciated.

Intangible assets with a cost lower than CZK 60,000 and tangible assets with a cost lower than CZK 40,000 are expensed in the period of acquisition.

The Group periodically reviews the utilisation of its assets and adjusts guidance on their depreciation treatment, as and when needed, in the internal guideline on asset depreciation. A change in the depreciation period is not considered a change of accounting policies but a change of accounting estimates.

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount. The recoverable amount is the greater of the following amounts: the market value which can be recovered from the sale of an asset under normal conditions, net of selling costs, or the estimated future economic benefits arising from the use of the asset. The Group's assets are periodically tested for impairment and temporary impairments are provisioned through the profit and loss account line "General administrative expenses" (Note 14). Impairment of assets is determined by comparing the carrying amount of an asset with the greater of the following amounts:

- Selling price (selling price is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal).
- Value in use (the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset).

An impairment loss is the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount and is presented in "General administrative expenses" (Note 14).

(b) v případě vstupu Skupiny do likvidace (po skončení konkurzního řízení či jinak) je právo věřitele na plnění z této smlouvy ve vztahu k úvěrům podmíněno tím, že dojde nejprve k plnému uspokojení nepodřízených nároků všech věřitelů Skupiny.

(g) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí hmotný majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí nehmotný majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je veden v pořizovací ceně snížené o oprávků a opravné položky a je odepisován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – odpisy hmotného a nehmotného majetku“ (viz bod 14) od okamžiku, kdy je připraven k použití, rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti.

Doby odpisování (resp. odpisové sazby) pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

	Doba odepisování	Odpisová sazba
Software	4 roky	25%
Licence	10 let	10%
Budovy	20 let	5%
Ostatní (motorová vozidla, nábytek a vybavení, kancelářské stroje, počítače)	4 - 5 let	20-25%

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo při pronájmu na dobu neurčitou 10 let.

Pozemky, umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Použitelnost majetku Skupina periodicky prozkoumává a v případě potřeby upravuje v interním předpisu pro odepisování majetku. Změna doby odepisování se nepovažuje za změnu účetních metod, ale za změnu účetních odhadů.

Pokud je účetní hodnota majetku vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná částka, je odepsána na úroveň zpětně získatelné částky. Zpětně získatelnou částkou se rozumí vyšší z následujících hodnot – tržní cena, kterou lze získat při prodeji majetku za obvyklých podmínek, po odpočtu nákladů na prodej, nebo očekávané budoucí výnosy plynoucí z užívání majetku. Majetek Skupiny je pravidelně testován na znehodnocení a na přechodné znehodnocení jsou tvořeny opravné položky ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 14). Snížení hodnoty majetku se stanoví na základě srovnání zůstatkové hodnoty majetku s vyšší ze dvou následujících hodnot:

- prodejní cena (prodejní cena je částka, kterou lze získat z prodeje aktiva nebo v transakci za obvyklých podmínek mezi informovanými a ochotnými stranami, snížená o náklady na prodej).
- hodnota z užívání (současná hodnota budoucích peněžních toků, u nichž se očekává, že vzniknou ze stálého užívání aktiva)

Ztráta ze snížení hodnoty je částka, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou částku, která se vykazuje v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 14).

Repairs and maintenance are charged directly to the profit and loss statement line "General administrative expenses" (Note 14) when the expenditure is incurred.

(h) Goodwill

Goodwill on consolidation represents the excess of the acquisition cost over the fair value of the Group's share of the net assets (equity) of the consolidated company at the date of acquisition. Goodwill is reported in the balance sheet as a component of "Intangible fixed assets". Goodwill is not amortised and is tested for impairment at least on an annual basis.

Goodwill is impaired if its carrying amount is greater than its estimated recoverable amount. The recoverable amount is defined as the estimated future economic benefits arising from the acquisition of an equity investment. When an impairment of assets is identified, the Group recognises the impairment through the profit and loss account line "General administrative expenses".

If the interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities exceeds the cost of the business combination (negative goodwill), this excess is recognised immediately in profit or loss.

(i) Investment Property

Investment property, that is, property held to earn rentals or for capital appreciation, is stated at cost and subsequently depreciated based on the determined useful life. Depreciation is presented in line "General administrative expenses". The Group does not plan the remeasurement of this property to fair value.

(j) Leases

Assets used under finance lease contracts, where essentially all the risks and rewards substantially all the risks and rewards incident to ownership are transferred, are capitalised in the amounts equal to the lower of the fair value of the asset at the inception of the lease and the present value of the minimum lease payments. These assets are depreciated over the life of the asset.

Lease instalments are apportioned between the interest reported within financial expenses and the amortised portion reported as the reduction of the outstanding liability. Financial charges are allocated over the lease period so as to ensure a constant rate of interest.

Operating lease instalments are recorded on a straight-line basis over the lease period. If the operating lease is terminated prior to the lapse of the lease period, all payments to be paid to the lessor in the form of penalties are recorded to expenses in the period in which the lease was terminated.

The present value of instalments related to assets leased under finance leases is reported as a receivable, rather than an asset. The difference between the gross value of the receivable and its present value is reported as interest income on accruals basis. Financial income arising from the lease is reported over the lease period so as to ensure a constant rate of interest.

(k) Provisions

Recognition of Provisions

Provisions are defined as liabilities of uncertain timing or amount. The Group recognises a provision when, and only when:

- It has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event
- It is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation
- A reliable estimate can be made of the amount of the obligation

Opravy a údržba majetku jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 14) v roce, ve kterém byly vynaloženy související náklady.

(h) Goodwill

Goodwill vznikající při konsolidaci představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých aktivech (vlastním kapitálu) konsolidované společnosti k datu akvizice. Goodwill je účtován v rozvaze v rámci aktiv v položce „Nehmotný majetek“. Goodwill není odepisován a je jednou ročně testován na znehodnocení.

Goodwill je znehodnocen, pokud je jeho účetní hodnota vyšší než odhadovaná realizovatelná hodnota, přičemž realizovatelnou hodnotou se rozumí očekávané budoucí ekonomické užítky plynoucí z pořízení účasti. Pokud je identifikováno znehodnocení goodwill, Skupina zaúčtuje znehodnocení v položce „Všeobecné provozní náklady“.

Negativní goodwill představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých aktivech získané společnosti k datu akvizice. Negativní goodwill, který přesahuje spolehlivě měřitelné budoucí ztráty a náklady získaného subjektu (které se neodrážejí v jeho identifikovatelných aktivech a závazcích) a reálné hodnoty jeho nepeněžních aktiv, se okamžitě odepisuje do výnosů.

(i) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí, které představují nemovitosti držené s cílem získávat výnosy z pronájmu nebo pro účely kapitálového zhodnocení, jsou zachyceny v pořizovací ceně a následně dle stanovení doby použitelnosti odpisovány do nákladů Skupiny. Odpisy jsou vykázány v položce „Všeobecné provozní náklady“. Skupina neuvažuje s přeceňováním na reálnou hodnotu těchto investic.

(j) Leasing

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

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

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

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

(k) Rezervy

Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří pouze v těch případech, kdy jsou současně splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

Provisions for Guarantees and Other Off Balance Sheet Credit Related Commitments

In the normal course of business, the Group enters into credit related commitments which are recorded in off balance sheet accounts and primarily include issued guarantees, loan commitments, undrawn loan facilities and confirmed open letters of credit, etc. Provisions are made for estimated losses on these commitments on a portfolio basis.

Other Provisions

The recognition of other provisions (for outstanding vacation days, legal disputes) is recorded in "General administrative expenses" (Note 14).

(l) Transactions with Securities Undertaken on behalf of Clients

Securities received by the Group into custody, administration or safe-keeping are typically recorded at market or nominal values if the market value is not available and maintained off balance sheet. "Other liabilities" (Note 32) include the Group's payables to clients arising from cash received to purchase securities or cash to be refunded to the client.

(m) Segment Reporting

Segment information is based on two segment formats. The primary format represents segmentation by type of customers. The customer segment format is provided in greater detail in Note 38 to the financial statements.

Segment results include revenue and expenses directly attributable to a segment and the relevant portion of revenue and expenses that can be allocated to a segment. Segment assets and liabilities comprise those operating assets and liabilities that can be directly attributable to the segment or can be allocated to the segment on a reasonable basis.

(n) Foreign Currency Translation

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in the local currency at official exchange rates as announced by the CNB on the date of transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the local currency at the CNB exchange rate prevailing at the balance sheet date. Realised and unrealised gains and losses on foreign exchange are recognised in the profit and loss account in "Net profit or loss on financial operations" (Note 12).

(o) Cash and Cash Equivalents

The Group considers cash and deposits with the CNB, treasury bills with a residual maturity of three months or less, nostro accounts with financial institutions and loro accounts with financial institutions to be cash equivalents. For the purposes of determining cash and cash equivalents, the minimum reserve deposit with the CNB is not included as a cash equivalent due to restrictions on its availability.

Rezervy na záruky a ostatní mimobilanční úvěrové pohledávky

Skupina eviduje z titulu úvěrové angažovanosti řadu mimobilančních položek. Jedná se zejména o vydané záruky, přísliby, nečerpáné úvěry, potvrzené otevřené akreditivy, apod. Na odhadované ztráty z těchto potencionálních pohledávek jsou tvořeny rezervy na základě očekávané výše plnění z celého portfolia daných mimobilančních položek.

Ostatní rezervy

Tvorba ostatních rezerv (na nečerpánu dovolenou, soudní spory) je vykazována v položce „Všeobecné provozní náklady“ (viz bod 14).

(l) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Skupinou do úschovy, správy nebo k obhospodařování jsou účtovány v mimobilanční evidenci v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici. V položce „Ostatní pasiva“ (viz bod 32) jsou vykazovány závazky vůči klientům z titulu přijatých prostředků určených ke koupi cenných papírů, popř. k vrácení záloh klientovi.

(m) Vykazování podle segmentů

Údaje o segmentech jsou vykazovány ve dvojitě členění. První členění představuje členění podle typů zákazníka. Vymezení zákaznického formátu je podrobněji uvedeno v bodě 38 přílohy k konsolidované účetní závěrce.

Hospodářský výsledek segmentu zahrnuje výnosy a náklady, které lze danému segmentu přímo přiřadit a dále příslušnou část výnosů a nákladů, kterou lze danému segmentu alokovat. Aktiva a pasiva segmentu zahrnují taková provozní aktiva a pasiva, která lze segmentu přímo přiřadit nebo je přiřadit na základě přijatelných předpokladů.

(n) Vykazování operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“ (viz bod 12).

(o) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty jsou považovány pokladní hotovost a vklady u ČNB, pokladniční poukázky se zbytkovou splatností do 3 měsíců, nostro a loro účty s finančními institucemi. Povinné minimální rezervy nejsou pro účely stanovení stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů zahrnuty jako peněžní ekvivalent z důvodu omezení jejich použitelnosti.

7. Changes in accounting policies in 2006

(a) Changes in Financial Reporting Policies

At the date of authorisation of these financial statements, the following standards were in issue but not yet effective:

- IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures' (effective 1 January 2007)
- Amendments to IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' in respect of cash flow hedge accounting (effective 1 January 2006)
- Amendments to IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' and IFRS 4 'Insurance Contracts' for financial guarantee contracts (effective 1 January 2006)
- Amendments to IAS 1 'Presentation of Financial Statements' on capital disclosures (effective 1 January 2007)

The Group estimates that the adoption of these amendments in IFRS that will become effective subsequent to 1 January 2006 will not have a material impact on the financial statements for the year ending 31 December 2006.

(b) Transition to International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union

The Bank's statutory accounting policies changed as of 1 January 2005 in accordance with Accounting Act No. 563/1991 Coll., as amended, and International Financial Reporting Standards. Transition to IFRS was presented in compliance with IFRS 1 – First-Time Adoption of IFRS.

First-time adoption of International Financial Reporting Standards is set out by IFRS 1, whereby a reporting entity is required to prepare an opening balance sheet as of 1 January 2004 under IFRS which complies with all IFRSs (that is, all IASs and IFRSs and all SIC and IFRIC interpretations) effective as of the preparation of the first consolidated financial statements prepared under IFRS. IFRS 1 requires, with small exceptions, retroactive application in most areas.

In preparing the consolidated financial statements in accordance with IFRS 1 – First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards, the Group applied mandatory exceptions (derecognition of financial assets and liabilities, hedge accounting – see IAS 39 and estimates). In accordance with voluntary exceptions allowed under IFRS 1, the Group decided not to apply IFRS 3 retroactively in respect of business combinations effected prior to 1 January 2004.

7. Změny standardů IFRS

(a) Změna pravidel ve finančním vykazování

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující standardy, které nejsou doposud v platnosti:

- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací (platné od 1. ledna 2007)
- Dodatky k IAS 39 – Finanční nástroje – účtování a oceňování, ve vztahu k účtování o zajištění peněžních toků (platné od 1. ledna 2006)
- Dodatky k IAS 39 – Finanční nástroje - účtování a oceňování, a IFRS 4 – Pojistné smlouvy, ve vztahu k smlouvám o finančních zárukách (platné od 1. ledna 2006)
- Dodatky k IAS 1 – Sestavování konsolidované účetní závěrky, ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007)

Dle odhadu Skupiny dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1.1.2006, nebude mít významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31.12.2006.

(b) Poznámka k přechodu na standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

Statutární účetní postupy banky byly změněny k 1. 1. 2005 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších změn a doplňků a Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví. Přechod na IFRS byl zachycen podle IFRS 1 – První aplikace IFRS.

První použití Mezinárodních standardů finančního výkaznictví je vymezeno standardem IFRS 1, aby jednotka sestavila počáteční rozvahu k 1. 1. 2004 dle IFRS, která splňuje požadavky všech standardů IFRS (tedy všech standardů IAS a IFRS a veškerých interpretací SIC a IFRIC) účinných k datu sestavení první konsolidované účetní závěrky připravené dle standardů IFRS. Standard IFRS 1 vyžaduje, až na malé výjimky, ve většině oblastí použití se zpětnou platností.

Skupina při sestavování konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS 1 – První aplikace mezinárodních standardů účetního výkaznictví aplikovala povinné výjimky (odúčtování finančních aktiv a závazků, zajištění – viz IAS 39 a odhady). Dále skupina využila možnost dobrovolných výjimek uvedených v IFRS 1 a rozhodla se zpětně neaplikovat IFRS 3 na podnikové kombinace uskutečněné před 1. 1. 2004.

8. Net interest income

CZK thousand	2005	2004
Interest income arising from		
Loans and advances to financial institutions	595,721	525,217
Loans and advances to customers	2,091,801	1,813,949
Derivative financial instruments (non-trading)	628	6,658
Securities with a fixed yield	34,038	98,620
Finance lease receivables	117,671	132,348
Total interest income and similar income	2,839,859	2,576,792
Interest expense arising from		
Deposits from financial institutions	(209,963)	(329,093)
Deposits from customers	(535,163)	(514,060)
Securities issued	(215,187)	(199,249)
Subordinated liabilities	(46,100)	(44,004)
Derivative financial instruments (non-trading)	(16,267)	(24,421)
Total interest expense and similar expense	(1,022,680)	(1,110,827)
Net interest income	1,817,179	1,465,965

9. Impairment losses on loans and receivables

CZK thousand	2005	2004
Changes in loan loss provisions		
Charge for provisions	(821,285)	(541,211)
Release of provisions	539,591	372,206
Usage (write-off)	(77,919)	(65,328)
Recoveries of receivables written off	1,154	0
Provisions for off balance sheet credit risk exposures		
Release of provisions	1,000	0
Change in provisions for credit risk	(357,459)	(234,333)

8. Čisté úrokové výnosy

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z úroků		
z pohledávek za bankami	595 721	525 217
z pohledávek za klienty	2 091 801	1 813 949
z finančních derivátů jiných než v obchodním portfoliu	628	6 658
z cenných papírů s pevným výnosem	34 038	98 620
z pohledávek z finančního leasingu	117 671	132 348
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	2 839 859	2 576 792
Náklady na úroky		
z vkladů bank	(209 963)	(329 093)
z vkladů klientů	(535 163)	(514 060)
z emitovaných cenných papírů	(215 187)	(199 249)
z podřízených závazků	(46 100)	(44 004)
z finančních derivátů jiných než v obchodním portfoliu	(16 267)	(24 421)
Náklady a podobné náklady celkem	(1 022 680)	(1 110 827)
Čisté úrokové výnosy	1 817 179	1 465 965

9. Ztráta ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek

tis. Kč	2005	2004
Změna hodnoty opravných položek na ztrátové úvěry		
Tvorba opravných položek	(821 285)	(541 211)
Rozpuštění opravných položek	539 591	372 206
Použití (odpis)	(77 919)	(65 328)
Výnos z odepsaných pohledávek	1 154	0
Rezervy a opravné položky na mimobilanční úvěrová rizika		
Rozpuštění rezerv a opravných položek	1 000	0
Změna hodnoty rezerv a opravných položek na úvěrová rizika	(357 459)	(234 333)

10. Net fee and commission income

CZK thousand	2005	2004
Fee and commission income arising from		
Payment transactions	432,181	236,391
Provided loans and guarantees	314,711	215,693
Securities transactions	38,724	30,041
Foreign currency transactions	17,633	16,717
Management, administration, custody and safe-keeping of assets	27,035	20,287
Other services	19,166	161,567
Total fee and commission income	849,450	680,696
Fee and commission expense arising from		
Payment transactions	(97,106)	(9,928)
Acceptance of loans and guarantees	(26,508)	(61,659)
Securities transactions	(14,390)	(8,740)
Foreign currency transactions	(2,272)	0
Management, administration, custody and safe-keeping of assets	(1,433)	(1,195)
Other services	(65,736)	(84,241)
Total fee and commission expense	(207,445)	(165,763)
Net fee and commission income	642,005	514,933

11. Dividend income

CZK thousand	2005	2004
Income from shares and participation interests	682	655
Total dividend income	682	655

12. Net profit or loss on financial operations

CZK thousand	2005	2004
Net profit or loss on financial operations		
Derivative transactions	(35,698)	(63,669)
Foreign currency transactions	416,778	396,983
Securities transactions	17,830	51,186
Total	398,910	384,500

10. Čisté výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z poplatků a provizí		
z platebního styku	432 181	236 391
z poskytování úvěrů a záruk	314 711	215 693
z operací s cennými papíry	38 724	30 041
z devizových operací	17 633	16 717
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	27 035	20 287
z ostatních služeb	19 166	161 567
Výnosy z poplatků a provizí celkem	849 450	680 696
Náklady na poplatky a provize		
z platebního styku	(97 106)	(9 928)
z přijímání úvěrů a záruk	(26 508)	(61 659)
z operací s cennými papíry	(14 390)	(8 740)
z devizových operací	(2 272)	0
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	(1 433)	(1 195)
z ostatních služeb	(65 736)	(84 241)
Náklady na poplatky a provize celkem	(207 445)	(165 763)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642 005	514 933

11. Dividendový výnos

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z akcií a podílů	682	655
Dividendový výnos celkem	682	655

12. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2005	2004
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
z operací s deriváty	(35 698)	(63 669)
z devizových operací	416 778	396 983
z operací s cennými papíry	17 830	51 186
Celkem	398 910	384 500

13. Other operating income

CZK thousand	2005	2004
Operating income from non-banking activities	33,295	11,625
Other	33,406	53,880
Total	66,701	65,505

14. General administrative expenses

CZK thousand	2005	2004
Payroll costs (Note 15)	(943,074)	(826,368)
Operating expenses:	(810,535)	(734,296)
Rental, repairs and other office management expenses	(217,996)	(217,012)
Office equipment	(16,880)	(17,369)
IT support costs	(220,943)	(117,398)
Costs of legal and advisory services	(21,177)	(72,455)
Advertising costs	(141,060)	(136,752)
Deposit and transaction insurance	(41,505)	(71,656)
Telecommunication, postal and other services	(85,198)	(41,432)
Other administrative expenses (training, fuel, cash transports, etc)	(65,776)	(60,222)
Depreciation and amortisation of fixed assets (Notes 23 and 24)	(198,526)	(177,687)
Gain/loss from the transfer of fixed assets	1,124	516
Impairment loss on property and equipment (Notes 23 and 24)	(28,018)	0
Other operating expenses	(68,349)	(19,337)
Total	(2,047,378)	(1,757,172)

15. Payroll costs

CZK thousand	2005	2004
Wages and salaries	(676,073)	(593,956)
Social security and health insurance	(240,465)	(209,437)
Other staff costs	(26,536)	(22,975)
Total	(943,074)	(826,368)
Of which wages and salaries paid to:		
Members of the Board of Directors	(20,934)	(17,905)
Other members of management	(86,814)	(70,263)
Total	(107,748)	(88,168)

13. Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2005	2004
Provozní výnosy z nebankovní činnosti	33 295	11 625
Ostatní	33 406	53 880
Celkem	66 701	65 505

14. Všeobecné provozní náklady

tis. Kč	2005	2004
Mzdové náklady (bod 15)	(943 074)	(826 368)
Provozní náklady:	(810 535)	(734 296)
Nájemné, opravy a ostatní služby spojené s provozem kanceláří	(217 996)	(217 012)
Kancelářské potřeby	(16 880)	(17 369)
Náklady spojené s IT podporou	(220 943)	(117 398)
Náklady spojené s právními a poradenskými službami	(21 177)	(72 455)
Náklady spojené s reklamou	(141 060)	(136 752)
Pojištění depozit a obchodů	(41 505)	(71 656)
Telekomunikace, poštovní a ostatní služby	(85 198)	(41 432)
Ostatní administrativní náklady (školení, pohonné hm., transport peněz apod.)	(65 776)	(60 222)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (bod 23 a 24)	(198 526)	(177 687)
Zisk / ztráta z převodu hmotného a nehmotného majetku	1 124	516
Ztráta ze znehodnocení hmotného a nehmotného majetku (bod 23 a 24)	(28 018)	0
Ostatní provozní náklady	(68 349)	(19 337)
Celkem	(2 047 378)	(1 757 172)

15. Mzdové náklady

tis. Kč	2005	2004
Mzdy a platy	(676 073)	(593 956)
Sociální a zdravotní pojištění	(240 465)	(209 437)
Ostatní náklady na zaměstnance	(26 536)	(22 975)
Celkem	(943 074)	(826 368)
z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(20 934)	(17 905)
ostatním členům vedení	(86 814)	(70 263)
Celkem	(107 748)	(88 168)

The average number of the Group's employees as of 31 December 2005 and 2004 was as follows:

	2005	2004
Employees	1,278	1,222
Members of the Board of Directors of the Group	5	5
Members of the Supervisory Board	9	9
Other management members	54	51

16. Income tax

(a) Income tax expense

CZK thousand	2005	2004
Income tax payable	(189,681)	(150,369)
Tax underpayment for the previous period	(1,709)	(5,923)
Release of provision for the previous periods	16,464	18,997
Provision for additionally assessed tax	(7,500)	0
Deferred tax income/expense	36,649	10,877
Total tax	(145,777)	(126,418)

The tax balance differs from the theoretical tax balance that would have been determined had the basic tax rate been used as follows:

CZK thousand	2005	2004
Profit before tax (general tax base)	548,351	467,707
Profit before tax (separate tax base)	683	655
Tax calculated at the tax rate for the general tax base (2005: 26%, 2004: 28%)	(142,571)	(130,958)
Tax calculated at the tax rate for the separate tax rate (rate of 15%)	(102)	(98)
Non-taxable income	110,688	74,435
Non-tax deductible expenses	(158,558)	(97,176)
Tax relief and credit	862	1,243
Current year's tax loss	0	2,185
Tax liability for the period	(189,681)	(150,369)
Tax overpayment for the previous period, use of tax relief and credit, including tax refunds and additional assessments from previous years	(1,709)	(5,923)
Release of the provision for prior periods	16,464	18,997
Provision for additional tax assessed	(7,500)	0
Deferred tax	36,649	10,877
Total income tax	(145,777)	(126,418)
Effective tax rate	25,13%	27,35%

Deferred income tax is calculated from all temporary differences under the liability method using a principal tax rate of 24 percent (2004: 26 percent) enacted at the balance sheet date for the following period.

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny byl k datu 31. 12. 2005 a k datu 31. 12. 2004 následující:

	2005	2004
Zaměstnanci	1 278	1 222
Členové představenstva Skupiny	5	5
Členové dozorčí rady	9	9
Ostatní členové vedení	54	51

16. Daň z příjmů

(a) Náklad z titulu daně z příjmu

tis. Kč	2005	2004
Daň z příjmů splatná	(189 681)	(150 369)
Daňový nedoplatek za minulá účetní období	(1 709)	(5 923)
Rozpuštění rezervy za minulá účetní období	16 464	18 997
Rezerva na daňový doměrek	(7 500)	0
Výnos/(náklad) z titulu odložené daně	36 649	10 877
Daň celkem	(145 777)	(126 418)

Daň se liší od teoretické výše daně, která by vznikla při použití základní sazby daně následujícím způsobem:

tis. Kč	2005	2004
Zisk před zdaněním (obecný daňový základ)	548 351	467 707
Zisk před zdaněním (samostatný daňový základ)	683	655
Daň vypočtená při použití daňové sazby pro obecný základ daně (2005: 26%, 2004: 28%)	(142 571)	(130 958)
Daň vypočtená za použití daňové sazby pro samostatný základ daně (sazbou 15%)	(102)	(98)
Výnosy nepodléhající zdanění	110 688	74 435
Daňově neodčitatelné náklady	(158 558)	(97 176)
Slevy a zápočty	862	1 243
Daňová ztráta běžného období	0	2 185
Daňová povinnost za účetní období	(189 681)	(150 369)
Nedoplatek na dani za minulá účetní období, použití slevy na dani a zápočty, včetně vratek a doměrků z minulých let	(1 709)	(5 923)
Rozpuštění rezervy za minulá účetní období	16 464	18 997
Rezerva na daňový doměrek	(7 500)	0
Odložená daň	36 649	10 877
Daň z příjmů celkem	(145 777)	(126 418)
Efektivní sazba daně	25,13%	27,35%

Odložená daň je vypočítána ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody při použití základní sazby daně z příjmů ve výši 24% (2004: 26%) známé k datu účetní závěrky pro účetní období následující po vykazovaném období.

(b) Income Tax Liability

CZK thousand	2005	2004
Tax calculated at the tax rate for the general tax rate (26 %)	(189,579)	(150,271)
Tax calculated at the tax rate for the separate tax rate (15 %)	(102)	(98)
Tax liability for the period	(189,681)	(150,369)
Income tax additionally assessed in the prior periods	(7,500)	0
Income tax prepayments	121,166	69,692
Total income tax liability	76,015	80,677

17. Cash and balances with central banks

CZK thousand	2005	2004
Cash on hand and other cash equivalents	1,134,034	951,431
Balances with the CNB	16,497	106,116
Minimum reserve deposit with the CNB	765,932	809,484
Total	1,916,463	1,867,031

18. Loans and advances to financial institutions**(a) Types of Loans and Advances to Financial Institutions**

As of 31 December 2005 and 2004, the Group carried no amounts due from securities acquired under initial public offerings which were not designated for trading.

CZK thousand	2005	2004
Placements with financial institutions	519,434	251,923
Term deposits with banks	10,231,663	12,292,916
Loans and other advances to financial institutions	13,342,795	9,752,065
Total	24,093,892	22,296,904

(b) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

As of 31 December 2005 and 2004, the Group reported no repurchase transactions.

The Group acquired state zero-coupon bonds and other securities with a market value of CZK 8,005,811 thousand (2004: CZK 8,499,672 thousand) under reverse repurchase transactions.

(b) Závazek z titulu daně z příjmu

tis. Kč	2005	2004
Daň vypočtená při použití daňové sazby pro obecný základ daně (26%)	(189 579)	(150 271)
Daň vypočtená za použití daňové sazby pro samostatný základ daně (sazbou 15%)	(102)	(98)
Daňová povinnost za účetní období	(189 681)	(150 369)
Doměrky daně z příjmu z minulých let	(7 500)	0
Zálohové platby na daň z příjmu	121 166	69 692
Závazek z titulu daně z příjmu celkem	76 015	80 677

17. Hotovost a vklady u centrálních bank

tis. Kč	2005	2004
Hotovost a jiné pokladní hodnoty	1 134 034	951 431
Účty u centrálních bank	16 497	106 116
Povinné minimální rezervy u ČNB	765 932	809 484
Cellkem	1 916 463	1 867 031

18. Pohledávky za bankami**(a) Kategorie pohledávek za bankami**

Skupina k datu 31.12.2005 ani k datu 31.12.2004 nevykazovala žádné pohledávky z cenných papírů pořízených v primární aukci neurčených k obchodování.

tis. Kč	2005	2004
Vklady u bank	519 434	251 923
Termínované vklady u bank	10 231 663	12 292 916
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	13 342 795	9 752 065
Cellkem	24 093 892	22 296 904

(b) Repo a reverzní repo transakce

Skupina k datu 31. 12. 2005 ani k datu 31. 12. 2004 nevykazovala žádné repo transakce.

V rámci reverzních repo transakcí Skupina přijala jako zajištění státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry v tržní hodnotě 8 005 811 tis. Kč (v roce 2004: 8 499 672 tis. Kč).

19. Loans and advances to customers

(a) Classification of Loans and Advances to Customers

CZK thousand	2005	2004
Current accounts	3,508,230	2,982,763
Term deposits	34,706,282	27,504,780
Mortgage loans	8,193,619	5,405,584
Purchased loans	0	5,509
Finance leases	2,410,914	1,604,719
Other	912,980	66,203
Total	49,732,025	37,569,558

In 2005, the Group restructured loans and advances to customers in the aggregate amount of CZK 43,725 thousand (2004: CZK 276,481 thousand).

(b) Analysis of Loans Provided to Customers by Sector

CZK thousand	2005	2004
Public sector	217,348	400,339
Loans to corporate entities	37,339,231	30,582,034
Loans to private individuals	11,168,305	5,495,634
Small and medium size enterprises (SME)	851,200	890,304
Other	155,941	201,247
Total	49,732,025	37,569,558

19. Úvěry a pohledávky za klienty

(a) Klasifikace pohledávek za klienty

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky z běžných účtů	3 508 230	2 982 763
Termínované úvěry	34 706 282	27 504 780
Hypoteční úvěry	8 193 619	5 405 584
Nakoupené úvěry	0	5 509
Finanční leasing	2 410 914	1 604 719
Ostatní	912 980	66 203
Celkem	49 732 025	37 569 558

Skupina v roce 2005 restrukturalizovala pohledávky za klienty v celkovém objemu 43 725 tis. Kč (v roce 2004: 276 481 tis. Kč).

(b) Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle sektorů

tis. Kč	2005	2004
Vládní sektor	217 348	400 339
Úvěry právnickým osobám	37 339 231	30 582 034
Úvěry fyzickým osobám	11 168 305	5 495 634
Malé a střední podniky (SME)	851 200	890 304
Ostatní	155 941	201 247
Celkem	49 732 025	37 569 558

(c) Analysis of Loans and Advances to Customers by Sector and Type of Collateral

2005	Cash collateral	State guarantees	Bank guarantee	Real estate	Company guarantee	Bill guarantees	Personal guarantee	Movable assets	Uncollateralised	Total
Agriculture, Hunting And Forestry	12,166	77,356	120	251,438	12,119	96,486	0	320,017	66,460	836,162
Fishing	0	0	0	103	0	72	0	0	0	175
Mining And Quarrying	314,218	0	2,815	831	18,565	9,084	0	222,612	220,281	788,406
Manufacturing	225,896	278,377	126,373	2,647,081	1,234,225	2,417,435	193,495	3,132,515	1,463,010	11,718,407
Out Of Which:										
Food And Drink Industry	162,542	16,502	16,083	309,031	273,883	392,576	10,000	615,196	299,798	2,095,611
Clothing Industry	62	16,751	0	268,433	48,886	101,383	0	56,265	2,470	494,250
Chemical And Pharmaceutical	0	0	13,880	37,178	108,581	404,549	0	452,274	263,041	1,279,503
Non Metal Products-Glass	0	1,000	0	196,380	500,253	3,200	183,495	87,510	353	972,191
Metal Constructions	19,524	25,373	90,478	508,643	97,280	594,965	0	287,611	140,367	1,764,241
Computer Industry	400	104,230	0	346,268	71,580	252,140	0	327,786	112,543	1,214,947
Electricity, Gas And Water Supply	612,311	2,972	1,410	50,941	99,719	27,751	0	619,116	177,259	1,591,479
Construction	1,000	17,095	0	266,819	54,337	148,354	0	252,103	80,244	819,952
Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles, Motorcycles And Personal And Household Goods	492,454	164,032	86,722	877,315	1,465,930	731,753	0	926,598	687,398	5,432,202
Hotels And Restaurants	141,514	6,960	0	983,087	4,001	37,092	0	74,670	22,216	1,269,540
Transport, Storage And Communication	0	0	3,899	82,386	156,017	81,293	0	576,567	20,205	920,367
Financial Intermediation	793,135	0	1,232,963	22,806	81,850	3,471	0	631,769	870,774	3,636,768
Real Estate	1,198,741	62,566	452,398	5,259,206	1,062,789	935,848	78,654	909,999	1,777,873	11,738,074
Public Administration And Defence; Compulsory Social Security	297	0	0	190,088	0	574	0	186,341	6,364	383,664
Education	0	0	0	576	0	8,649	0	2	299	9,526
Health And Social Work	0	26,470	0	46,966	10,026	100,500	0	106	57,629	241,697
Other Community, Social And Personal Service Activities	8,205	6,320	12,634	446,992	36,667	78,054	10,483	65,697	86,373	751,425
Private Households With Employed Persons	2,137	0	0	6,733,695	329	287	37,439	7,326	2,812,967	9,594,180
Extra-Territorial Organisations And Bodies	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3 802 074	642,148	1,919,334	17,860,330	4,236,574	4,676,703	320,071	7,925,438	8,349,352	49,732,025

(c) Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění

2005	Peněžní zajištění	Záruky státu	Bankovní záruky	Nemovitosti	Záruky společnosti	Směnečné ručení	Osobní ručení	Movitý majetek	Nezajištěno	Celkem
Zemědělství, myslivost, lesnictví	12 166	77 356	120	251 438	12 119	96 486	0	320 017	66 460	836 162
Rybolov	0	0	0	103	0	72	0	0	0	175
Těžební a důlní průmysl	314 218	0	2 815	831	18 565	9 084	0	222 612	220 281	788 406
Výrobní sektor	225 896	278 377	126 373	2 647 081	1 234 225	2 417 435	193 495	3 132 515	1 463 010	11 718 407
Z toho:										
potravinářský průmysl	162 542	16 502	16 083	309 031	273 883	392 576	10 000	615 196	299 798	2 095 611
oděvní průmysl	62	16 751	0	268 433	48 886	101 383	0	56 265	2 470	494 250
chemický a farmaceutický průmysl	0	0	13 880	37 178	108 581	404 549	0	452 274	263 041	1 279 503
výroba nekovových výrobků – sklo	0	1 000	0	196 380	500 253	3 200	183 495	87 510	353	972 191
kovové konstrukce	19 524	25 373	90 478	508 643	97 280	594 965	0	287 611	140 367	1 764 241
počítačový průmysl	400	104 230	0	346 268	71 580	252 140	0	327 786	112 543	1 214 947
Dodávky elektřiny, plynu a vody	612 311	2 972	1 410	50 941	99 719	27 751	0	619 116	177 259	1 591 479
Stavebnictví	1 000	17 095	0	266 819	54 337	148 354	0	252 103	80 244	819 952
Velkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidel, motocyklů, osobních a domácích spotřebičů	492 454	164 032	86 722	877 315	1 465 930	731 753	0	926 598	687 398	5 432 202
Hotely a veřejné stravování	141 514	6 960	0	983 087	4 001	37 092	0	74 670	22 216	1 269 540
Doprava, skladování a komunikace	0	0	3 899	82 386	156 017	81 293	0	576 567	20 205	920 367
Zprostředkování finančních služeb	793 135	0	1 232 963	22 806	81 850	3 471	0	631 769	870 774	3 636 768
Nemovitosti	1 198 741	62 566	452 398	5 259 208	1 062 789	935 848	78 654	909 999	1 777 873	11 738 075
Vládní sektor; povinné sociální zabezpečení	297	0	0	190 088	0	574	0	186 341	6 364	383 664
Školství	0	0	0	576	0	8 649	0	2	299	9 526
Zdravotnictví a sociální sféra	0	26 470	0	46 966	10 026	100 500	0	106	57 629	241 697
Ostatní obecní, sociální a osobní služby	8 205	6 320	12 634	446 992	36 667	78 054	10 483	65 697	86 373	751 425
Domácnosti (živnosti)	2 137	0	0	6 733 695	329	287	37 439	7 326	2 812 967	9 594 180
Zahraniční organizace a úřady	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 802 074	642 148	1 919 334	17 860 330	4 236 574	4 676 703	320 071	7 925 438	8 349 352	49 732 025

2004	Cash collateral	State guarantees	Bank guarantee	Real estate	Company guarantee	Bill guarantees	Personal guarantee	Movable assets	Uncollateralised	Total
Agriculture, Hunting And Forestry	25,875	79,041	992	237,575	107,457	0	0	429,403	135,452	1,015,795
Fishing	0	0	0	145	0	0	0	0	61	206
Mining And Quarrying	0	0	0	7,520	0	0	0	237,971	619	246,110
Manufacturing	26,612	256,883	159,726	1,336,507	165,231	48,989	0	3,043,447	3,276,361	8,313,756
Out Of Which:										
Food And Drink Industry	10,839	25,502	28,665	302,252	2,106	0	0	390,755	670,493	1,430,612
Clothing Industry	150	10,750	0	246,551	0	0	0	140,858	5,597	403,906
Chemical And Pharmaceutical	0	0	15,245	14,917	0	0	0	646,109	128,477	804,748
Non Metal Products-Glass	0	0	0	80,041	0	0	0	357,881	587,766	1,025,688
Metal Constructions	10,750	37,543	4,895	178,227	0	0	0	211,709	24,785	467,909
Computer Industry	0	0	0	0	0	0	0	0	1,004	1,004
Electricity, Gas And Water Supply	0	0	0	260,266	2,192	0	0	81,943	48,602	393,003
Construction	9,245	10,211	579	261,336	5,523	0	0	345,600	48,133	680,627
Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles, Motorcycles And Personal And Household Goods	559,246	61,756	106,062	552,018	109,030	0	0	1,226,521	1,439,175	4,053,808
Hotels And Restaurants	6,636	4,299	0	275,472	0	0	0	98,607	14,178	399,192
Transport, Storage And Communication	0	0	410	349,459	3,000	0	0	978,356	160,906	1,492,131
Financial Intermediation	22,000	0	245,576	5,629	0	0	0	155,370	2,398,946	2,827,521
Real Estate,	184,262	20,064	873,317	4,250,788	49,358	0	0	3,096,218	2,965,820	11,439,827
Public Administration And Defence; Compulsory Social Security	0	0	0	215,921	4	0	0	175,640	13,705	405,270
Education	0	0	0	302	0	0	0	410	931	1,643
Health And Social Work	0	0	315	16,762	0	0	0	22,206	161,828	201,111
Other Community, Social And Personal Service Activities	7,562	3,936	35,312	332,507	12,163	13	0	297,327	219,146	907,966
Private Households With Employed Persons	3,279	0	0	3,722,952	1,117	0	54,485	6,698	1,403,049	5,191,580
Extra-Territorial Organisations And Bodies	0	0	0	0	0	0	0	0	12	12
Total	844,717	436,190	1,422,289	11,825,159	455,075	49,002	54,485	10,195,717	12,286,924	37,569,558

2004	Peněžní zajištění	Záruky státu	Bankovní záruky	Nemovitosti	Záruky společnosti	Směnečné ručení	Osobní ručení	Movitý majetek	Nezajištěno	Celkem
Zemědělství, myslivost, lesnictví	25 875	79 041	992	237 575	107 457	0	0	429 403	135 452	1 015 795
Rybolov	0	0	0	145	0	0	0	0	61	206
Těžební průmysl, lomy	0	0	0	7 520	0	0	0	237 971	619	246 110
Výrobní sektor	26 612	256 883	159 726	1 336 507	165 231	48 989	0	3 043 447	3 276 361	8 313 756
Z toho:										
potravinařský průmysl	10 839	25 502	28 665	302 252	2 106	0	0	390 755	670 493	1 430 612
oděvní průmysl	150	10 750	0	246 551	0	0	0	140 858	5 597	403 906
chemický a farmaceutický průmysl	0	0	15 245	14 917	0	0	0	646 109	128 477	804 748
výroba nekovových výrobků – sklo	0	0	0	80 041	0	0	0	357 881	587 766	1 025 688
kovové konstrukce	10 750	37 543	4 895	178 227	0	0	0	211 709	24 785	467 909
počítačový průmysl	0	0	0	0	0	0	0	0	1 004	1 004
Dodávky elektřiny, plynu a vody	0	0	0	260 266	2 192	0	0	81 943	48 602	393 003
Stavebnictví	9 245	10 211	579	261 336	5 523	0	0	345 600	48 133	680 627
Velkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidel, motocyklů, osobních a domácích spotřebičů	559 246	61 756	106 062	552 018	109 030	0	0	1 226 521	1 439 175	4 053 808
Hotely a veřejné stravování	6 636	4 299	0	275 472	0	0	0	98 607	14 178	399 192
Doprava, skladování a komunikace	0	0	410	349 459	3 000	0	0	978 356	160 906	1 492 131
Zprostředkování finančních služeb	22 000	0	245 576	5 629	0	0	0	155 370	2 398 946	2 827 521
Nemovitosti	184 262	20 064	873 317	4 250 788	49 358	0	0	3 096 218	2 965 820	11 439 827
Vládní sektor; povinné sociální zabezpečení	0	0	0	215 921	4	0	0	175 640	13 705	405 270
Školství	0	0	0	302	0	0	0	410	931	1 643
Zdravotnictví a sociální sféra	0	0	315	16 762	0	0	0	22 206	161 828	201 111
Ostatní občanské, sociální a osobní služby	7 562	3 936	35 312	332 507	12 163	13	0	297 327	219 146	907 966
Domácnosti (živnosti)	3 279	0	0	3 722 952	1 117	0	54 485	6 698	1 403 049	5 191 580
Zahraniční organizace a úřady	0	0	0	0	0	0	0	0	12	12
Celkem	844 717	436 190	1 422 289	11 825 159	455 075	49 002	54 485	10 195 717	12 286 924	37 569 558

(d) Analysis by Geographical Areas

CZK thousand	2005	2004
Czech Republic	46,020,026	36,817,018
Slovakia	449,780	28,492
Poland	485	70
Germany	3,893	3,430
Hungary	66	20
Russian Federation	253,680	272,026
Other	3,004,095	448,502
Total	49,732,025	37,569,558

(e) Remeasurement Impact of the Hedged Loan Portfolio (fair value hedge)

The Group uses a fair value hedge in respect of selected loans and remeasures the hedged portfolio of loans at fair value. The total impact of the remeasurement as disclosed within the total balance of "Loans and advances to customers" amounted to CZK 4,063 thousand and CZK 9,123 thousand in 2005 and 2004, respectively.

(f) Syndicated Loans

Pursuant to concluded syndicated loan agreements, the Group acts as the arranger of syndicated loans in the original aggregate amount of CZK 8,426,509 thousand, of which the proportion of the Group and other syndicate members totalled CZK 3,604,529 thousand and CZK 4,821,980 thousand, respectively.

As of 31 December 2005, the aggregate amount receivable under syndicated loan facilities was CZK 3,853,110 thousand, of which the proportion of the Group and other syndicate members was CZK 1,905,420 thousand and CZK 1,947,690 thousand, respectively. The risks and interest arising from these syndicated loans are shared by all participating syndicate members in proportion to their aggregate exposure.

(g) Finance Lease Receivables

The development trend of lease receivables is as follows:

CZK thousand	2005	2004
Gross lease investment	2,711,920	1,759,761
– of which remaining maturity up to 3 months	484,056	248,723
– of which remaining maturity from 3 months to 1 year	837,035	629,161
– of which remaining maturity of more than 1 to 5 years	1,307,143	798,536
– of which remaining maturity of more than 5 years	83,686	83,341
Unearned financial income	(301,006)	(155,042)
– of which remaining maturity up to 3 months	(49,423)	(20,123)
– of which remaining maturity from 3 months to 1 year	(108,188)	(51,237)
– of which remaining maturity of more than 1 to 5 years	(126,835)	(74,813)
– of which remaining maturity of more than 5 years	(16,560)	(8,869)
Net investment value	2,410,914	1,604,719

(d) Analýza podle zeměpisných oblastí

tis. Kč	2005	2004
Česká republika	46 020 026	36 817 018
Slovensko	449 780	28 492
Polsko	485	70
Německo	3 893	3 430
Maďarsko	66	20
Ruská federace	253 680	272 026
Ostatní	3 004 095	448 502
Celkem	49 732 025	37 569 558

(e) Dopad z přecenění zajištěného úvěrového portfolia (zajištění reálné hodnoty)

Skupina používá zajištění reálné hodnoty ve vztahu k definovanému portfoliu úvěrů a přeceňuje zajištěné portfolio úvěrů reálnou hodnotou. Celkový dopad z přecenění, který je zohledněn v celkovém zůstatku „Úvěrů a pohledávek za klienty“, činil 4 063 tis. Kč v roce 2005 a 9 123 tis. Kč v roce 2004.

(f) Syndikované úvěry

Na základě uzavřených smluv o syndikovaných úvěrech je Skupina aranžérem syndikovaných úvěrů v původní celkové hodnotě 8 426 509 tis. Kč, z toho podíl Skupiny činil 3 604 529 tis. Kč a podíl ostatních členů syndikátů činil 4 821 980 tis. Kč.

Celková dlužná částka syndikovaných úvěrů činila k datu 31. prosinci 2005 částku 3 853 110 tis. Kč, z toho podíl Skupiny byl 1 905 420 tis. Kč a podíl ostatních členů syndikátů 1 947 690 tis. Kč. Rizika a úroky z těchto syndikovaných úvěrů se dělí mezi všechny členy příslušného syndikátu podle poměru k jejich celkové angažovanosti.

(g) Pohledávky z finančního leasingu

Pohledávky z leasingu vykazují následující trend vývoje:

tis. Kč	2005	2004
Hrubé investice do finančního leasingu	2 711 920	1 759 761
do 3 měsíců	484 056	248 723
od 3 měsíců do 1 roku	837 035	629 161
od 1 roku do 5 let	1 307 143	798 536
nad 5 let	83 686	83 341
Nerealizovaný finanční výnos	(301 006)	(155 042)
do 3 měsíců	(49 423)	(20 123)
od 3 měsíců do 1 roku	(108 188)	(51 237)
od 1 roku do 5 let	(126 835)	(74 813)
nad 5 let	(16 560)	(8 869)
Čisté investice do finančního leasingu	2 410 914	1 604 719

Assets held under finance leases are broken down as follows:

CZK thousand	2005	2004
Vehicles leasing	1,152,431	564,346
Real estate leasing	331,599	158,896
Equipment leasing	926,884	881,477
Total	2,410,914	1,604,719

20. Provisions for provided loans and receivables

CZK thousand	Individual provisions	Portfolio provisions	Total
At 1 January 2004	(788,472)	(49,726)	(838,198)
Creation of provisions	(394,380)	(146,830)	(541,211)
Release of provisions	264,990	46,818	311,808
Usage of provisions (write-off)	65,328	0	65,328
At 31 December 2004	(852,534)	(149,738)	(1,002,272)
At 1 January 2005	(852,534)	(149,738)	(1,002,272)
Impact of changes in the scope of consolidation	(83,273)	0	(83,273)
Creation of provisions	(528,067)	(293,219)	(821,285)
Release of provisions	421,190	45,564	466,755
Usage of provisions (write-off)	77,919	0	77,919
At 31 December 2005	(964,765)	(397,393)	(1,362,158)

21. Securities

(a) Portfolio Classification of Securities according to the Group's Intent

CZK thousand	2005	2004
Securities held for trading	912,388	358,600
of which:		
- Debt securities	901,795	338,532
- Shares and participation certificates	10,593	20,068
Other securities at fair value through profit or loss	1,370,411	1,778,669
of which:		
- Debt securities	1,241,824	1,658,650
- Shares and participation certificates	1,128,587	120,019
Securities at fair value through profit or loss	2,282,799	2,137,269
Securities available for sale	732	972
Total	2,283,531	2,138,241

Aktiva financovaná prostřednictvím finančního leasingu vykazují následující strukturu:

tis. Kč	2005	2004
Leasing motorových vozidel	1 152 431	564 346
Leasing nemovitostí	331 599	158 896
Leasing zařízení	926 884	881 477
Celkem	2 410 914	1 604 719

20. Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty

tis. Kč	Individuální opravné položky	Portfoliové opravné položky	Celkem
Stav k 1. 1. 2004	(788 472)	(49 726)	(838 198)
Tvorba	(394 380)	(146 830)	(541 211)
Rozpuštění	264 990	46 818	311 808
Použití (odpis)	65 328	0	65 328
Stav k 31. 12. 2004	(852 534)	(149 738)	(1 002 272)
Stav k 1. 1. 2005	(852 534)	(149 738)	(1 002 272)
Efekt ze změn v rozsahu konsolidace	(83 273)	0	(83 273)
Tvorba	(528 067)	(293 219)	(821 285)
Rozpuštění	421 190	45 564	466 755
Použití (odpis)	77 919	0	77 919
Stav k 31. 12. 2005	(964 765)	(397 393)	(1 362 158)

21. Cenné papíry

(a) Klasifikace cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Skupiny

tis. Kč	2005	2004
Cenné papíry k obchodování	912 388	358 600
z toho:		
- dluhové cenné papíry	901 795	338 532
- akcie a podílové listy	10 593	20 068
Ostatní cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 370 411	1 778 669
z toho:		
- dluhové cenné papíry	1 241 824	1 658 650
- akcie a podílové listy	1 128 587	120 019
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 282 799	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	732	972
Celkem	2 283 531	2 138 241

Securities at fair value through profit or loss include Government treasury bills of CZK 698,311 thousand (2004: CZK 1,095,918 thousand) and state bonds of CZK 546,758 thousand (2004: CZK 114,116 thousand) which may be used for refinancing with central banks.

(b) Investment Securities – Available for Sale

The Group owns minority interests in SWIFT, MASTERCARD INTERCORPORATE and VISA with a carrying value of CZK 732 thousand (2004: CZK 536 thousand).

(c) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

As of 31 December 2005 and 2004, the Group reported no repurchase transactions.

The Group acquired shares, participation certificates and other investments in the aggregate market value of CZK 5,060,192 thousand (2004: CZK 3,319,616 thousand) under reverse repurchase transactions.

22. Equity investments in associates and equity investments excluded from consolidation

(a) Associates (Equity Investments with Substantial Influence)

CZK thousand	2005	2004
Opening balance	305,664	289,745
Share in the profit or loss of the associate	28,394	28,309
Dividends paid	(16,250)	(11,375)
Share in the revaluation of securities	(1,780)	(115)
Other	(791)	(900)
Closing balance	315,237	305,664

CZK thousand	Country	Assets	Liabilities	Revenue	Profit	Ownership
31 December 2005						
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Czech Republic	37,517,453	36,256,505	1,779,503	28,394	25,0%
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Czech Republic	408,531	473,029	32,673	1,866	12,5%
31 December 2004						
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Czech Republic	33,555,283	32,332,625	1,806,577	28,309	25,0%
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Czech Republic	220,200	220,000	0	0	12,5%

In the year ended 31 December 2005, the Group reports an accumulated loss of CZK 8,062 thousand that arose in connection with the merger of Impuls Tuchoměřice, s.r.o. and its subsidiary, SEEP, s.r.o. This loss will be gradually offset against the share in profit of Impuls Tuchoměřice, s.r.o.

(b) Unconsolidated Equity Investments

Consolidation does not include Blitz 03-1628 AG, established on 8 March 2004 by RLRE Investholding B.V., due to its immaterial effect on the Group's results. The 100% equity interest in this company was sold on 25 November 2005 to an entity outside the Group.

In 2004, these equity interests were reported as a component of "Securities available for sale".

V částce cenných papírů přeceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky v celkové hodnotě 698 311 tis. Kč (2004: 1 095 918 tis. Kč) a státní dluhopisy v celkové hodnotě 546 758 tis. Kč (2004: 114 116 tis. Kč), které lze použít k refinancování u centrálních bank.

(b) Investiční cenné papíry – cenné papíry na prodej

Skupina vlastní minoritní účasti ve společnostech SWIFT, MASTERCARD INTERCORPORATE a VISA v účetní hodnotě 732 tis. Kč (v roce 2004: 536 tis. Kč).

(c) Repo a reverzní repo transakce

Skupina k datu 31.12.2005 ani k datu 31.12.2004 nevykazovala žádné repo transakce. Skupina získala v rámci reverzních repo transakcí akcie, podílové listy a ostatní podíly v celkové tržní hodnotě 5 060 192 tis. Kč (v roce 2004: 3 319 616 tis. Kč).

22. Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech

(a) Přidružené společnosti (majetkové účasti s podstatným vlivem)

tis. Kč	2005	2004
Počáteční stav	305 664	289 745
Podíl na výsledku přidružené společnosti	28 394	28 309
Dividendy placené	(16 250)	(11 375)
Podíl na přecenění cenných papírů	(1 780)	(115)
Ostatní	(791)	(900)
Konečný stav	315 237	305 664

tis. Kč	Země	Aktiva	Závazky	Výnosy	Zisk	Podíl na vlastním kapitálu
K 31. prosinci 2005						
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Česká republika	37 517 453	36 256 505	1 779 503	28 394	25,0%
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Česká republika	408 531	473 029	32 673	1 866	12,5%
K 31. prosinci 2004						
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Česká republika	33 555 283	32 332 625	1 806 577	28 309	25,0%
Impuls Tuchoměřice, s.r.o.	Česká republika	220 200	220 000	0	0	12,5%

V účetním období 2005 Skupina vykazuje zadržanou ztrátu ve výši 8 062 tis. Kč. Zadržaná ztráta vznikla z důvodů realizované fúze mezi společnostmi Impuls Tuchoměřice, s.r.o. a jejím dceřiným podnikem SEEP, s.r.o., a bude postupně snižována o podíl na zisku společnosti Impuls Tuchoměřice, s.r.o.

(b) Majetkové účasti nekonsolidované

Do konsolidace není zahrnuta společnost Blitz 03-1628 AG založená 8. 3. 2004 společností RLRE Investholding B.V. vzhledem k nevýznamnosti dopadu na výsledky Skupiny. 100% podíl této společnosti byl prodán 25. 11. 2005 mimo Skupinu.

V roce 2004 byly tyto majetkové účasti vykázány v položce „Cenné papíry k prodeji“.

23. Intangible fixed assets

CZK thousand	Goodwill	Software	Intangible assets under construction	Total
Cost				
1 January 2004	0	171,119	84,521	255,640
Additions	0	111,159	61,200	172,359
Other movements	0	348	(39)	309
Disposals	0	0	(132,765)	(132,765)
31 December 2004	0	282,626	12,917	295,543
1 January 2005	0	282,626	12,917	295,543
Impact of changes in the scope of consolidation	26,114	6,928	0	33,042
Additions	0	42,789	69,810	112,599
Impairment	0	3,138	0	3,138
Disposals	0	(24,482)	(40,746)	(65,228)
1 January 2005	26,114	310,999	41,981	379,094
Accumulated amortisation and provisions				
1 January 2004	0	(103,289)	0	(103,289)
Annual charges	0	(58,700)	0	(58,700)
Other adjustments	0	(394)	0	(394)
31 December 2004	0	(162,383)	0	(162,383)
1 January 2005	0	(162,383)	0	(162,383)
Impact of changes in the scope of consolidation	0	(385)	0	(385)
Additions	0	(61,918)	0	(61,918)
Impairment	(26,114)	0	0	(26,114)
Disposals	0	32,913	0	32,913
31 December 2005	(26,114)	(191,773)	0	(217,887)
Net book value				
31 December 2004	0	120,243	12,917	133,160
31 December 2005	0	119,226	41,981	161,207

23. Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	Goodwill	Software	Nedokončené investice	Celkem
Požizovací cena				
K 1. lednu 2004	0	171 119	84 521	255 640
Přirůstky	0	111 159	61 200	172 359
Ostatní změny	0	348	(39)	309
Úbytky	0	0	(132 765)	(132 765)
K 31. prosinci 2004	0	282 626	12 917	295 543
K 1. lednu 2005	0	282 626	12 917	295 543
Efekt ze změn v rozsahu konsolidace	26 114	6 928	0	33 042
Přirůstky	0	42 789	69 810	112 599
Ostatní změny	0	3 138	0	3 138
Úbytky	0	(24 482)	(40 746)	(65 228)
K 31. prosinci 2005	26 114	310 999	41 981	379 094
Oprávký a opravné položky				
K 1. lednu 2004	0	(103 289)	0	(103 289)
Přirůstky	0	(58 700)	0	(58 700)
Ostatní změny	0	(394)	0	(394)
K 31. prosinci 2004	0	(162 383)	0	(162 383)
K 1. lednu 2005	0	(162 383)	0	(162 383)
Efekt ze změn v rozsahu konsolidace	0	(385)	0	(385)
Přirůstky	0	(61 918)	0	(61 918)
Znehodnocení	(26 114)	0	0	(26 114)
Úbytky	0	32 913	0	32 913
K 31. prosinci 2005	(26 114)	(191 773)	0	(217 887)
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2004	0	120 243	12 917	133 160
K 31. prosinci 2005	0	119 226	41 981	161 207

24. Property and equipment

(a) Movements in Property and Equipment

Cost	Land, buildings, technical improvements on buildings	Furniture and fixtures	Machinery and equipment	Tangible assets under construction	Operating leases	Total
1 January 2004	283,637	103,569	493,266	63,359	0	943,831
Additions	16,598	10,989	75,556	91,162	0	194,305
Other movements	540	9,166	(10,049)	10	0	(333)
Disposals	(16,903)	(2,009)	(30,444)	(111,819)	0	(161,175)
31 December 2004	283,872	121,715	528,329	42,712	0	976,628
1 January 2005	283,872	121,715	528,329	42,712	0	976,628
Impact of changes in the scope of consolidation	0	0	26,976	0	0	26,976
Additions	1,321	5,479	84,018	26,699	2,569	120,085
Impairment	0	0	(3,138)	0	0	(3,138)
Disposals	(458)	(1,601)	(18,085)	(39,481)	0	(59,625)
31 December 2005	284,735	125,593	618,099	29,930	2,569	1,060,926
Accumulated depreciation and provisions						
1 January 2004	(80,865)	(73,966)	(325,211)	0	0	(480,042)
Annual charges	(22,164)	(21,417)	(75,406)	0	0	(118,987)
Impairment	0	0	0	0	0	0
Disposal	9,597	7,378	16,620	0	0	33,595
31 December 2004	(93,432)	(88,005)	(383,997)	0	0	(565,434)
1 January 2005	(93,432)	(88,005)	(383,997)	0	0	(565,434)
Impact of changes in the scope of consolidation	0	0	(14,321)	0	0	(14,321)
Additions	(22,819)	(15,153)	(97,536)	0	(828)	(136,336)
Impairment	87	1,552	15,354	0	0	16,993
Disposals	(1,904)	0	0	0	0	(1,904)
31 December 2005	(118,068)	(101,606)	(484,590)	0	(828)	(705,092)
Net book value						
31 December 2004	190,440	33,710	144,332	42,712	0	411,194
31 December 2005	166,667	23,987	133,509	29,930	1,741	355,834

The line "Impairment" represents the impairment of leasehold improvements on buildings where the Bank has the intention to dispose of them or terminate the leasing arrangements in the following period. Impairment of property and equipment was determined on the basis of the value in use.

24. Dlouhodobý hmotný majetek

(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

Pořizovací cena	Pozemky, budovy a technické zhodnocení budov	Inventář	Přístroje a zařízení	Nedokončené investice	Operativní pronájem	Celkem
K 1. lednu 2004	283 637	103 569	493 266	63 359	0	943 831
Přirůstky	16 598	10 989	75 556	91 162	0	194 305
Ostatní změny	540	9 166	(10 049)	10	0	(333)
Úbytky	(16 903)	(2 009)	(30 444)	(111 819)	0	(161 175)
K 31. prosinci 2004	283 872	121 715	528 329	42 712	0	976 628
K 1. lednu 2005	283 872	121 715	528 329	42 712	0	976 628
Efekt ze změn v rozsahu konsolidace	0	0	26 976	0	0	26 976
Přirůstky	1 321	5 479	84 018	26 699	2 569	120 085
Ostatní změny	0	0	(3 138)	0	0	(3 138)
Úbytky	(458)	(1 601)	(18 085)	(39 481)	0	(59 625)
K 31. prosinci 2005	284 735	125 593	618 099	29 930	2 569	1 060 926
Oprávký a opravné položky						
K 1. lednu 2004	(80 865)	(73 966)	(325 211)	0	0	(480 042)
Přirůstky	(22 164)	(21 417)	(75 406)	0	0	(118 987)
Znehodnocení	0	0	0	0	0	0
Úbytky	9 597	7 378	16 620	0	0	33 595
K 31. prosinci 2004	(93 432)	(88 005)	(383 997)	0	0	(565 434)
K 1. lednu 2005	(93 432)	(88 005)	(383 997)	0	0	(565 434)
Efekt ze změn v rozsahu konsolidace	0	0	(14 321)	0	0	(14 321)
Přirůstky	(22 819)	(15 153)	(97 536)	0	(828)	(136 336)
Úbytky	87	1 552	15 354	0	0	16 993
Znehodnocení	(1 904)	0	0	0	0	(1 904)
K 31. prosinci 2005	(118 068)	(101 606)	(484 590)	0	(828)	(705 092)
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2004	190 440	33 710	144 332	42 712	0	411 194
K 31. prosinci 2005	166 667	23 987	133 509	29 930	1 741	355 834

Položka „Znehodnocení“ představuje snížení hodnoty majetku k technickému zhodnocení pronajatých budov, u kterých má Skupina pro další období úmysl je odprodat nebo vypovědět nájemní smlouvu. Snížení hodnoty majetku bylo stanoveno na základě stanovení hodnoty z užívání.

(b) Property and Equipment Acquired under Finance Leases

The Group recorded no property and equipment under finance leases in the years ended 31 December 2005 and 2004.

(c) Investment Property

CZK thousand	2005	2004
Cost		
At 1 January	0	0
Additions	46,491	0
Other changes	0	0
Disposals	0	0
At 31 December	46,491	0
Accumulated depreciation and provisions		
At 1 January	0	0
Annual charges	(750)	0
Impairment	0	0
At 31 December	(750)	0
Net book value		
At 31 December	45,741	0

The investment property involves a real estate leased under a finance lease. The real estate was completed and handed over to the lessee in 2004. The lessee leased part of the premises to several sub-lessees based on sub-lease agreements. In 2005, the lease agreement was prematurely terminated; the real estate has remained in the ownership of Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o. The Company concluded new lease agreements with the current lessees.

Accounting depreciation is provided on a straight-line basis and the annual depreciation charge is CZK 3,555 thousand. The Group's share in the aggregate cost and net book value is CZK 46,491 thousand and CZK 45,741 thousand, respectively. The Group believes that based on the prices of property in the area where the above real estate is located, the market value of the investment property corresponds to its net book value.

The useful life is 52 years and the annual depreciation rate is 1.9 percent.

(b) Dlouhodobý hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Skupina v roce 2005 ani v roce 2004 nevykazuje hodnoty majetku ve finančním leasingu.

(c) Investice do nemovitostí

tis. Kč	2005	2004
Pořizovací cena		
K 1. lednu	0	0
Přirůstky	46 491	0
Ostatní změny	0	0
Úbytky	0	0
Pořizovací cena k 31. prosinci	46 491	0
Oprávký a opravné položky		
K 1. lednu	0	0
Roční odpisy	(750)	0
Znehodnocení	0	0
Oprávký a opravné položky k 31. prosinci	(750)	0
Zůstatková cena		
K 31. prosinci	45 741	0

Jedná se o nemovitost, která byla předmětem finančního leasingu. Nemovitost byla dokončena a předána leasingovému nájemci v roce 2004. Leasingový nájemce měl uzavřené podnájemní smlouvy s několika podnájemci, kterým část prostorů pronajímá. V roce 2005 byla leasingová smlouva předčasně ukončena a nemovitost zůstala v majetku Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.. Společnost uzavřela nové nájemní smlouvy se stávajícími nájemci.

Účetní odpisy jsou rovnoměrné, roční odpis je 3 555 tis. Kč. Podíl Skupiny na celkové pořizovací ceně je 46 491 tis. Kč, podíl na zůstatkové hodnotě je 45 741 tis. Kč. Dle názoru Skupiny s ohledem na cenu nemovitostí v okolí předmětné nemovitosti odpovídá tržní cena investice do nemovitosti zůstatkové hodnotě nemovitosti.

Doba životnosti je 52 let, roční odpisová sazba činí 1,9 %.

25. Deferred tax liability/asset

Deferred tax is calculated from all temporary differences under the liability method using the principal income tax rate of 24 % (2004: 26 %).

Deferred income tax assets (liabilities) are as follows:

CZK thousand	2005	2004
Balance at 1 January 2005	24,399	17,255
Impact of changes in the Group	21,186	0
Movement for the year – income	47,496	7,144
Total deferred tax asset at 31 December 2005	93,081	24,399

CZK thousand	2005	2004
Unpaid interest on loans of non-residents	0	8,401
Unpaid social security and health insurance contributions	10,893	7,516
Outstanding vacation days	4,105	4,940
Other provisions	2,022	0
Accelerated tax depreciation of fixed assets	2,169	3,542
Impact of IFRS adjustments	16,206	0
Losses on derivatives	57,686	0
Total deferred tax asset	93,081	24,399

Deferred income tax liabilities are as follows:

CZK thousand	2005	2004
Balance at 1 January 2005	(3,219)	(6,951)
Impact of changes in the Group	0	0
Movement for the year – income	(10,847)	3,732
Total deferred tax liability at 31 December 2005	(14,066)	(3,219)

CZK thousand	2005	2004
Other provisions	(127)	14
Modification of lease reporting	(13,939)	(3,233)
Total deferred tax liability	(14,066)	(3,219)

25. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň je vypočítána ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody při použití základní sazby daně z příjmů ve výši 24 % (2004: 26%).

Odložená daňová pohledávka se skládá z následujících položek:

tis. Kč	2005	2004
Stav na začátku roku	24 399	17 255
Změna stavu z titulu změny konsolidačního celku	21 186	0
Změna stavu za období – výnos	47 496	7 144
Celkem odložená daňová pohledávka	93 081	24 399

tis. Kč	2005	2004
Nezaplacené úroky z úvěrů nerezidentů	0	8 401
Nezaplacené sociální a zdravotní pojištění	10 893	7 516
Nevyčerpaná dovolená	4 105	4 940
Ostatní rezervy	2 022	0
Zrychlené daňové odpisy hmotného a nehmotného majetku	2 169	3 542
Modifikace vykazování leasingu CAS - IFRS	16 206	0
Ztráty z derivátů	57 686	0
Celkem odložená daňová pohledávka	93 081	24 399

Odložený daňový závazek se skládá z následujících položek:

tis. Kč	2005	2004
Stav na začátku roku	(3 219)	(6 951)
Změna stavu z titulu změny konsolidačního celku	0	0
Změna stavu za období – výnos	(10 847)	3 732
Celkem odložený daňový závazek	(14 066)	(3 219)

tis. Kč	2005	2004
Ostatní rezervy	(127)	14
Modifikace vykazování leasingu	(13 939)	(3 233)
Celkem odložený daňový závazek	(14 066)	(3 219)

The deferred tax (charge)/credit in the profit and loss account comprises the following temporary differences:

CZK thousand	2005	2004
Basis for deferred tax asset/(liability)	329,229	81,463
Deferred tax asset/(liability)	79,015	21,180
Recognition of a year-on-year difference due to the change of tax rate	(3,468)	(842)
Recognition of a year-on-year difference due to temporary differences	40,117	11,719
Total year-on-year difference for recognition	36,649	10,877

26. Other assets

CZK thousand	2005	2004
Tax receivables	16,696	4,874
Receivables arising from non-banking activities	135,759	114,047
Deferred expenses and accrued income	4,443	1,769
Other	327,599	155,678
Total	484,497	276,368

The line "Other" mainly reflects prepayments of CZK 252,555 thousand made for the purchase of tangible assets to be leased under finance leases in 2005.

27. Amounts owed to financial institutions

CZK thousand	2005	2004
Repayable on demand	1,640,320	134,175
Term deposits at banks	12,930,192	4,861,380
Within 3 months	6,673,571	3,032,453
From 3 months to 1 year	1,163,738	515,560
From 1 year to 5 years	4,902,803	862,726
Over 5 years	190,080	450,641
Total	14,570,512	4,995,555

The Group primarily records payables to banks in Austria and the Czech Republic totalling CZK 6,678,693 thousand (2004: CZK 968,218 thousand) and CZK 6,751,663 thousand (2004: CZK 3,275,146 thousand), respectively.

Vliv odložených daňových pohledávek a závazků na hospodářský výsledek vyplývá ze změn následujících dočasných rozdílů:

tis. Kč	2005	2004
Základ pro odloženou daňovou pohledávku/závazek	329 229	81 463
Odložená daňová pohledávka/závazek	79 015	21 180
Rozdíl k doúčtování oproti předchozímu roku z důvodu změny sazby daně	(3 468)	(842)
Rozdíl k doúčtování oproti předchozímu roku z důvodu dočasných rozdílů	40 117	11 719
Rozdíl k doúčtování oproti předchozímu roku celkem	36 649	10 877

26. Ostatní aktiva

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky z titulu daní	16 696	4 874
Pohledávky z nebankovní činnosti	135 759	114 047
Časové rozlišení	4 443	1 769
Ostatní	327 599	155 678
Celkem	484 497	276 368

Skupina v položce Ostatní vykazuje zejména poskytnuté zálohy na koupi hmotného majetku, který bude předmětem finančního leasingu v roce 2005 v hodnotě 252 555 tis. Kč.

27. Závazky vůči bankám

tis. Kč	2005	2004
Splatné na požádání	1 640 320	134 175
Termínované vklady u bank	12 930 192	4 861 380
Do 3 měsíců	6 673 571	3 032 453
Od 3 měsíců do 1 roku	1 163 738	515 560
Od 1 roku do 5 let	4 902 803	862 726
Nad 5 let	190 080	450 641
Celkem	14 570 512	4 995 555

Skupina vykazuje závazky zejména vůči bankám v Rakousku v objemu 6 678 693 tis. Kč (v roce 2004: 968 218 tis. Kč) a v České republice v objemu 6 751 663 tis. Kč (v roce 2004: 3 275 146 tis. Kč).

28. Amounts owed to customers

(a) Analysis of Amounts Owed to Customers by Type

CZK thousand	2005	2004
Repayable on demand	35,544,252	34,101,302
Term deposits with maturity	12,489,023	10,329,602
Repayable on notice	242,852	287,441
Other	108,534	127,023
Total	48,384,661	44,845,368

(b) Analysis of Amounts Owed to Customers by Sector

CZK thousand	2005	2004
Public sector	6,450,990	8,304,637
Deposits from corporate clients	21,438,735	17,266,581
Deposits to private individuals	19,991,975	19,209,310
Small and medium size enterprises (SME)	444,819	10,566
Other	58,142	54,274
Total	48,384,661	44,845,368

29. Debt securities issued

(a) Analysis of Issued Debt Securities by Type

CZK thousand	2005	2004
Deposit certificates and deposit bills of exchange	4,237,610	4,344,637
Bonds in issue	28,335	1,008,244
Mortgage bonds	4,340,727	3,213,987
Total	8,606,672	8,566,868

In 2005, the line "Bonds in issue" includes issued bonds with embedded currency option. In accordance with IAS 39 (revised), the currency option was separated and its fair value was reported as a component of "Positive fair values of financial derivative transactions" or "Negative fair values of financial derivative transactions".

28. Závazky vůči klientům

(a) Analýza závazků vůči klientům podle typu

tis. Kč	2005	2004
Závazky splatné na požádání	35 544 252	34 101 302
Termínované závazky se splatností	12 489 023	10 329 602
Závazky s výpovědní lhůtou	242 852	287 441
Ostatní	108 534	127 023
Celkem	48 384 661	44 845 368

(b) Analýza závazků vůči klientům podle sektorů

tis. Kč	2005	2004
Vládní sektor	6 450 990	8 304 637
Vklady právnických osob	21 438 735	17 266 581
Vklady fyzických osob	19 991 975	19 209 310
Středně velké podniky (SME)	444 819	10 566
Ostatní	58 142	54 274
Celkem	48 384 661	44 845 368

29. Emitované dluhové cenné papíry

(a) Analýza emitovaných dluhových cenných papírů podle typu

tis. Kč	2005	2004
Vkladové certifikáty a depozitní směnky	4 237 610	4 344 637
Emitované dluhopisy	28 335	1 008 244
Hypoteční zástavní listy	4 340 727	3 213 987
Celkem	8 606 672	8 566 868

V položce „Emitované dluhopisy“ v roce 2005 vykazuje Skupina emitované dluhopisy s vloženou měnovou opcí. V souladu s IAS 39 (revidovaným) byla měnová opce oddělena a její reálná hodnota je vykázána v položce „Kladné reálné hodnoty finančních derivátů“ nebo „Záporné reálné hodnoty finančních derivátů“.

(b) Analysis of Mortgage Bonds

CZK thousand

Date of issue	Maturity Date	ISIN	Currency	Nominal amount		Net carrying value		Amount payable within 1 year
				2005	2004	2005	2004	
3 May 2001	3 May 2006	CZ0002000177	CZK	2,000,000	2,000,000	2,116,596	2,170,269	2,116,596
18 Feb 2004	18 Feb 2009	CZ0002000326	CZK	500,000	500,000	516,644	516,822	0
23 Aug 2004	23 Aug 2009	CZ0002000417	CZK	500,000	500,000	523,003	526,896	0
23 Mar 2005	23 Mar 2010	CZ0002000482	CZK	500,000	0	548,906	0	0
21 Nov 2005	21 Nov 2010	CZ0002000698	CZK	599,580	0	635,578	0	0
Total				4,099,580	3,000,000	4,340,727	3,213,987	2,116,596

30. Provisions

CZK thousand	Provisions for legal disputes	Provisions for off balance sheet credit risk exposures	Provision for outstanding vacation days	Other provisions	Total
1 January 2004	0	1,000	19,000	35,993	55,993
Charge for provisions	0	0	19,000	1,156	20,156
Use of provisions	0	0	(19,000)	0	(19,000)
Release of redundant provisions	0	0	0	(19,419)	(19,419)
31 December 2004	0	1,000	19,000	17,730	37,730
1 January 2005	0	1,000	19,000	17,730	37,730
Charge for provisions	6,645	0	17,104	10,882	34,631
Use of provisions	0	(1,000)	(19,000)	0	(20,000)
Release of redundant provisions	0	0	0	(16,794)	(16,794)
31 December 2005	6,645	0	17,104	11,818	35,567

As of 31 December 2005, the balance of provisions was CZK 33,046 thousand (2004: CZK 36,000 thousand). This provision was recorded mainly in respect of outstanding vacation days of CZK 17,104 thousand (2004: CZK 19,000 thousand), legal disputes, existing contractual contingent liabilities and costs related to the stabilisation programme.

The Group conducted a review of legal proceedings outstanding against it at the year-end. Pursuant to the review of litigation matters in terms of the risk of losses and litigated amounts, the Bank recorded a provision of CZK 6,645 thousand for these disputes in 2005. The Group does not disclose the details underlying the disputes as the disclosure may have an impact on the outcome of the disputes and may seriously harm the Bank's interests.

(b) Analýza hypotečních zástavních listů

tis. Kč

Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	Nominální hodnota		Čistá účetní hodnota		Částka splatná do 1 roku
				2005	2004	2005	2004	
3.5.2001	3.5.2006	CZ0002000177	CZK	2 000 000	2 000 000	2 116 596	2 170 269	2 116 596
18.2.2004	18.2.2009	CZ0002000326	CZK	500 000	500 000	516 644	516 822	0
23.8.2004	23.8.2009	CZ0002000417	CZK	500 000	500 000	523 003	526 896	0
23.3.2005	23.3.2010	CZ0002000482	CZK	500 000	0	548 906	0	0
21.11.2005	21.11.2010	CZ0002000698	CZK	599 580	0	635 578	0	0
CELKEM				4 099 580	3 000 000	4 340 727	3 213 987	2 116 596

30. Rezervy

tis. Kč

	Rezervy na soudní spory	Rezervy k úvěrovým rizikům v rámci mimobil. položek	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Ostatní rezervy	Celkem
1. 1. 2004	0	1 000	19 000	35 993	55 993
Tvorba rezerv	0	0	19 000	1 156	20 156
Použití rezerv	0	0	(19 000)	0	(19 000)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	(19 419)	(19 419)
31.12.2004	0	1 000	19 000	17 730	37 730
1. 1. 2005	0	1 000	19 000	17 730	37 730
Tvorba rezerv	6 645	0	17 104	10 882	34 631
Použití rezerv	0	(1 000)	(19 000)	0	(20 000)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	(16 794)	(16 794)
31. 12. 2005	6 645	0	17 104	11 818	35 567

K 31. prosinci 2005 činí zůstatek rezervy 35 567 tis. Kč (2004: 37 730 tis. Kč). Účelem této rezervy je zejména pokrytí nevyčerpané dovolené ve výši 17 104 tis. Kč (2004: 19 000 tis. Kč), právních sporů, existujících smluvních potenciálních závazků a výdajů spojených se stabilizačním programem.

Skupina posoudila k 31. prosinci soudní spory vedené proti společnostem Skupiny. Na základě posouzení jednotlivých sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Skupina vykazuje v roce 2005 rezervu na tyto spory ve výši 6 645 tis. Kč. V případě probíhajících právních sporů Skupina nezveřejňuje detaily jednotlivých sporů, neboť zveřejnění by mohlo v konečném důsledku ovlivnit konečný výsledek sporů a poškodit tak zájmy Skupiny.

31. Subordinated debt

CZK thousand	2005	2004
Subordinated debt	1,397,269	1,282,349
Total	1,397,269	1,282,349

The subordinated debt increased during 2005 by CZK 174,030 thousand (EUR 6,000 thousand).

The nominal value of the subordinated debt as of 31 December 2005 was CZK 1,376,722 thousand (EUR 47,465 thousand).

The underlying loan matures on 31 January 2012; the interest rate was determined based on six-month EURIBOR plus 1.3 percent p.a. The subordinated loan agreement was approved by the responsible departments of the Czech National Bank and conforms to the requirements for recognition as additional capital.

32. Other liabilities

CZK thousand	2005	2004
Liabilities arising from non-banking activities	409,876	278,404
Accrued expenses	11,570	238
Deferred income	18,075	23,571
Settlement and suspense clearing account	505,839	156,164
Other	232,380	480,591
Total	1,177,740	938,968

Liabilities arising from non-banking activities for the year ended 31 December 2005 represent namely estimated payables to external suppliers of services in the amount of CZK 288,474 thousand (2004: CZK 186,187 thousand). In 2004, the line "Other" are principally reflects foreign payments settlement accounts.

33. Share capital of the parent company

No changes were made in the share capital amount or the structure of shareholders during 2005. The shares take the book-entry form and are not publicly tradable. The nominal value of shares has been paid up.

The shareholders of the Bank as of 31 December 2005:

Name	Registered address	Number of ordinary shares of CZK 10 thousand each	Nominal value (in CZK)	Ownership percentage (in %)
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Austria	127,500	1,275,000	51
RB Prag Beteiligungs GmbH	Austria	62,500	625,000	25
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG	Austria	60,000	600,000	24
		250,000	2,500,000	100

31. Podřízený dluh

tis. Kč	2005	2004
Podřízený dluh	1 397 269	1 282 349
Celkem	1 397 269	1 282 349

V průběhu roku 2005 došlo k navýšení podřízeného dluhu o částku 174 030 tis. Kč (6 000 tis. EUR).

K datu 31.12.2005 byla nominální hodnota podřízeného dluhu 1 376 722 tis. Kč (47 465 tis. EUR).

Úvěr je splatný 31. 1. 2012 a úroková sazba je stanovena na základě šestiměsíčního EURIBORu plus 1,3% p.a. Smlouva o podřízeném dluhu byla odsouhlasena odpovědnými útvary České národní banky a splňuje požadavky na dodatkový kapitál.

32. Ostatní pasiva

tis. Kč	2005	2004
Závazky z nebankovní činnosti	409 876	278 404
Výdaje příštích období	11 570	238
Výnosy příštích období	18 075	23 571
Vypořádací a uspořádací účet tuzemského clearingů	505 839	156 164
Ostatní	232 380	480 591
Celkem	1 177 740	938 968

Závazky z nebankovní činnosti za rok 2005 představují většinou dohadné účty pasivní k externím dodavatelům služeb ve výši 288 474 tis. Kč (2004: 186 187 tis. Kč). V položce „Ostatní“ jsou zahrnuty zejména vypořádací účty zahraničních plateb.

33. Základní kapitál mateřské společnosti

V průběhu roku 2005 nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a složení akcionářů. Akcie jsou v zaknihované podobě a nejsou veřejně obchodovatelné. Jmenovitá hodnota akcií byla plně splacena.

Složení akcionářů banky k 31. prosinci 2005:

Název	Sídlo	Počet kmenových akcií	Nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Rakousko	127 500	1 275 000	51
RB Prag Beteiligungs GmbH	Rakousko	62 500	625 000	25
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG	Rakousko	60 000	600 000	24
		250 000	2 500 000	100

34. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents at the end of the year as shown in the statements of cash flows are composed of the following balances:

CZK thousand	2005	2004
Cash and Nostro accounts with the CNB (Note 17)	1,916,366	1,867,031
Treasury bills with maturity of less than three months	837,898	1,106,041
Nostro accounts with financial institutions (Note 18)	519,434	251,923
Statutory minimum reserves	(765,932)	(809,944)
Total cash and cash equivalents	2,507,766	2,415,052

35. Off balance sheet components – credit exposure

(a) Legal Disputes

The Group conducted a review of legal proceedings outstanding against it as of 31 December 2005. Pursuant to the review of significant litigation matters in terms of the risk of potential losses and the probability of payment, the Group created provisions (Note 30) for these litigations in the aggregate amount CZK 6,645 thousand. No provision has been recognised for the remaining legal disputes as these are immaterial.

As of 31 December 2005, the Group assessed lawsuits filed against other entities. The review of significant litigation matters in respect of third parties indicates that these will not materially affect the Group's financial position.

(b) Irrevocable Commitments from Accepted Bills of Exchange and Endorsements, Other Written Commitments and Pledged Amounts

CZK thousand	2005	2004
Banks		
Provided commitments	376,179	179,744
Guarantee commitments	24,456	12,809
Letters of credit and financial guarantees	0	14,489
Total	400,635	207,042
Customers		
Provided commitments	6,348,842	5,451,136
Guarantee commitments	4,895,967	4,609,302
Letters of credit and financial guarantees	986,719	147,859
Total	12,231,528	10,208,297
Total	12,632,163	10,415,339

(c) Refinancing Agreements

As of 31 December 2005, the Group is provided with a stand-by credit line facility of CZK 1,508,260 thousand, that is, EUR 52,000 thousand (2004: CZK 3,161,806 thousand, that is, EUR 109,009 thousand) by Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft.

34. Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky

Pokladní hotovost a ostatní likvidní prostředky ke konci účetního období vykázané v přehledu o peněžních tocích představují následující položky aktiv:

tis. Kč	2005	2004
Peněžní prostředky a nostro účty u ČNB (viz bod 17)	1 916 366	1 867 031
Státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky splatné do 3 měsíců	837 898	1 106 041
Nostro účty u finančních institucí (viz bod 18)	519 434	251 923
Povinné minimální rezervy	(765 932)	(809 944)
Celkem pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	2 507 766	2 415 052

35. Mimobilanční položky – úvěrová angažovanost

(a) Soudní spory

Skupina k 31. prosinci 2005 posoudila soudní spory vedené proti ní. Na základě posouzení jednotlivých významných sporů z hlediska rizika možné prohry sporu a částek, které jsou předmětem sporu, Skupina vykazuje rezervy (viz bod 30) na tyto spory ve výši 6 645 tis. Kč. Skupina ke zbývajícím soudním sporům nevytvořila žádnou rezervu, neboť nejsou významné.

Skupina k 31. prosinci 2005 posoudila soudní spory vedené Skupinou proti jiným subjektům. Na základě posouzení jednotlivých významných sporů z hlediska třetích stran se Skupina domnívá, že tyto spory nebudou mít výrazný dopad na její finanční pozici.

(b) Neodvolatelné závazky z akceptů a indosamentů, jiných písemných závazků, hodnoty dané do zástavy

tis. Kč	2005	2004
Banky		
Poskytnuté přísliby	376 179	179 744
Závazky ze záruk	24 456	12 809
Akreditivy a finanční záruky	0	14 489
Celkem	400 635	207 042
Klienti		
Poskytnuté přísliby	6 348 842	5 451 136
Závazky ze záruk	4 895 967	4 609 302
Akreditivy a finanční záruky	986 719	147 859
Celkem	12 231 528	10 208 297
Celkem	12 632 163	10 415 339

(c) Dohody o refinancování

Skupina má k 31. 12. 2005 možnost využít záložní úvěr od Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ve výši 1 508 260 tis. Kč (52 000 tis. EUR) (2004: 3 161 806 tis. Kč, 109 009 tis. EUR).

36. Off balance sheet components – financial instruments**(a) Analysis of Derivative Financial Instruments – Contractual Amounts**

CZK thousand	Contractual amounts	
	2005	2004
Hedging instruments		
Interest rate swaps (IRS)	221,100	338,462
Total hedging instruments	221,100	338,462
Trading instruments		
Cross-currency swaps	446,880	237,728
Currency forwards and swaps	14,148,762	9,866,092
Interest rate swaps (IRS)	27,437,136	11,424,002
Forward rate agreements (FRA)	175,269,400	137,163,950
Option contracts (purchase)	4,732,438	2,702,674
Option contracts (sale)	4,745,354	2,309,943
Total trading instruments	226,779,970	163,704,389
Financial derivatives – total contractual amount	227,001,070	164,042,851

(b) Analysis of Derivative Financial Instruments – Fair Value

CZK thousand	Fair value in 2005		Fair value in 2004	
	Positive	Negative	Positive	Negative
Hedging instruments				
Interest rate swaps (IRS)	0	(4,064)	9,123	(11,142)
Total hedging instruments	0	(4,064)	9,123	(11,142)
Trading instruments				
Cross-currency swaps	9,647	(9,347)	5,354	(4,801)
Currency forwards and swaps	131,244	(174,343)	341,433	(239,208)
Interest rate swaps (IRS)	150,608	(245,963)	92,045	(136,956)
Forward rate agreements (FRA)	111,836	(139,819)	193,730	(200,790)
Option contracts (purchase)	83,123	0	64,892	0
Option contracts (sale)	0	(79,959)	0	(64,892)
Total trading instruments	486,458	(649,431)	697,454	(646,647)
Financial derivatives – total contractual amount	486,458	(653,495)	706,577	(657,789)

36. Mimobilanční položky – finanční nástroje**(a) Přehled derivátů – smluvní částky**

tis. Kč	Smluvní částky	
	2005	2004
Zajišťovací nástroje		
Úrokové swapy (IRS)	221 100	338 462
Celkem zajišťovací nástroje	221 100	338 462
Nástroje k obchodování		
Cross-currency swapy	446 880	237 728
Měnové forwardy a swapy	14 148 762	9 866 092
Úrokové swapy (IRS)	27 437 136	11 424 002
Úrokové forwardy (FRA)	175 269 400	137 163 950
Opční kontrakty (nákup)	4 732 438	2 702 674
Opční kontrakty (prodej)	4 745 354	2 309 943
Nástroje k obchodování celkem	226 779 970	163 704 389
Finanční deriváty – Smluvní částky celkem	227 001 070	164 042 851

(b) Přehled derivátů – Reálné hodnoty finančních derivátů

tis. Kč	Reálná hodnota 2005		Reálná hodnota 2004	
	pozitivní	negativní	pozitivní	negativní
Zajišťovací nástroje				
Úrokové swapy (IRS)	0	(4 064)	9 123	(11 142)
Celkem zajišťovací	0	(4 064)	9 123	(11 142)
Nástroje k obchodování				
Cross-currency swapy	9 647	(9 347)	5 354	(4 801)
Měnové forwardy a swapy	131 244	(174 343)	341 433	(239 208)
Úrokové swapy (IRS)	150 608	(245 963)	92 045	(136 956)
Úrokové forwardy (FRA)	111 836	(139 819)	193 730	(200 790)
Opční kontrakty (nákup)	83 123	0	64 892	0
Opční kontrakty (prodej)	0	(79 959)	0	(64 892)
Nástroje k obchodování celkem	486 458	(649 431)	697 454	(646 647)
Finanční deriváty – Reálná hodnota celkem	486 458	(653 495)	706 577	(657 789)

(c) Remaining Maturity of Financial Derivative Instruments

CZK thousand	Up to 1 year	From 1 – 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2005				
Hedging instruments				
Interest rate swaps (IRS)	221,100	0	0	221,100
Total hedging instruments	221,100	0	0	221,100
Trading instruments				
Cross-currency swaps	95,894	350,986	0	446,880
Currency forwards and swaps	14,111,262	37,500	0	14,148,762
Interest rate swaps (IRS)	13,650,000	13,139,600	647,536	27,437,136
Forward rate agreements (FRA)	134,119,400	41,150,000	0	175,269,400
Option contracts (purchase)	4,322,696	409,742	0	4,732,438
Option contracts (sale)	4,338,317	407,037	0	4,745,354
Total trading instruments	170,637,569	55,494,865	647,536	226,779,970
Total financial derivatives	170,858,669	55,494,865	647,536	227,001,070
At 31 December 2004				
Hedging instruments				
Interest rate swaps (IRS)	104,762	233,700	0	338,462
Total hedging instruments	104,762	233,700	0	338,462
Trading instruments				
Cross-currency swaps	0	237,728	0	237,728
Currency forwards and swaps	9,572,998	293,094	0	9,866,092
Interest rate swaps (IRS)	500,000	9,579,287	1,344,715	11,424,002
Forward rate agreements (FRA)	86,113,950	51,050,000	0	137,163,950
Option contracts (purchase)	2,423,919	278,755	0	2,702,674
Option contracts (sale)	2,031,188	278,755	0	2,309,943
Total trading instruments	100,642,055	61,717,619	1,344,715	163,704,389
Total financial derivatives	100,746,817	61,951,319	1,344,715	164,042,851

(c) Zbytková splatnost finančních derivátů

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2005				
Zajišťovací nástroje				
Úrokové swapy (IRS)	221 100	0	0	221 100
Celkem zajišťovací	221 100	0	0	221 100
Nástroje k obchodování				
Cross-currency swapy	95 894	350 986	0	446 880
Měnové forwardy a swapy	14 111 262	37 500	0	14 148 762
Úrokové swapy (IRS)	13 650 000	13 139 600	647 536	27 437 136
Úrokové forwardy (FRA)	134 119 400	41 150 000	0	175 269 400
Opční kontrakty (nákup)	4 322 696	409 742	0	4 732 438
Opční kontrakty (prodej)	4 338 317	407 037	0	4 745 354
Nástroje k obchodování celkem	170 637 569	55 494 865	647 536	226 779 970
Finanční deriváty celkem	170 858 669	55 494 865	647 536	227 001 070
K 31. prosinci 2004				
Zajišťovací nástroje				
Úrokové swapy (IRS)	104 762	233 700	0	338 462
Celkem zajišťovací	104 762	233 700	0	338 462
Nástroje k obchodování				
Cross-currency swapy	0	237 728	0	237 728
Měnové forwardy a swapy	9 572 998	293 094	0	9 866 092
Úrokové swapy (IRS)	500 000	9 579 287	1 344 715	11 424 002
Úrokové forwardy (FRA)	86 113 950	51 050 000	0	137 163 950
Opční kontrakty (nákup)	2 423 919	278 755	0	2 702 674
Opční kontrakty (prodej)	2 031 188	278 755	0	2 309 943
Nástroje k obchodování celkem	100 642 055	61 717 619	1 344 715	163 704 389
Finanční deriváty celkem	100 746 817	61 951 319	1 344 715	164 042 851

37. Other off balance sheet assets

(a) Assets Provided for Management, Administration and Custody

In the years ended 31 December 2005 and 2004, the Group provided no assets for management, administration and custody.

(b) Assets Accepted for Management, Administration and Custody

CZK thousand	2005	2004
Assets accepted for management	2,086,908	1,600,277
Assets accepted for administration	11,875,579	7,446,519
Total	13,962,487	9,046,796

38. Segment analysis

(a) Geographic Segments

The Group carries out activities solely on the territory of the Czech Republic and pursues no activities abroad.

(b) Segments by Type of Client

Primary reporting under IAS 14 is based on the internal RI management system, whose primary reporting format is principally client-oriented. Business segments are represented as follows:

- Retail banking
- SME banking
- Corporate banking
- Leasing
- Other

The Retail banking segment generally includes all private individuals including VIP clients and own employees. This segment mainly involves standardised products, such as savings accounts, deposit and current accounts, client loans and mortgages, overdraft facilities, credit cards and other credit and deposit products.

The SME banking segment entails all medium size entities with an annual turnover of up to CZK 250,000 thousand.

The Corporate banking segment involves transactions with corporate clients, public sector and financial institutions. This segment also includes small subsidiaries of large companies.

The segment "Other" mainly includes Treasury and Investment Banking, as well as other positions, such as profit sharing, and other non-interest companies constituting assets and liabilities which cannot be allocated to the above segments.

Treasury includes own positions in on balance sheet products and also in interest rates of off balance sheet currency products (derivatives). All of this includes interest rate transactions, foreign FX transactions, liquidity management, and asset and liability management.

Leasing business represents the key business activity of all consolidated subsidiaries and joint ventures.

37. Mimobilanční položky – ostatní

(a) Hodnoty předané k obhospodařování, do správy a k uložení

Skupina v roce 2005 ani v roce 2004 nepředala žádné hodnoty k obhospodařování, do správy a k uložení.

(b) Hodnoty převzaté k obhospodařování, do správy a k uložení

tis. Kč	2005	2004
Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 086 908	1 600 277
Hodnoty převzaté do správy	11 875 579	7 446 519
Celkem	13 962 487	9 046 796

38. Segmentová analýza

(a) Geografické oblasti

Skupina vyvíjí aktivity pouze na území České republiky a nemá žádné zahraniční aktivity.

(b) Segmenty podle typů zákazníka

Základem pro primární reporting ve smyslu IAS 14 je interní manažerský systém společnosti RI, jehož formát primárního reportingu byl orientován především na zákazníka. Obchodní rozdělení je zastoupeno následujícím způsobem:

- Retail banking
- SME banking
- Corporate banking
- Leasing
- Other

Segment Retail banking všeobecně zahrnuje všechny soukromé osoby včetně VIP klientů a vlastních zaměstnanců. Tato řada obsahuje především standardizované produkty jako spořicí, vkladové a běžné účty, klientské půjčky a hypotéky, kontokorenty, kreditní karty a další půjčky a vkladové produkty.

Segment SME banking zahrnuje všechny středně velké společnosti s ročním obratem do 250 mil. Kč.

Segment Corporate banking zahrnuje obchod s korporáčními klienty, veřejným sektorem a finančními institucemi. Tento segment dále zahrnuje malé dceřinné společnosti velkých podniků.

Segment Ostatní obsahuje zejména Treasury a IB jakož i další pozice jako např. podílů, další neúrokové společnosti tvořící aktiva a pasiva, která nelze přiřadit k výše uvedeným segmentům.

Treasury zahrnuje vlastní pozice v rozvahových produktech a dále v úrokových sazbách mimobilančních položek měnových produktů (derivátů). To vše obsahuje obchody s úrokovými sazbami, zahraniční kurzové obchody, řízení likvidity a řízení aktiv a pasiv.

CZK thousand	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Leasing	Other	Total
At 31 December 2005						
Income generated outside segments (external income)	664,427	473,547	1,205,164	101,765	415,492	2,860,395
Total gross income	664,427	473,547	1,205,164	101,765	415,492	2,860,395
Segment profit	(319,184)	759	579,039	31,968	172,054	464,636
Other income	0	0	0	0	88,755	88,755
Tax	0	0	0	0	(145,777)	(145,777)
Profit or loss						407,614
Other information						
Average assets by segment	6,880,194	2,825,217	32,025,403	2,524,221	30,163,492	74,418,527
Total average assets	6,880,194	2,825,217	32,025,403	2,524,221	30,163,492	74,418,527
Average liabilities by segment	19,287,977	8,747,749	24,151,282	2,384,175	16,533,921	71,105,104
Total average liabilities	19,287,977	8,747,749	24,151,282	2,384,175	16,533,921	71,105,104
Reserves and provisions for credit risks	241,217	38,928	152,785	(11,895)	(63,576)	357,459

CZK thousand	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Leasing	Other	Total
At 31 December 2004						
Income generated outside segments (external income)	505,243	368,400	997,979	102,880	430,474	2,404,976
Total gross income	505,243	368,400	997,979	102,880	430,474	2,404,976
Segment profit	(354,919)	(14,419)	432,130	18,910	296,374	378,076
Other income	0	0	0	0	198,199	198,199
Tax	0	0	0	0	(234,333)	(234,333)
Profit or loss						341,942
Other information						
Average assets by segment	3,879,638	1,608,178	28,817,282	1,804,155	30,773,230	66,882,483
Total average assets	3,879,638	1,608,178	28,817,282	1,804,155	30,773,230	66,882,483
Average liabilities by segment	17,763,753	7,953,690	21,672,632	1,684,108	14,784,795	63,858,978
Total average liabilities	17,763,753	7,953,690	21,672,632	1,684,108	14,784,795	63,858,978
Reserves and provisions for credit risks	93,716	29,134	136,094	33,106	(57,717)	234,333

tis. Kč	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Leasing	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Výnosy mimo segmentu (externí výnosy)	664 427	473 547	1 205 164	101 765	415 492	2 860 395
Celkové hrubé výnosy	664 427	473 547	1 205 164	101 765	415 492	2 860 395
Zisk segmentu	(319 184)	759	579 039	31 968	172 054	464 636
Ostatní výnosy	0	0	0	0	88 755	88 755
Zdanění	0	0	0	0	(145 777)	(145 777)
Hospodářský výsledek						407 614
Další informace						
Průměrná aktiva podle segmentů	6 880 194	2 825 217	32 025 403	2 524 221	30 163 492	74 418 527
Průměrná aktiva celkem	6 880 194	2 825 217	32 025 403	2 524 221	30 163 492	74 418 527
Průměrné cizí zdroje podle segmentů	19 287 977	8 747 749	24 151 282	2 384 175	16 533 921	71 105 104
Průměrná pasiva celkem	19 287 977	8 747 749	24 151 282	2 384 175	16 533 921	71 105 104
Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	241 217	38 928	152 785	(11 895)	(63 576)	357 459

tis. Kč	Retail banking	SME banking	Corporate banking	Leasing	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Výnosy mimo segmentu (externí výnosy)	505 243	368 400	997 979	102 880	430 474	2 404 976
Celkové hrubé výnosy	505 243	368 400	997 979	102 880	430 474	2 404 976
Zisk segmentu	(354 919)	(14 419)	432 130	18 910	296 374	378 076
Ostatní výnosy	0	0	0	0	198 199	198 199
Zdanění	0	0	0	0	(234 333)	(234 333)
Hospodářský výsledek						341 942
Další informace						
Průměrná aktiva podle segmentů	3 879 638	1 608 178	28 817 282	1 804 155	30 773 230	66 882 483
Průměrná aktiva celkem	3 879 638	1 608 178	28 817 282	1 804 155	30 773 230	66 882 483
Průměrné cizí zdroje podle segmentů	17 763 753	7 953 690	21 672 632	1 684 108	14 784 795	63 858 978
Průměrná pasiva celkem	17 763 753	7 953 690	21 672 632	1 684 108	14 784 795	63 858 978
Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	93 716	29 134	136 094	33 106	(57 717)	234 333

39. Financial instruments – market risk

The Group takes on exposure to market risks arising from open positions of transactions with interest rate, equity and currency instruments which are sensitive to the changes of conditions on financial markets.

(a) Trading

The Group holds trading positions in certain financial instruments including financial derivatives. The majority of the Group's trading activities are conducted on the basis of the requirements of the Group's clients. According to the estimated demand of its clients, the Group holds a certain supply of financial instruments and maintains the admission to the financial markets through the quoting of bid and ask prices and by trading with other market makers. These positions are also held for the purpose of speculation on the expected future development of financial markets and thus represent speculation on this development. The Group's business strategy is thus affected by the speculative expectation and market making and its goal is to maximise net income from trading.

The Group manages risks associated with its trading activities on the level of individual risks and types of financial instruments. The key risk management tools are the limits for individual transaction volumes and individual position volumes, stop loss limits and Value at Risk (VaR) limits. The quantitative methods applied to market risk management are described in "Risk Management Methods" in Note 39 (c).

(b) Risk Management

The selected risks exposures resulting from the Group's activities, management of positions arising from these activities and its risk management approach are described below. More detailed policies applied in measuring and managing these risks are included in "Risk Management Methods" in Note 39 (c).

Liquidity Risk

Liquidity risk arises from the type of funding of the Group's activities and the management of its positions. It includes both the risk of inability to raise funds to cover the Group's assets using instruments with appropriate maturity and the Group's ability to dispose of/sell assets at a reasonable price within a reasonable time frame.

The Group has access to diversified sources of funding, which comprise deposits and other savings, issued securities, loans accepted including subordinated loans, and also the Group's equity. This diversification makes the Bank flexible and reduces its dependency on one source of funding. The Group regularly evaluates its liquidity exposures, in particular by monitoring the changes in the structure of financing and comparing these changes with the Bank's liquidity risk management strategy, which is approved by the Boards of Directors of individual companies. As part of its liquidity risk management strategy, the Group also holds a portion of its assets in highly liquid funds, such as government treasury bills and similar bonds and/or repurchase transactions with the Czech National Bank. The Group uses internal statistical models for diversification of the maturity of client deposits. These models are reassessed on a regular basis.

The following table shows the remaining maturity of carrying values of financial instruments, rather than all cash flows arising from these instruments.

39. Finanční nástroje – tržní riziko

Skupina je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Obchodování

Skupina drží obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Většina obchodních aktivit Skupiny je řízena požadavky klientů Skupiny. Podle odhadu poptávky klientů drží Skupina určitou zásobu finančních nástrojů a udržuje přístup na finanční trhy prostřednictvím kotování nákupních (bid) a prodejních (ask) cen a také obchodováním s dalšími tvůrci trhu. Tyto pozice jsou také drženy za účelem budoucího očekávaného vývoje finančních trhů a představují tedy spekulaci na tento vývoj. Obchodní strategie Skupiny je tak ovlivněna spekulativním očekáváním a tvorbou trhu a jejím cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování.

Skupina řídí rizika spojená s obchodními aktivitami na úrovni jednotlivých rizik a také jednotlivých typů finančních nástrojů. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na objemy jednotlivých transakcí, na objemy jednotlivých pozic, stop loss limity a Value at Risk (VaR) limity. V části „Metody řízení rizik“ přílohy (bod 39 (c)) jsou uvedeny kvantitativní metody, které se uplatňují při řízení tržních rizik.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Skupina vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy Skupiny k řízení těchto rizik. Detailnější postupy, které Skupina používá k měření a řízení těchto rizik, jsou uvedeny v části „Metody řízení rizik“ přílohy (bod 39 (c)).

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Skupiny a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Skupiny nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Skupiny likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Skupina má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit a ostatních vkladů, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů včetně podřízených závazků a také z vlastního kapitálu Skupiny. Tato diverzifikace dává bance flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Skupina pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo jednotlivých společností. Skupina dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy resp. v repo obchodech s ČNB. Skupina používá pro diverzifikaci splatnosti z vkladů klientů interní statistické modely, které pravidelně přehodnocuje.

Následující tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Remaining Maturity of the Group's Assets and Liabilities

CZK thousand	Repayable on demand	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2005							
Cash and balances with central banks	1,916,463	0	0	0	0	0	1,916,463
Loans and advances to financial institutions	519,435	17,225,535	2,556,199	3,792,723	0	0	24,093,892
Loans and advances to customers	0	12,758,937	14,346,517	13,913,609	8,712,962	0	49,732,025
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	0	0	(1,362,158)	(1,362,158)
Securities at fair value through profit or loss	0	841,112	104,037	1,119,508	96,592	121,550	2,282,799
Securities available for sale	0	0	0	0	0	732	732
Equity investments	0	0	0	0	0	315,237	315,237
Other assets	0	42,133	495	237	0	1,583,953	1,626,818
Total	2,435,898	30,867,717	17,007,248	18,826,077	8,809,554	659,314	78,605,808
Amounts owed to financial institutions	1,640,320	6,673,571	1,163,738	4,902,803	190,080	0	14,570,512
Amounts owed to customers	35,429,235	11,423,909	1,303,932	199,789	27,796	0	48,384,661
Debt securities issued	0	4,135,151	2,194,681	2,276,573	267	0	8,606,672
Income tax liability	0	0	0	0	0	76,015	76,015
Provisions	0	0	0	0	0	35,567	35,567
Subordinated debt	0	0	0	0	1,397,269	0	1,397,269
Other liabilities	0	132,914	5,664	141,146	1,953	1,563,624	1,845,301
Equity	0	0	0	0	0	3,689,811	3,689,811
Total	37,069,555	22,365,545	4,668,015	7,520,311	1,617,365	5,365,017	78,605,808
Gap	(34,633,657)	8,502,172	12,339,233	11,305,766	7,192,189	(4,705,703)	0
Cumulative gap	(34,633,657)	(26,131,485)	(13,792,252)	(2,486,486)	4,705,703	0	0

Zbytková splatnost aktiv a závazků Skupiny

tis. Kč	Splatné na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
K 31. prosinci 2005							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 916 463	0	0	0	0	0	1 916 463
Pohledávky za bankami	519 435	17 225 535	2 556 199	3 792 723	0	0	24 093 892
Úvěry a pohledávky za klienty	0	12 758 937	14 346 517	13 913 609	8 712 962	0	49 732 025
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	0	0	(1 362 158)	(1 362 158)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	841 112	104 037	1 119 508	96 592	121 550	2 282 799
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0	732	732
Majetkové účasti	0	0	0	0	0	315 237	315 237
Ostatní finanční aktiva	0	42 133	495	237	0	1 583 953	1 626 818
Celkem	2 435 898	30 867 717	17 007 248	18 826 077	8 809 554	659 314	78 605 808
Závazky vůči bankám	1 640 320	6 673 571	1 163 738	4 902 803	190 080	0	14 570 512
Závazky vůči klientům	35 429 235	11 423 909	1 303 932	199 789	27 796	0	48 384 661
Emitované dluhové cenné papíry	0	4 135 151	2 194 681	2 276 573	267	0	8 606 672
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	0	76 015	76 015
Rezervy	0	0	0	0	0	35 567	35 567
Podřízený dluh	0	0	0	0	1 397 269	0	1 397 269
Ostatní finanční pasiva	0	132 914	5 664	141 146	1 953	1 563 624	1 845 301
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 689 811	3 689 811
Celkem	37 069 555	22 365 545	4 668 015	7 520 311	1 617 365	5 365 017	78 605 808
Gap	(34 633 657)	8 502 172	12 339 233	11 305 766	7 192 189	(4 705 703)	0
Kumulativní gap	(34 633 657)	(26 131 485)	(13 792 252)	(2 486 486)	4 705 703	0	0

CZK thousand	Repayable on demand	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2004							
Cash and balances with central banks	1,867,031	0	0	0	0	0	1,867,031
Loans and advances to financial institutions	251,924	19,318,355	2,715,981	10,010	634	0	22,296,904
Loans and advances to customers	2,983,033	11,292,734	8,791,858	9,004,717	5,497,216	0	37,569,558
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	0	0	(1,002,272)	(1,002,272)
Securities at fair value through profit or loss	0	1,160,444	285,394	415,904	135,440	140,087	2,137,269
Securities available for sale	0	0	0	0	0	972	972
Equity investments	0	0	0	0	0	305,664	305,664
Other assets	0	10,267	308	158	0	1,540,965	1,551,698
Total	5,101,988	31,781,800	11,793,541	9,430,789	5,633,290	985,416	64,726,824
Amounts owed to financial institutions	134,175	3,032,453	515,560	862,726	450,641	0	4,995,555
Amounts owed to customers	34,079,043	9,624,063	841,181	168,818	5,238	127,025	44,845,368
Debt securities issued	0	4,157,343	1,176,786	3,232,739	0	0	8,566,868
Income tax liability	0	0	0	0	0	80,677	80,677
Provisions	0	0	0	0	0	37,730	37,730
Subordinated debt	0	0	0	0	1,282,349	0	1,282,349
Other liabilities	0	14,989	38,640	0	3,586	1,542,761	1,599,976
Equity	0	0	0	0	0	3,318,301	3,318,301
Total	34,213,218	16,828,848	2,572,167	4,264,283	1,741,814	5,106,494	64,726,824
Gap	(29,111,230)	14,952,952	9,221,374	5,166,506	3,891,476	(4,121,078)	0
Cumulative gap	(29,111,230)	(14,158,278)	(4,936,904)	229,602	4,121,078	0	

tis. Kč	Splatné na požádání	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
K 31. prosinci 2004							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 867 031	0	0	0	0	0	1 867 031
Pohledávky za bankami	251 924	19 318 355	2 715 981	10 010	634	0	22 296 904
Úvěry a pohledávky za klienty	2 983 033	11 292 734	8 791 858	9 004 717	5 497 216	0	37 569 558
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	0	0	(1 002 272)	(1 002 272)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	1 160 444	285 394	415 904	135 440	140 087	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0	972	972
Majetkové účasti	0	0	0	0	0	305 664	305 664
Ostatní finanční aktiva	0	10 267	308	158	0	1 540 965	1 551 698
Celkem	5 101 988	31 781 800	11 793 541	9 430 789	5 633 290	985 416	64 726 824
Závazky vůči bankám	134 175	3 032 453	515 560	862 726	450 641	0	4 995 555
Závazky vůči klientům	34 079 043	9 624 063	841 181	168 818	5 238	127 025	44 845 368
Emitované dluhové cenné papíry	0	4 157 343	1 176 786	3 232 739	0	0	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	0	80 677	80 677
Rezervy	0	0	0	0	0	37 730	37 730
Podřízený dluh	0	0	0	0	1 282 349	0	1 282 349
Ostatní finanční pasiva	0	14 989	38 640	0	3 586	1 542 761	1 599 976
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 318 301	3 318 301
Celkem	34 213 218	16 828 848	2 572 167	4 264 283	1 741 814	5 106 494	64 726 824
Gap	(29 111 230)	14 952 952	9 221 374	5 166 506	3 891 476	(4 121 078)	0
Kumulativní gap	(29 111 230)	(14 158 278)	(4 936 904)	229 602	4 121 078	0	

Interest Rate Risk

The Group is exposed to interest rate risk since the interest-bearing assets and liabilities have different maturity dates, periods of interest rate changes/adjustments and volumes during these period. In the case of variable interest rates, the Group is exposed to a basis risks arising from the difference in the mechanism of adjusting individual types of interest rates, such as PRIBOR, announced interest on deposits, etc. The Group's interest rate risk management activities are aimed at optimising the Group's net interest income in accordance with its strategy approved by the Boards of Directors of individual companies, and hedge the Group's position against the fluctuations of interest rates. In managing the interest rate risk, the Group uses (as in the case of liquidity management) statistical models for distribution of those items where it is unable to determine the exact moment of repricing of interest rate (for example on current accounts).

The Group mostly uses interest rate derivatives to manage the mismatch between the rate-sensitivity of assets and liabilities. These derivative transactions are entered into in accordance with the asset and liability management strategy as approved by the Boards of Directors of individual companies.

Part of the Group's income is generated through a targeted mismatch between rate-sensitive assets and rate-sensitive liabilities. The mismatch is summarised in the table below. The carrying value of these assets and liabilities and the nominal (notional) values of interest rate derivatives are recorded either in the period in which they are due or in which the interest rate changes, whichever occurs first. Certain assets or liabilities are allocated to individual periods on the basis of an expert estimate due to the anticipated preliminary repayment or undefined maturity dates.

Úrokové riziko

Skupina je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Skupina vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos Skupiny v souladu se strategií Skupiny schválenou představenstvem jednotlivých společností Skupiny. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl zajišťovat pozici Skupiny proti pohybům úrokových sazeb. Pro řízení úrokového rizika rovněž jako v případě řízení likvidity Skupina používá statistické modely pro distribuci těch položek, u nichž není možné jednoznačně definovat okamžik úrokového přecenění (např. běžných účtů).

K řízení nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv jsou ve většině případů používány úrokové deriváty. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení aktiv a pasiv schválenou představenstvem jednotlivých společností Skupiny.

Část výnosů Skupiny je generována prostřednictvím cíleného nesouladu mezi úrokově citlivými aktivy a závazky. Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Skupiny. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Interest Rate Sensitivity of the Group's Assets and Liabilities

CZK thousand	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2005						
Cash and balances with central banks	1,916,463	0	0	0	0	1,916,463
Loans and advances to financial institutions	21,504,273	2,589,615	0	4	0	24,093,892
Loans and advances to customers	31,985,823	5,755,991	8,705,168	277,223	1,645,663	48,369,867
Securities at fair value through profit or loss	1,162,772	387,215	516,090	216,722	0	2,282,799
Securities available for sale	0	0	0	0	732	732
Equity investments	0	0	0	0	315,237	315,237
Other assets	0	0	0	0	1,626,818	1,626,818
Total	56,569,331	8,732,821	9,221,258	493,949	3,588,450	78,605,808
Amounts owed to financial institutions	12,302,125	1,366,296	708,849	193,243	0	14,570,512
Amounts owed to customers	46,976,698	1,325,656	49,582	32,725	0	48,384,661
Debt securities issued	4,507,732	1,999,360	2,099,580	0	0	8,606,672
Income tax liability	0	0	0	0	76,015	76,015
Provisions	0	0	0	0	35,567	35,567
At 31 December 2005						
Subordinated debt	1,397,269	0	0	0	0	1,397,269
Other liabilities	0	0	0	0	1,845,301	1,845,301
Total equity	0	0	0	0	3,689,811	3,689,811
Total	65,183,824	4,691,312	2,858,011	225,968	5,646,694	78,605,808
Current gap	(8,614,493)	4,041,509	6,363,247	267,981	(2,058,244)	0
Cumulative gap	(8,614,493)	(4,572,984)	1,790,263	2,058,244	0	

Úroková citlivost aktiv a závazků Skupiny

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 916 463	0	0	0	0	1 916 463
Pohledávky za bankami	21 504 273	2 589 615	0	4	0	24 093 892
Úvěry a pohledávky za klienty	31 985 823	5 755 991	8 705 168	277 223	1 645 663	48 369 867
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 162 772	387 215	516 090	216 722	0	2 282 799
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	732	732
Majetkové účasti	0	0	0	0	315 237	315 237
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	1 626 818	1 626 818
Celkem	56 569 331	8 732 821	9 221 258	493 949	3 588 450	78 605 808
Závazky vůči bankám	12 302 125	1 366 296	708 849	193 243	0	14 570 512
Závazky vůči klientům	46 976 698	1 325 656	49 582	32 725	0	48 384 661
Emitované dluhové cenné papíry	4 507 732	1 999 360	2 099 580	0	0	8 606 672
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	76 015	76 015
Rezervy	0	0	0	0	35 567	35 567
Podřízený dluh	1 397 269	0	0	0	0	1 397 269
Ostatní finanční pasiva	0	0	0	0	1 845 301	1 845 301
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 689 811	3 689 811
Celkem	65 183 824	4 691 312	2 858 011	225 968	5 646 694	78 605 808
Současný gap	(8 614 493)	4 041 509	6 363 247	267 981	(2 058 244)	0
Kumulativní gap	(8 614 493)	(4 572 984)	1 790 263	2 058 244	0	

CZK thousand	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
At 31 December 2004						
Cash and balances with central banks	1,867,031	0	0	0	0	1,867,031
Loans and advances to financial institutions	19,580,282	2,716,612	10	0	0	22,296,904
Loans and advances to customers	22,678,316	5,202,037	4,386,553	635,149	3,665,232	36,567,286
Securities at fair value through profit or loss	1,525,298	358,322	15,297	98,265	140,087	2,137,269
Securities available for sale	0	0	0	0	972	972
Equity investments	0	0	0	0	305,664	305,664
Other assets	0	0	0	0	1,551,698	1,551,698
Total	45,650,927	8,276,971	4,401,860	733,414	5,663,653	64,726,824
Amounts owed to financial institutions	3,038,748	671,871	829,259	455,677	0	4,995,555
Amounts owed to customers	43,830,137	841,181	168,816	5,235	0	44,845,368
Debt securities issued	5,321,510	168,887	3,074,983	0	1,488	8,566,868
Income tax liability	0	0	0	0	80,677	80,677
Provisions	0	0	0	0	37,730	37,730
Subordinated debt	1,282,349	0	0	0	0	1,282,349
Other liabilities	0	0	0	0	1,599,976	1,599,976
Total equity	0	0	0	0	3,318,301	3,318,301
Total	53,472,744	1,681,939	4,073,058	460,912	5,038,172	64,726,824
Current gap	(7,821,817)	6,595,032	328,802	272,502	625,481	0
Cumulative gap	(7,821,817)	(1,226,785)	(897,983)	(625,481)	0	

Equity Risk

Equity risk is the risk of fluctuations of the prices of equity instruments held in the Group's portfolio and financial derivatives related to these instruments. This risk predominantly arises from trading with equity instruments although a portion of equity exposure is also attributable to non-trading activities of the Group. Equity risk is managed by trading limits. The equity risk management methods are described in "Risk Management Methods" in Note 39 (c).

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 867 031	0	0	0	0	1 867 031
Pohledávky za bankami	19 580 282	2 716 612	10	0	0	22 296 904
Úvěry a pohledávky za klienty	22 678 316	5 202 037	4 386 553	635 149	3 665 232	36 567 286
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 525 298	358 322	15 297	98 265	140 087	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	972	972
Majetkové účasti	0	0	0	0	305 664	305 664
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	1 551 698	1 551 698
Celkem	45 650 927	8 276 971	4 401 860	733 414	5 663 653	64 726 824
Závazky vůči bankám	3 038 748	671 871	829 259	455 677	0	4 995 555
Závazky vůči klientům	43 830 137	841 181	168 816	5 235	0	44 845 368
Emitované dluhové cenné papíry	5 321 510	168 887	3 074 983	0	1 488	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	80 677	80 677
Rezervy	0	0	0	0	37 730	37 730
Podřízený dluh	1 282 349	0	0	0	0	1 282 349
Ostatní finanční pasiva	0	0	0	0	1 599 976	1 599 976
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 318 301	3 318 301
Celkem	53 472 744	1 681 939	4 073 058	460 912	5 038 172	64 726 824
Současný gap	(7 821 817)	6 595 032	328 802	272 502	625 481	0
Kumulativní gap	(7 821 817)	(1 226 785)	(897 983)	(625 481)	0	

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Skupiny a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit Skupiny. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Metody řízení rizik“ přílohy (bod 39 (c)).

Currency Risk

Assets and liabilities denominated in foreign currencies including off-balance sheet exposures represent the Group's currency risk exposure. Both realised and unrealised foreign exchange gains and losses are reported directly in the profit and loss account. The Group's foreign currency position by major currencies is as follows:

CZK thousand	EUR	USD	SKK	CZK	Other	Total
At 31 December 2005						
Cash and balances with central banks	149,446	95,946	10,569	1,565,942	94,560	1,916,463
Loans and advances to financial institutions	5,768,546	5,228,915	17,501	12,694,142	384,788	24,093,892
Loans and advances to customers	7,503,259	538,172	358,576	41,194,222	137,796	49,732,025
Provisions for loans and advances to customers	(136,422)	(3,047)	(12,269)	(1,209,879)	(541)	(1,362,158)
Securities at fair value through profit or loss	181,947	0	0	2,100,852	0	2,282,799
Securities available for sale	417	315	0	0	0	732
Equity investments	0	0	0	315,237	0	315,237
Other assets	0	0	0	1,626,818	0	1,626,818
Total	13,467,193	5,860,301	374,377	58,287,334	616,603	78,605,808
Amounts owed to financial institutions	7,568,828	59,080	153,153	6,744,287	45,164	14,570,512
Amounts owed to customers	6,268,469	2,243,225	99,500	39,547,672	225,795	48,384,661
Debt securities issued	1,076,979	171,798	0	7,291,412	66,483	8,606,672
Income tax liability	0	0	0	76,015	0	76,015
Provisions	0	0	0	35,567	0	35,567
Subordinated debt	1,397,269	0	0	0	0	1,397,269
Other liabilities	61,009	0	176	1,783,237	879	1,845,301
Equity	(1,707)	0	0	3,691,518	0	3,689,811
Total	16,370,847	2,474,103	252,829	59,169,708	338,321	78,605,808
Net FX position	(2,903,656)	3,386,198	121,548	(882,372)	278,282	0

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně mimobilančních angažovaností představují expozici Skupiny vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Skupiny v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	149 446	95 946	10 569	1 565 942	94 560	1 916 463
Pohledávky za bankami	5 768 546	5 228 915	17 501	12 694 142	384 788	24 093 892
Úvěry a pohledávky za klienty	7 503 259	538 172	358 576	41 194 222	137 796	49 732 025
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	(136 422)	(3 047)	(12 269)	(1 209 879)	(541)	(1 362 158)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	181 947	0	0	2 100 852	0	2 282 799
Cenné papíry k prodeji	417	315	0	0	0	732
Majetkové účasti	0	0	0	315 237	0	315 237
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	1 626 818	0	1 626 818
Celkem	13 467 193	5 860 301	374 377	58 287 334	616 603	78 605 808
Závazky vůči bankám	7 568 828	59 080	153 153	6 744 287	45 164	14 570 512
Závazky vůči klientům	6 268 469	2 243 225	99 500	39 547 672	225 795	48 384 661
Emitované dluhové cenné papíry	1 076 979	171 798	0	7 291 412	66 483	8 606 672
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	76 015	0	76 015
Rezervy	0	0	0	35 567	0	35 567
Podřízený dluh	1 397 269	0	0	0	0	1 397 269
Ostatní finanční pasiva	61 009	0	176	1 783 237	879	1 845 301
Vlastní kapitál	(1 707)	0	0	3 691 518	0	3 689 811
Celkem	16 370 847	2 474 103	252 829	59 169 708	338 321	78 605 808
Čistá devizová pozice	(2 903 656)	3 386 198	121 548	(882 372)	278 282	0

CZK thousand	EUR	USD	SKK	CZK	Other	Total
At 31 December 2004						
Cash and balances with central banks	186,126	60,546	15,774	1,530,654	73,931	1,867,031
Loans and advances to financial institutions	1,769,408	2,540,029	97,312	17,642,890	247,265	22,296,904
Loans and advances to customers	4,996,149	631,361	12,597	31,684,403	245,048	37,569,558
Provisions for loans and advances to customers	0	0	0	(1,002,272)	0	(1,002,272)
Securities at fair value through profit or loss	193,568	0	0	1,943,701	0	2,137,269
Securities available for sale	685	287	0	0	0	972
Equity investments	0	0	0	305,664	0	305,664
Other assets	0	0	0	1,551,698	0	1,551,698
Total	7,145,936	3,232,223	125,683	53,656,738	566,244	64,726,824
Amounts owed to financial institutions	1,906,292	238,936	0	2,846,587	3,740	4,995,555
Amounts owed to customers	4,515,768	2,002,719	64,580	38,044,839	217,462	44,845,368
Debt securities issued	366,370	202,052	0	7,916,662	81,784	8,566,868
Income tax liability	0	0	0	80,677	0	80,677
Provisions	0	0	0	37,730	0	37,730
Subordinated debt	1,282,349	0	0	0	0	1,282,349
Other liabilities	222,337	0	2,011	1,364,163	11,465	1,599,976
Equity	(173)	0	0	3,318,474	0	3,318,301
Total	8,292,943	2,443,707	66,591	53,609,132	314,451	64,726,824
Net FX position	(1,147,007)	788,516	59,092	47,606	251,793	0

Fair Values of Financial Instruments

CZK thousand	Carrying value		Fair value	
	2005	2004	2005	2004
Assets				
Loans and advances to financial institutions	24,093,892	22,296,904	24,093,554	22,329,889
Loan and advances to customers	49,732,025	37,569,558	50,493,179	38,060,545
Liabilities				
Amounts owed to financial institutions	14,570,512	4,995,555	14,471,693	5,003,917
Amounts owed to customers	48,384,661	44,845,368	48,378,383	44,839,393
Debt securities issued	8,606,672	8,566,868	8,747,024	8,632,144
Subordinated debt	1,397,269	1,282,349	1,499,618	1,390,253

tis. Kč	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	186 126	60 546	15 774	1 530 654	73 931	1 867 031
Pohledávky za bankami	1 769 408	2 540 029	97 312	17 642 890	247 265	22 296 904
Úvěry a pohledávky za klienty	4 996 149	631 361	12 597	31 684 403	245 048	37 569 558
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám za klienty	0	0	0	(1 002 272)	0	(1 002 272)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	193 568	0	0	1 943 701	0	2 137 269
Cenné papíry k prodeji	685	287	0	0	0	972
Majetkové účasti	0	0	0	305 664	0	305 664
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	1 551 698	0	1 551 698
Celkem	7 145 936	3 232 223	125 683	53 656 738	566 244	64 726 824
Závazky vůči bankám	1 906 292	238 936	0	2 846 587	3 740	4 995 555
Závazky vůči klientům	4 515 768	2 002 719	64 580	38 044 839	217 462	44 845 368
Emitované dluhové cenné papíry	366 370	202 052	0	7 916 662	81 784	8 566 868
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	80 677	0	80 677
Rezervy	0	0	0	37 730	0	37 730
Podřízený dluh	1 282 349	0	0	0	0	1 282 349
Ostatní finanční pasiva	222 337	0	2 011	1 364 163	11 465	1 599 976
Vlastní kapitál	(173)	0	0	3 318 474	0	3 318 301
Celkem	8 292 943	2 443 707	66 591	53 609 132	314 451	64 726 824
Čistá devizová pozice	(1 147 007)	788 516	59 092	47 606	251 793	0

Reálné hodnoty finančních nástrojů

tis. Kč	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2005	2004	2005	2004
Aktiva				
Pohledávky za bankami	24 093 892	22 296 904	24 093 554	22 329 889
Úvěry a pohledávky za klienty	49 732 025	37 569 558	50 493 179	38 060 545
Pasiva				
Závazky vůči bankám	14 570 512	4 995 555	14 471 693	5 003 917
Závazky vůči klientům	48 384 661	44 845 368	48 378 383	44 839 393
Emitované dluhové cenné papíry	8 606 672	8 566 868	8 747 024	8 632 144
Podřízený dluh	1 397 269	1 282 349	1 499 618	1 390 253

(c) Risk Management Methods

The Group's risk management concentrates on the management of overall net exposure resulting from the Group's assets and liabilities structure. The Group monitors interest rate risk by observing excess rate-sensitive assets or rate-sensitive liabilities in individual time buckets. For hedge accounting purposes, the Group identifies specific assets/liabilities causing this mismatch in order to meet the hedge accounting criteria. The Group uses a set of limits for individual positions and portfolios to facilitate effective market risk management. These limits consist of limits set by the Group in a standardised way for the whole CEE region and internal limits that reflect the specifications of local markets to which the Group is exposed.

Interest Rate Risk

The Group monitors interest rate risk of the banking book and the trading book separately. The interest rate position of the banking portfolio is monitored based on a gap analysis method, while the interest rate position of the trading portfolio is monitored using a combination of the sensitivity of the overall position to the shift in yield curve (BPV) and gap analysis. The gap analysis is based on the net position of notional values presented in a yearly equivalent (that is, the position converted to the risk of the yearly interest rate instrument using a duration coefficient).

Currency Risk

The Group applies a set of limits established by reference to the standards of the Group. The limits are set for individual currencies, for groups of currencies and for the overall currency position. Internal currency position limits fully respect the limits set by the local regulatory body.

Equity Risk

Market risks arising from the Group's equity trading activities are managed using the Value at Risk method. Value at Risk represents the potential loss arising from an adverse movement on the market within a certain time period with a certain confidence level. Value at Risk is measured based on a one-day holding period with a 99 percent confidence level.

CZK thousand	At 30 December 2005	Average in 2005	At 30 December 2004	Average in 2004
Equity VaR	915	592	808	94

Stress Testing

The Group performs regular stress testing of interest rate risk inherent in the banking and trading portfolios and of the currency risk. The results of stress tests are submitted to the Assets and Liabilities Committee (ALCO).

Operational Risk

In accordance with Basel II requirements, operational risk is defined as the risk of loss arising from the inappropriateness or failure of internal processes, human errors or failures of systems or the risk of loss arising from external events. The Bank assesses these risks on a regular basis and undertakes measures aimed at systematic detection and minimisation of these risks. In 2005, operational risk management activities predominantly focused on the implementation of a group-wide Basel II project. While the Group intends to apply the standardised approach to calculating capital adequacy, it also strives to investigate the possible way of implementing the advanced (AMA) approach.

The Group has a central operational risk management function in place, which is responsible for the setting of the management methodology, measurements or analyses and which provides methodical support to managers.

(c) Metody řízení rizik

Řízení rizik v Skupině se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury aktiv a závazků Skupiny. Skupina tedy monitoruje úrokové riziko prostřednictvím sledování přebytku úrokově citlivých aktiv nebo závazků v jednotlivých časových pásmech. Pro účely uplatnění zajišťovacího účetnictví pak Skupina identifikuje konkrétní aktiva/závazky způsobující tento nesoulad tak, aby splnila účetní kritéria pro aplikaci zajišťovacího účetnictví. Skupina na efektivní řízení tržního rizika používá soubor limitů na jednotlivé pozice a portfolia. Soubor limitů se skládá z limitů stanovených Skupinou standardně pro celou střední a východní Evropu a z interních limitů, které odrážejí specifika lokálních trhů, kterým je Skupina vystavena.

Úroková rizika

Skupina kontroluje úrokové riziko samostatně za bankovní a za obchodní knihu, na sledování úrokové pozice bankovní knihy Skupina používá metodu diferenční analýzy (Gap), na sledování úrokové pozice obchodního portfolia Skupina používá kombinaci citlivosti celkové pozice na posun úrokové křivky (BPV) a metodu diferenční analýzy (Gap). Diferenční analýza (Gap) je založena na čisté pozici nominálních hodnot vyjádřených v ročním ekvivalentu (tzn. pozice konvertované pomocí duračního koeficientu do rizika ročního úrokového instrumentu).

Měnové riziko

Skupina využívá soubor limitů stanovených podle standardů skupiny. Limity jsou stanovené na jednotlivé měny, na skupiny měn a na celkovou měnovou pozici. Interní limity na devizovou pozici respektují v plné míře limity stanovené lokálním regulátorem.

Akciové riziko

Tržní rizika plynoucí z aktivit na akciových trzích Skupiny jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 procent.

tis. Kč	K 30. prosinci 2005	Průměr 2005	K 31. prosinci 2004	Průměr 2004
VaR akciových nástrojů	915	592	808	94

Stresové testování

Skupina pravidelně vykonává stresové testování úrokového rizika bankovního portfolia, úrokového rizika obchodního portfolia a měnového rizika. O výsledcích stressových testů je pravidelně informován Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO).

Operační riziko

Operační riziko je v souladu s direktivou Basel II definováno jako riziko ztráty Skupiny vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru, nebo systémů či riziko ztráty Skupiny vlivem vnějších událostí. Skupina tato rizika pravidelně vyhodnocuje a přijímá opatření za účelem systematické detekce a minimalizace těchto rizik. Činnosti v oblasti řízení operačních rizik se i v roce 2005 zaměřovaly zejména na implementaci skupinového projektu Basel II. Ačkoli Skupina hodlá používat pro výpočet kapitálové přiměřenosti standardizovaný přístup, vyvíjí rovněž činnost zaměřenou na prověření možnosti implementace pokročilého (AMA) přístupu.

Ve Skupině je ustavena centrální funkce řízení operačních rizik, která zodpovídá za nastavení metodiky, provádění měření či analýz a která rovněž funguje jako metodická podpora pro vedoucí pracovníky.

Operational risk management primarily draws upon collection of data on losses caused by operational risks, risk self-assessment and key risk indicators.

The objective of collecting data on operational risk events is not just to accumulate information but, in more complex cases, to analyse the causes of such events, and also propose and implement measures aimed at the prevention of further occurrence of such events.

Risk self-assessment is designed to identify areas with a high operational risk within the Group. The Group (as well as the whole Raiffeisen Group) is part to the KRI initiative organised by the Risk Management Association. This initiative involves, among others, the standardised methodology for risk self-assessment and reporting of results thereof.

As part of further procedures, the Group plans to implement a set of key risk indicators, particularly for segments where high risk is involved, which will serve as an early warning system and criteria for evaluating operational risk exposure.

40. Financial instruments – credit risk

The Group takes on exposure to credit risks resulting from its trading activities, provision of loans, hedging transactions, investment activities and agency services.

Credit risks associated with trading and investment activities are managed using the methods and instruments applied by the Group in managing its market risk exposures.

(a) Assessment and Classification of Receivables

The Group assesses receivables in accordance with Regulation No. 9 of the Czech National Bank dated 6 November 2002, as amended, which provides guidance on the classification of receivables from financial activities, creation of provisions and acquisition of certain types of assets, and also in accordance with IFRS and IAS 39 standards and internal regulations.

The Group assesses receivables based on the fulfilment of the criteria. Individual receivables are classified into five categories according to Regulation of the Czech National Bank No. 6/2004. For each client, each criterion is evaluated individually and the receivable is subsequently classified on the basis of the worst rating of the criteria to one of the following categories: standard ("A"), watch ("B"), substandard ("C"), doubtful ("D"), loss ("E"). Substandard, doubtful and loss receivables are aggregately designated as bad receivables. If the Group records more receivables from one client, they are all classified in the same category, based on the receivable with the least favourable rating.

The classification is performed on a monthly basis, with the key criteria being:

- Number of days past maturity
- Financial position of the debtor – client rating
- Restructuring of the repayment schedule
- Declaration of bankruptcy of the client – bankruptcy or composition proceedings
- Meeting contractual obligations by the client – mainly the fulfilment of repayment obligations
- Requirements of the auditor or the Czech National Bank
- External economic, political or legislative factors

(b) Provisioning for Receivables

For provisioning purposes, receivables from non-retail clients, that is, clients of the corporate and SME segments, are assessed on an individual basis and the Bank creates the so-called individual provisions. All significant exposures are assessed individually on a monthly basis by the Problem Loan Committee and the assessment takes into account expected cashflows as analysed by internal experts. Provisions are made after all available information, including the estimated value of collateral and expected duration of recovery process, is considered.

Základními stavebními bloky pro řízení operačního rizika jsou: sběr dat o ztrátách v důsledku operačního rizika, interní vyhodnocení rizik (risk self assessment) and klíčové indikátory rizika (key risk indicators).

Cílem sběru dat o událostech operačního rizika není pouze kumulace dat, ale u závažnějších případů probíhá analýza příčin a obvykle jsou rovněž navržena a implementována opatření zaměřená na zamezení dalšího výskytu podobného typu události.

Interní vyhodnocení rizik (risk self assessment) je zaměřeno na identifikaci oblastí ve Skupině s vysokým operačním rizikem. Skupina (stejně jako celá skupina Raiffeisen) je součástí KRI iniciativy, organizované Risk Management Association. Součástí této iniciativy je rovněž standardizovaná metodologie pro provádění interního vyhodnocování rizik a sdílení těchto výsledků.

Jako další krok plánuje Skupina zavést, zejména pro oblasti s identifikovaným vysokým rizikem, soubor klíčových indikátorů rizika, které pak budou sloužit jako systém včasného varování a jako měřítko podstupovaného operačního rizika.

40. Finanční nástroje – úvěrové riziko

Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí, investičních aktiv a zprostředkovatelských činností.

Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami Skupiny jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik Skupiny.

(a) Posuzování a klasifikace pohledávek

Skupina posuzuje pohledávky v souladu s principy stanovenými opatřením ČNB č. 9 ze dne 6. listopadu 2002, v platném znění, kterým se stanoví pravidla pro posuzování pohledávek z finančních činností, tvorbu opravných položek a pravidla pro nabývání některých druhů aktiv, dále v souladu s mezinárodními standardy IFRS a IAS 39, a taktéž v souladu s vnitřními předpisy.

Skupina posuzuje pohledávky v závislosti na plnění kritérií. Jednotlivé pohledávky jsou klasifikovány do pěti kategorií v souladu s opatřením ČNB č. 6/2004. U jednotlivého klienta Skupina vyhodnotí každé kritérium zvlášť a zařadí pohledávku za klientem podle nejhoršího výsledku všech kritérií do jedné z následujících klasifikačních tříd: standardní („A“), sledované („B“), nestandardní („C“), pochybné („D“), ztrátové („E“). Nestandardní, pochybné a ztrátové pohledávky se souhrnně označují jako ohrožené pohledávky. Má-li Skupina více pohledávek za jedním klientem, zařazuje tyto pohledávky do stejné kategorie, a to podle pohledávky, která má nejhorší hodnocení.

Klasifikace je bankou prováděna v měsíční periodicitě, přičemž kritérii pro klasifikaci pohledávky jsou:

- počet dnů po splatnosti,
- finanční situace klienta - rating klienta
- restrukturalizace splátkového kalendáře,
- úpadek klienta - konkurzní či vyrovnávací řízení,
- plnění smluvních závazků klienta - zejména plnění splátkové povinnosti,
- požadavek auditora nebo ČNB,
- vnější ekonomické, politické a právní faktory.

(b) Opravné položky k pohledávkám

Pohledávky non-retail klientů, tzn. klientů zařazených do segmentů corporate a SME, jsou pro účely tvorby opravných položek posuzovány individuálně, tvoří se tzv. opravné položky individuální. Všechny významné pohledávky jsou posuzovány individuálně Výborem pro řešení problémových úvěrů v měsíčních intervalech a toto posouzení zohledňuje očekávané peněžní toky podle rozboru interních odborníků. Opravné položky jsou vytvořeny v návaznosti na posouzení všech dostupných informací, včetně odhadované hodnoty zajištění a očekávaného trvání procesu vymáhání.

Receivables from retail clients are provisioned based on a statistical model through "portfolio provisions". The portfolio of receivables from retail clients is classified into several portfolios which exhibit similar risk characteristics and can be supported by statistical models.

Individual provisions are created only for receivables that were subject to impairment testing. Impairment test determines, by reference to the classification of a receivable, whether the receivable is impaired ("B" and "C" categories only if the receivable is classified based on any other criterion than the number of days past maturity) or whether the client is in default ("C" category if the receivable is classified based on the number of days past maturity, i.e. it is more than 90 days overdue, "D" and "E" categories).

Individual provisions are calculated as the difference between the carrying amount of the receivable and the present value of future cash flows arising from the receivable, discounted by the original effective interest rate or market value of the receivable (if available). The value of future cash flows represents the estimated repayment schedule of the receivable set on the basis of data entered into the banking system ("contractual cash flow"), where the likelihood of the client's failure is assessed individually (default for individual client rating) and the estimated amount of loss on collateral recovery in the case of client default (loss given default). An individual repayment schedule ("expert cash flow") can be established for selected receivables; such a schedule is prepared by the Group's expert and reflects the client's most recent economic position and financial inflows and outflows related to the potential recovery of collateral, settlement obtained within bankruptcy or composition proceedings or proceeds from the sale of the receivable.

The Group calculates provisions against receivables on a monthly basis.

(c) Evaluation of Collateral

Typically, the Group requires collateral for loans granted to certain debtors prior to the issuance of this loan. For the purpose of calculating provisioning levels, the Group considers the following types of collateral as eligible collateral which reduces gross credit exposure:

- Cash
- Real estate
- First-class receivables
- Bank guarantee
- Guarantee provided by a reputable third party
- Machinery and equipment – movable assets
- Securities
- Inventory and commodities

In assessing the net recoverable value of collateral, the Group refers to expert analyses or internal evaluations prepared by the Group's special department. The net recoverable value of collateral is determined on the basis of the ascertained value using correction coefficient which reflect the Group's ability to recover the collateral when necessary. The Group performs regular semi-annual updates of the collateral value and correction coefficients.

(d) Credit Risk Measurement Methods

The principal credit risk management methods in retail banking include application and behavioural scoring and/or rating. The risks are managed on a portfolio level through the portfolio management approach, regular monitoring of the portfolio quality development, and prediction of potential future loss development.

Opravné položky pro retail klienty jsou stanovovány na základě statistického modelu, tvoří se tzv. opravné položky portfoliové. Portfolio pohledávek retail klientů je rozděleno do několika portfolií, která mají podobné rizikové charakteristiky a je možné je podložit statistickými modely.

Individuální opravné položky se tvoří pouze na pohledávky, které prošly testem na znehodnocení (tzv. Impairment test). Impairment test určí v návaznosti na klasifikaci pohledávky, zda je pohledávka znehodnocena (klasifikace „B“ a klasifikace „C“ pouze tehdy, pokud je pohledávka klasifikována na základě jakéhokoliv jiného kritéria než počtu dnů po splatnosti) nebo z důvodu, že dojde k selhání klienta (klasifikace „C“, pokud je pohledávka klasifikována z důvodu počtu dnů po splatnosti, tzn. pohledávka je více než 90 dnů po splatnosti, klasifikace „D“ a klasifikace „E“).

Výše individuální opravné položky je stanovena jako rozdíl mezi účetní hodnotou pohledávky a současnou hodnotou budoucích peněžních toků pohledávky diskontovaných tzv. původní efektivní úrokovou mírou nebo tržní cenou pohledávky (pokud je známa). Hodnota budoucích peněžních toků představuje předpokládaný splátkový kalendář pohledávky stanovený na základě údajů zadaných do bankovního systému (tzv. smluvní cash flow), přičemž individuální přístup je zohledněn v pravděpodobnosti selhání klienta (tzv. default pro jednotlivý rating klientů) a očekávaná výše ztráty z realizace zajištění při selhání klienta (tzv. loss given default). Pro vybrané pohledávky je možné vytvořit zcela individuální splátkový kalendář (tzv. expertní cash flow), který je vytvořen expertem Skupiny a jež zohledňuje aktuální ekonomickou situaci klienta, resp. finanční toky spojené s případnou realizací zajištění, uspokojení z konkurzu či vyrovnání nebo výtěžek z prodeje pohledávky.

Skupina vypočítává opravné položky k pohledávkám vždy jednou měsíčně.

(c) Hodnocení zajištění úvěrů

Skupina obecně vyžaduje zajištění úvěrových pohledávek některých klientů před poskytnutím úvěru. Skupina za akceptovatelné zajištění snižující hrubou úvěrovou angažovanost pro účely výpočtu opravných položek považuje následující typy zajištění:

- Hotovost
- Nemovitosti
- Bonitní pohledávky
- Bankovní záruka
- Záruka bonitní třetí strany
- Stroje a zařízení – movité věci
- Cenné papíry
- Zásoby a komodity

Při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění vychází Skupina ze znaleckých posudků, případně interních hodnocení připravených zvláštním útvarem Skupiny. Realizovatelná hodnota zajištění je poté stanovena ze zjištěné hodnoty aplikací korekčního koeficientu, který odráží schopnost Skupiny v případě potřeby zajištění realizovat. Skupina provádí pravidelně pololetně přehodnocení hodnoty zajištění a korekčních koeficientů.

(d) Metody měření úvěrového rizika

Hlavní metody pro řízení úvěrového rizika v oblasti retailu jsou především aplikační a behaviorální scoring, případně rating. Rizika jsou řízena na úrovni portfolií, tzv. portfolio management přístup, pravidelné sledování vývoje kvality portfolia a predikce vývoje případných budoucích ztrát.

(e) Concentration of Credit Risk

The Group maintains a system of internal limits for individual countries, sectors and clients in order to prevent significant concentration of credit risk. As of the consolidated balance sheet date, the Group recorded no significant credit risk concentration exposure to an individual client or an economically connected entity.

Credit risk concentration analysis by sectors/industry and concentration by geographical areas is provided in Note 19 d.

(f) Recovery of Receivables

The Group has special functions in place which are responsible for the recovery and administration of distressed receivables. These functions undertake legal steps, perform the restructuring of receivables, communicate with problematic clients etc. in order to achieve maximum recovery, including collateral recovery, and representing the Group in creditors' committees if clients are declared bankrupt.

(g) Securitisation and Use of Credit Derivatives

The Bank entered into no transactions involving the securitisation of its receivables at the consolidated balance sheet date.

41. Business combination effected during the period

The table below summarises the fair value of assets, liabilities and contingent liabilities recognised at the acquisition date of MB Leasing a.s.

CZK thousand	Fair value
Assets	
Cash	97
Loans and advances to financial institutions	11,591
Loans and advances to customers	1,093,525
Provisions for losses on loans and advances to customers	(83,273)
Tangible and intangible fixed assets	22,578
Other assets	55,128
Liabilities	
Amounts owed to financial institutions	1,056,923
Amounts owed to customers	14,408
Other liabilities	13,544
Net fair value of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities	14,771
Goodwill	26,114
Cost of acquisition	40,885
- cash and cash equivalents	(11,688)
Net cash outflow resulting from acquisition	29,197

Based on the information available as of 31 December 2005, the impairment loss was recognised in the amount of CZK 26,114 thousand.

(e) Koncentrace úvěrového rizika

Skupina vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a klienty tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu konsolidované účetní závěrky neměla Skupina významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu klientovi nebo ekonomicky spjaté skupině klientů.

Analýza koncentrace úvěrového rizika do jednotlivých sektorů/odvětví a koncentrace podle geografických oblastí je uvedena v bodě 19 d.

(f) Vymáhání pohledávek

Skupina má v rámci své organizační struktury zřízeny speciální útvary, které provádějí vymáhání a správu pohledávek, jejichž návratnost je ohrožena. Tyto útvary se zabývají příslušnými právními kroky, restrukturalizací pohledávek, jednáním s problémovými klienty, apod. za účelem dosažení maximální výtěžnosti, včetně realizace zajištění a zastupování Skupiny ve věřitelských výborech v případě konkurzů prohlášených na klienty.

(g) Sekuritizace a použití úvěrových derivátů

Skupina neprovedla do data konsolidované účetní závěrky žádnou sekuritizaci svých pohledávek.

41. Akvizice roku 2005

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny reálné hodnoty aktiv, pasiv a goodwillu společnosti MB Leasing a.s. získané při akvizici:

tis. Kč	Reálná hodnota
Aktiva	
Pokladní hotovost	97
Pohledávky za bankami	11 591
Úvěry a pohledávky za klienty	1 093 525
Opravné položky k poskytnutým úvěrům a pohledávkám	(83 273)
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	22 578
Ostatní aktiva	55 128
Pasiva	
Závazky vůči bankám	1 056 923
Závazky vůči klientům	14 408
Ostatní závazky	13 544
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	14 771
Goodwill	26 114
Pořizovací cena investice	40 885
- pokladní hotovost a peněžní ekvivalent	(11 688)
Peněžní odtok z akvizice	29 197

Skupina k 31. 12. 2005 testovala, zda u goodwillu vzniklého na základě podnikové kombinace nedošlo ke snížení hodnoty. Na základě dostupných informací skupina posoudila výši goodwillu a k 31. 12. 2005 provedla impairment ke goodwillu v částce 26 114 tis. Kč.

42. Related party transactions

(a) Transactions with Equity Investments

CZK thousand	2005	2004
Receivables	98,114	0
Payables	713,884	38,785
Guarantees issued	53,398	0
Guarantees accepted	0	0
Dividend income	16,250	11,375
Interest income	745	143
Interest expense	(6,217)	(9,454)
Fee and commission income	8,923	542
Fee and commission expense	(4,106)	0
Net profit or loss on financial operations	253	(60)

The Bank received dividends of CZK 16,250 thousand (2004: CZK 11,375 thousand) from Raiffeisen stavební spořitelna a.s., an associated company.

Loans were provided to Raiffeisen-Leasing, s.r.o. (CZK 85,000 thousand and EUR 400 thousand).

The payables represent three short-term term deposits (in the amount of CZK 200,000 thousand each) advanced by Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

The above transaction within the Group were eliminated during the consolidation and are disclosed for information purposes only.

(b) Transactions with Shareholders and Controlling Entities

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft provided the Bank with a subordinated loan, refer to Note 31. The balance of the subordinated debt as of 31 December 2005 was CZK 1,379,269 thousand (2004: CZK 1,282,349 thousand).

(c) Receivables from Parties with Special Relation to the Bank

CZK thousand	Administrative bodies	Management bodies	Supervisory bodies	Other
At 31 December 2004	0	5,141	2,195	22,855
At 31 December 2005	0	4,927	2,048	25,326

This mainly involves consumer and mortgage loans. Loans are provided under arm's length conditions.

(d) Payables to Parties with Special Relation to the Bank

CZK thousand	Administrative bodies	Management bodies	Supervisory bodies	Other
At 31 December 2004	0	3,033	595	16,161
At 31 December 2005	0	3,433	2,237	17,484

The members of the Board of Directors do not own the shares of the Bank. Remuneration of Board members is described in Note 15.

42. Transakce se spřízněnými osobami

(a) Transakce s majetkovými účastmi

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky	98 114	0
Závazky	713 884	38 785
Vydané záruky	53 398	0
Přijaté záruky	0	0
Výnosy z přijatých dividend	16 250	11 375
Výnosy z úroků	745	143
Náklady na úroky	(6 217)	(9 454)
Výnosy z poplatků a provizí	8 923	542
Náklady na poplatky a provize	(4 106)	0
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	253	(60)

Banka obdržela dividendy ve výši 16 250 tis. Kč (v roce 2004: 11 375 tis. Kč) od přidružené společnosti Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Úvěry byly poskytnuty společnosti Raiffeisen-Leasing, s.r.o. (85 000 tis. Kč a 400 tis. EUR).

Závazky pak představují 3 krátkodobé termínované vklady (každý ve výši 200 000 tis. Kč) od společnosti Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Výše uvedené popsané transakce uvnitř Skupiny byly v rámci konsolidace vyloučeny a mají pouze informativní charakter.

(b) Transakce s akcionáři a ovládajícími osobami

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft poskytla Bance podřízený dluh, jak je popsáno v bodě 31. Zůstatek podřízeného dluhu k 31. 12. 2005 byl 1 379 269 tis. Kč (2004: 1 282 349 tis. Kč).

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke Skupině

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2004	0	5 141	2 195	22 855
K 31. prosinci 2005	0	4 927	2 048	25 326

Jedná se především o spotřebitelské a hypoteční úvěry. Úvěry jsou poskytovány za obvyklých tržních podmínek.

(d) Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke Skupině

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2004	0	3 033	595	16 161
K 31. prosinci 2005	0	3 433	2 237	17 484

Členové představenstva nevlastní akcie Banky. Odměny členů představenstva jsou popsány v bodě 15.

43. Post balance sheet events

In March 2006, the Group completed the securitisation of the credit risk relating to the loans provided to SME clients. The credit risk was transferred to KfW Bank. The transaction relates to loans which meet the SME criteria set out by the EU to the maximum value of CZK 6,526,125 thousand (EUR 225 million).

The accounting allocation of profit and the settlement of loss for the year ended 31 December 2005 will be made in accordance with the decision of the general meetings of individual Group companies.

43. Události po datu účetní závěrky

Banka v březnu 2006 převedla v rámci transakce syntetické sekuritizace kreditní rizika za úvěry poskytnuté malým a středním podnikům. Rizika převzala německá státní banka KfW. Transakce se týká úvěrů splňujících SME kritéria Evropské unie v maximální výši 6 526 125 tis. Kč (225 000 tis. EUR).

Účetní rozdělení zisku a vyrovnání ztráty za rok 2005 bude provedeno v souladu s rozhodnutím řádných valných hromad jednotlivých společností Skupiny.

General Information about the Issuer

Company name:

Raiffeisenbank a.s.

Registered office:

Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4
Company registration number: 49240901

Incorporated:

25 June 1993

Court of registration and number under which the issuer is registered at this court:

Commercial Register maintained at the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 2051

The issuer was established in accordance with the legislation of the Czech Republic, pursuant to Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, and Act No. 21/1992 Coll., the Act on Banks. The issuer is a joint-stock company.

The issuer's registered business activities under Article 2 of the issuer's Articles of Association are banking and financial transactions and other operations listed in the banking licence, granted in accordance with Act No. 21/1992 Coll. The issuer is also entitled to set up branches or other company units in the Czech Republic and abroad, and to establish subsidiaries and hold capital interests provided that generally binding legal regulations are respected.

As of 31 December 2005, Raiffeisenbank a.s. owns the following real estate:

In the land registry area of Hradec Králové, parcel number: construction parcel No. 103, additional land area No. 76, Title Deed No. 20767, Identification Code: 646873, Address: V Kopečku 75, 500 02 Hradec Králové.

Raiffeisenbank a.s. (the issuer) is not party to any court, administrative, or arbitration proceedings instituted during the past two accounting periods which had or could have a significant effect on the issuer's financial position.

The issuer does not depend on patents or licences, industrial, commercial, or financial agreements, or new production processes which could be of fundamental significance for the issuer's business activities or profitability.

Základní údaje o emitentovi

Obchodní firma:

Raiffeisenbank a.s.

Sídlo:

Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4
IČ: 49240901

Datum založení:

25. června 1993

Rejstříkový soud a číslo, pod kterým je emitent u tohoto soudu zapsán:

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051

Emitent byl založen podle právního řádu ČR, a to podle zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku a podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách. Právní formou emitenta je akciová společnost.

Předmětem podnikání emitenta podle Článku 2 Stanov emitenta jsou bankovní a finanční obchody a další činnosti uvedené v povolení působit jako banka vydaném podle zákona č. 21/1992 Sb. Emitent je kromě toho oprávněn zřizovat pobočky nebo jiné organizační jednotky v tuzemsku i zahraničí, stejně tak zřizovat dceřiné společnosti a vlastnit majetkové účasti za podmínky, že budou dodrženy obecně závazné právní předpisy.

K datu 31. 12. 2005 vlastnila Raiffeisenbank a.s. následující nemovitost:

v katastrálním území Hradec Králové, číslo parcely: stavební parcela 103, ostatní plocha p.č. 76, list vlastnictví: LV 20767, identifikační kód: 646873, adresa: V Kopečku 75, 500 02 Hradec Králové.

Raiffeisenbank a.s. (emitent) není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení zahájených během posledních dvou účetních období, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta.

Neexistuje žádná závislost emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech, které by měly zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost emitenta.

The principles of remuneration

Information in accordance with Section 118(3 c, d and e) of Act no. 256/2004 Coll., Capital Market Act

Section 118(3c):

Monetary and natural income received by top managers and supervisory board members from the issuer for the accounting period

	Monetary income	Natural income
All board members (jointly)	CZK 20,221,660	CZK 712,835
All supervisory board members (jointly)	CZK 4,252,184	CZK 10,920
Other top managers	CZK 3,246,715	CZK 102,583

Monetary and natural income received by top managers and supervisory board members from entities controlled by the issuer for the accounting period

	Monetary income	Natural income
All board members (jointly)	CZK 204,000	CZK 0
All supervisory board members (jointly)	CZK 0	CZK 0
Other top managers	CZK 0	CZK 0

Section 118(3d):

The top managers of the issuer, supervisory board members or closely related individuals shall not own shares or hold any options whatsoever or similar rights for the purchase of the shares of Raiffeisenbank a.s. The shares of Raiffeisenbank a.s. are not quoted on any regulated market.

Section 118(3e):

The principles of remuneration for the top managers of the issuer and supervisory board members

Remuneration of board members

In accordance with Act no. 21/1992 Coll., on Banks, board members are in the position of head employees of the bank (Chief Executive Officer and Executive Directors). The board members are not remunerated by the issuer for performing the activities of the statutory body.

The board members have company cars at their disposal for a total value of CZK 5,465,600.

Remuneration of the Chief Executive Officer

- Fixed wage for performance as the CEO (paid by the issuer, approved by the majority shareholder),
- Flexible wage for performance as the CEO upon fulfilment of the financial and non-financial criteria (paid by the issuer, approved by the majority shareholder),
- Financial criteria: reaching the set amount of profit after tax, the ratio of costs to operating revenue, return on risk-weighted capital,
- Non-financial criteria: meeting the goals relating to the strategic projects of the issuer, attaining quality with respect to providing products and services and relating to the activities of units under the direct management of the CEO.

Principy odměňování

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

K § 118 odst. 3 písm. c):

Peněžité a naturální příjmy, které přijali za účetní období vedoucí osoby a členové dozorčí rady od emitenta

	Peněžité příjmy	Naturální příjmy
Všichni členové představenstva (souhrnně)	20 221 660 Kč	712 835 Kč
Všichni členové dozorčí rady (souhrnně)	4 252 184 Kč	10 920 Kč
Jiné vedoucí osoby	3 246 715 Kč	102 583 Kč

Peněžité a naturální příjmy, které přijali za účetní období vedoucí osoby a členové dozorčí rady od osob ovládaných emitentem

	Peněžité příjmy	Naturální příjmy
Všichni členové představenstva (souhrnně)	204 000 Kč	0 Kč
Všichni členové dozorčí rady (souhrnně)	0 Kč	0 Kč
Jiné vedoucí osoby	0 Kč	0 Kč

K § 118 odst. 3 písm. d):

Vedoucí osoby emitenta, členové dozorčí rady ani jejich osoby blízké nevlastní akcie ani jakékoliv opce či obdobná práva na nákup akcií Raiffeisenbank a.s. Akcie Raiffeisenbank a.s. nejsou kótované na žádném regulovaném trhu.

K § 118 odst. 3 písm. e):

Principy odměňování vedoucích osob emitenta a členů dozorčí rady

Odměňování členů představenstva

Členové představenstva jsou podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách v pozici vedoucích zaměstnanců banky (v pozici generálního ředitele a výkonných ředitelů). Za výkon činnosti statutárního orgánu nejsou členové představenstva emitentem odměňováni.

Členové představenstva mají k dispozici služební automobily v celkové pořizovací hodnotě 5 465 600 Kč.

Odměňování generálního ředitele

- pevná část mzdy za výkon pozice generálního ředitele (hradí emitent, schvaluje majoritní akcionář),
- pohyblivá složka mzdy za výkon pozice generálního ředitele po splnění finančních a nefinančních kritérií (hradí emitent, schvaluje majoritní akcionář),
- finanční kritéria: dosažení stanovené výše zisku po zdanění, poměru nákladů k provozním výnosům, návratnosti rizikově váženého kapitálu,
- nefinanční kritéria: splnění cílů vztahující ke splnění strategických projektů emitenta, k dosažení kvality při poskytování produktů a služeb a k činnosti útvarů pod přímou kontrolou generálního ředitele.

Remuneration of Executive Directors

- Fixed wage for performance as an Executive Director (paid by the issuer, approved by the majority shareholder),
- Flexible wage for performance as an Executive Director upon fulfilment of the financial and non-financial criteria (paid by the majority shareholder, approved by the majority shareholder),
- Financial criteria: reaching the set amount of profit after tax, the ratio of costs to operating revenue, return on risk-weighted capital,
- Non-financial criteria: meeting the goals relating to attaining quality with respect to providing products and services and relating to the activities of units under the direct management of the Executive Director.

Remuneration of supervisory board members

The supervisory board members are a) appointed by the general meeting of the issuer (six members) and b) elected from among the employees of the company (three members). The supervisory board members do not receive any monetary or natural income from the issuer for the performance of activities as supervisory board members.

Remuneration of supervisory board members elected from among the employees

- Fixed wage for their work performance as employees of the issuer (paid by the issuer, approved by the issuer),
- Flexible wage for their work performance as employees upon fulfilment of the financial and non-financial criteria (paid by the issuer, approved by the issuer),
- Financial criteria: reaching the set amount of profit after tax, the ratio of costs to operating revenue, return on risk-weighted capital,
- Non-financial criteria: meeting the goals relating to employee's work performance.

Remuneration of other top managers of the issuer

- Monetary or natural income only for work performance of the employee of the issuer, and not for activities as other top manager,
- Fixed wage for work performance as an employee of the issuer (paid by the issuer, approved by the issuer),
- Flexible wage for work performance as an employee upon fulfilment of the financial and non-financial criteria (paid by the issuer, approved by the issuer),
- Financial criteria: reaching the set amount of profit after tax, the ratio of costs to operating revenue, return on risk-weighted capital,
- Non-financial criteria: meeting the goals relating to employee's work performance,
- Company car at its disposal valued at CZK 695,000.

The principles of remuneration for the top managers of the issuer and the members of the supervisory board are established by the shareholders following agreement with the issuer.

Odměňování výkonného ředitele

- pevná část mzdy za výkon pozice výkonného ředitele (hradí emitent, schvaluje majoritní akcionář),
- pohyblivá složka mzdy za výkon pozice výkonného ředitele po splnění finančních a nefinančních kritérií (hradí majoritní akcionář, schvaluje majoritní akcionář),
- finanční kritéria: dosažení stanovené výše zisku po zdanění, poměru nákladů k provozním výnosům, návratnosti rizikově váženého kapitálu,
- nefinanční kritéria: splnění cílů vztahující se k dosažení kvality při poskytování produktů a služeb, k činnosti útvarů pod přímou kontrolou výkonného ředitele.

Odměňování členů dozorčí rady

Členové dozorčí rady jsou do své funkce: a) jmenování valnou hromadou emitenta (6 členů) a b) voleni z řad zaměstnanců společnosti (3 členové). Za výkon činnosti člena dozorčí rady nepobírají členové dozorčí rady od emitenta žádný peněžní ani naturální příjem.

Odměňování členů dozorčí rady z řad zaměstnanců

- pevná složka mzdy za pracovní výkon zaměstnance emitenta (hradí emitent, schvaluje emitent),
- pohyblivá složka mzdy za pracovní výkon zaměstnance po splnění finančních a nefinančních kritérií (hradí emitent, schvaluje emitent),
- finanční kritéria: dosažení stanovené výše zisku po zdanění, poměru nákladů k provozním výnosům, návratnosti rizikově váženého kapitálu,
- nefinanční kritéria: splnění cílů vztahující se k pracovní náplni zaměstnance.

Odměňování jiných vedoucích osob emitenta

- peněžní nebo i naturální příjem pouze za pracovní výkon zaměstnance emitenta, nikoliv za činnost jiné vedoucí osoby,
- pevná složka mzdy za pracovní výkon zaměstnance emitenta (hradí emitent, schvaluje emitent),
- pohyblivá složka mzdy za pracovní výkon zaměstnance po splnění finančních a nefinančních kritérií (hradí emitent, schvaluje emitent),
- finanční kritéria: dosažení stanovené výše zisku po zdanění, poměru nákladů k provozním výnosům, návratnosti rizikově váženého kapitálu,
- nefinanční kritéria: splnění cílů vztahující se k pracovní náplni zaměstnance,
- k dispozici služební automobil v pořizovací hodnotě 695 000 Kč.

Principy odměňování vedoucích osob emitenta a členů dozorčí rady jsou stanovovány akcionáři po dohodě s emitentem.

Information about Registered Capital

Registered Capital

CZK 2,500,000,000 – fully paid up
250,000 dematerialised ordinary registered shares with a par value of CZK 10,000 per share

Shareholders

Raiffeisen International Bank-Holding AG	51%
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG	24%
RB Prag Beteiligungs GmbH	25%

The shareholders' stakes in the ownership of the bank are equal to their shares in the voting rights. All the shareholders have a special relationship with the bank as set forth in Section 19 of Act No. 21/1992 Coll., the Act on Banks, as amended.

Údaje o základním kapitálu

Základní kapitál

2 500 000 000 Kč – splacen v plné výši
250 000 ks zaknihovaných kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kč za jednu akcii

Akcionáři banky

Raiffeisen International Bank-Holding AG	51 %
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien AG	24 %
RB Prag Beteiligungs GmbH	25 %

Vlastnické podíly akcionářů jsou rovny jejich podílům na hlasovacích právech. Všichni akcionáři jsou ve zvláštním vztahu k bance ve smyslu § 19 zákona č. 21/1992 Sb. o bankách ve znění pozdějších předpisů.

Information about Securities

Bonds

ISIN (International Securities Identification Number): not assigned;
 Issue date: 17 September 1999;
 Class: bond;
 Form: bearer;
 Type: certificated;
 Total issue volume: CZK 1,000,000,000;
 Par value per security: CZK 50,000,000;
 Quantity: 20;
 Attached coupons: 12;
 Transferability of bonds: not restricted;
 Currency in which the bonds are denominated: CZK;
 Financial institution through which the holders of the securities can exercise their proprietary rights attaching to the securities, and in particular through which yields from the securities are paid: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4;
 Maturity of the bonds, with specification of repayments prior to maturity: the bonds were fully paid up on 17 September 2005;
 Method and procedure for redemption of the bonds: they were paid in the amount of their principal on the interest payment date, which was 17 September 2005;
 Redemption of the bonds: on production (submission) of the bond (the whole jacket) at the point of payment;
 Point of payment: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, Prague 4;
 Start date for the bonds to bear interest and dates for payment of interest or other yield: the bonds bear interest as of the issue date inclusive, interest is payable in arrears by 17 March and by 17 September;
 Time limits for the production of bonds and coupons and limitation period for claims for the payment of interest or other yield and for the redemption of bonds: rights associated with the coupons and bonds are statute-barred if they are not exercised within ten years of the corresponding date of redemption;
 Date and place to exercise rights to a yield: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4.
 Method and scope of third-party liability for the redemption of the bonds and payment of related interest, with specification of places where agreements or statements on liability can be perused: the guarantor unreservedly and irrevocably guarantees the due payment of all sums payable from time to time by the issuer on the basis of the bonds and coupons;
 Method of appointing a representative of the bond holder meeting, his name and position, or company name and registered office, powers and authorisation, together with the rules regarding his replacement, with specification of the places where the relevant agreements or other documents on the appointment of the representative can be perused: the current wording of Section 13 of Act No. 530/1990, the Bonds Act, as amended on 31 December 2001, was not in force on the bond issue date (the wording of Section 13 enters into force on implementation of the provision by Act No. 68/2000 Coll).

The rights and duties associated with the bonds and coupons are governed by the laws of the Czech Republic and are construed in accordance with these laws. The competent court is the District Court in Prague.

Údaje o cenných papírech

Emise dluhopisů

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů): nebylo přiděleno;
 Datum emise: 17. září 1999;
 Druh: dluhopis;
 Forma: na doručitele;
 Podoba: listinná;
 Celkový objem emise: 1 000 000 000 Kč;
 Jmenovitá hodnota cenného papíru: 50 000 000 Kč;
 Počet kusů cenných papírů: 20;
 Připojené kupóny: 12 ks;
 Převoditelnost cenných papírů: není omezena;
 Měna, na kterou dluhopisy znějí: Kč;

Finanční instituce, jejímž prostřednictvím mohou majitelé cenných papírů vykonávat svá majetková práva spojená s cennými papíry, zejména jejímž prostřednictvím jsou z cenných papírů vypláceny výnosy: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4;
 Lhůtu splatnosti dluhopisů, s uvedením případných splátek před lhůtou splatnosti: dluhopis byl splacen v plné výši dne 17. září 2005;
 Způsob a postup splácení dluhopisů: dluhopisy byly splaceny ve výši své jistiny v den výplaty úroku připadajícího na 17. září 2005;
 Splacení dluhopisů: předložením (odevzdáním) dluhopisu (celého pláště) v platebním místě;
 Platební místo: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, Praha 4;
 Počátek úročení dluhopisů a termíny splatnosti úroků nebo jiného výnosu: dluhopisy byly úročeny ode dne emise včetně, úrok splatný zpětně vždy k 17. březnu a 17. září;
 Lhůty k předložení dluhopisů a kupónů a promlčení lhůty nároků na vyplacení úroku nebo jiného výnosu a na splacení dluhopisu: nároky z kupónů a dluhopisů jsou promlčeny, pokud nebudou uplatněny do deseti let od jejich příslušného data splatnosti;
 Datum a místo uplatnění práva na výnos: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4.
 Způsob a rozsah ručení třetí osobou za splacení dluhopisů a vyplacení úroků z nich s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do smluv nebo prohlášení o ručení: ručitel bezvýhradně a neodvolatelně zaručuje řádnou úhradu všech částek čas od času splatných emitentem na základě dluhopisů a kupónů;

Způsob ustanovení zástupce schůze majitelů dluhopisů, jeho jméno a funkce nebo obchodní firma nebo název a sídlo, pravomoci a oprávnění spolu s úpravou možnosti jeho výměny a s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do příslušných smluv či jiných dokumentů o jeho ustanovení: k datu emise dluhopisů aktuální znění § 13, dle Sb. 530/1990. zákona o dluhopisech v platném znění k 31. 12. 2001 nebyl platný (znění § 13 je platné po provedení úpravy zákonem 68/2000 Sb.).

Práva a povinnosti z dluhopisů a kupónů se řídí zákony České republiky a vykládají se v souladu s nimi. Příslušným soudem je Obvodní soud v Praze.

Raiffeisenbank Premium Bond VAR/09

ISIN (International Securities Identification Number):	CZ0003701096;
Issue date:	1 December 2005;
Class:	bond;
Form:	bearer;
Type:	certificated;
Total issue volume:	CZK 50,000,000;
Par value per security:	CZK 10,000;
Quantity:	5,000;
Number of coupon payments:	4;

Interest on bonds and maturity dates for interest or other yield: flexible interest rate according to the EUR/CZK exchange rate. Interest is paid twice a year always by 1 June and 1 December;

Maturity of the bonds: mortgage bonds will be paid in the amount of their principal on 1 December 2009;

Method of transferring the bonds: The bonds are freely transferrable to the Issuer with no restrictions. The transferability of the Bonds by a bond holder who is not the Issuer to an entity other than the Issuer is not permitted. After ownership rights to any Bond are transferred to the Issuer, it is authorised to transfer such Bond back to any third party at any time;

Issue administrator: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4;

Designated premises of the administrator: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Prague 1, 111 21;

Bond currency: CZK.

The bonds are not tradable on the regulated or free securities market.

All rights and obligations arising from the Bonds are governed by and construed in accordance with the laws of the Czech Republic. All issues are described in detail in the issue conditions.

Prémiový dluhopis Raiffeisenbank VAR/09

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů):	CZ0003701096;
Datum emise:	1. prosince 2005;
Druh:	dluhopis;
Forma:	na doručitele;
Podoba:	listinná;
Celkový objem emise:	50 000 000 Kč;
Jmenovitá hodnota cenného papíru:	10 000 Kč;
Počet kusů cenných papírů:	5 000;
Počet vyplácených výnosů:	4;

Úročení dluhopisů a termíny splatnosti úroků nebo jiného výnosu: pohyblivá úroková sazba, jejíž výše je závislá na hodnotě devizového kurzu EUR/CZK. Úroky budou vypláceny pololetně vždy k 1. 6. a k 1.12. příslušného roku zpětně;

Lhůta splatnosti cenného papíru: hypoteční zástavní listy budou splaceny v jejich jmenovité hodnotě dne 1.12.2009;

Způsob převodu cenného papíru: dluhopisy jsou volně převoditelné na Emitenta bez jakýchkoliv omezení. Převoditelnost Dluhopisů vlastníkem Dluhopisu, kterým není Emitent, na jiné osoby než Emitenta se vylučuje. Emitent je poté, co na něj bude vlastnického právo ke kterémukoliv Dluhopisu převedeno, oprávněn takový Dluhopis opět kdykoliv převést jakékoliv třetí osobě;

Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4;

Určená provozovna administrátora: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Praha 1, PSČ: 111 21;

Měna v níž jsou cenné papíry denominovány: Kč.

Dluhopisy nejsou obchodovány na regulovaném nebo volném trhu cenných papírů.

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky. Explicitně jsou vyjádřeny v emisních podmínkách každé emise.

Mortgage Bonds

Raiffeisenbank a.s. Mortgage Bonds 7.5/06, maturing in 2006

ISIN (International Securities Identification Number):	CZ0002000177;
Issue date:	3 May 2001;
Class:	mortgage bonds;
Form:	bearer;
Type:	dematerialised;
Total issue volume:	CZK 2,000,000,000;
Par value per security:	CZK 10,000;
Quantity:	2,000,000;
Number of coupon payments:	5;

Coupons: fixed interest rate of 7.50% p.a., payable once a year retrospectively to 3 May;

Maturity of bonds: the mortgage bonds are payable in their par value on 3 May 2006;

Method of transferring the bonds: the bonds are transferred to another acquirer on registration of the transfers by the Securities Centre, which, in its records, makes an entry in the accounts of the securities holders, i.e. clearance from the transferor's account to the acquirer's account. The transferability of the bonds is not restricted

Issue administrator: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4;

Designated premises of the administrator: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Prague 1, 111 21;

Names of the public markets on which the securities are accepted for trading: Prague Stock Exchange, RM Systém a.s.;

Bond currency: CZK.

Payment of yields

Bond yields are payable once a year commencing 3 May 2002. The issuer will pay a yield to a person entered in the issuer's register maintained by the Securities Centre as a bond holder as at 3 April of the calendar year in which the bond yield becomes payable.

Payment date	Ex-coupon date	Interest receipt
3 May 2002	4 April 2002	3 April 2002
3 May 2003	4 April 2003	3 April 2003
3 May 2004	4 April 2004	3 April 2004
3 May 2005	4 April 2005	3 April 2005
3 May 2006	4 April 2006	3 April 2006

Emise hypotečních zástavních listů

Hypoteční zástavní listy Raiffeisenbank a.s. 7,5/06, splatné v roce 2006

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů):	CZ0002000177
Datum emise:	3. května 2001
Druh:	hypoteční zástavní listy
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Celkový objem emise:	2 000 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota cenného papíru:	10 000 Kč
Počet kusů cenných papírů:	200 000
Počet vyplácených výnosů:	5

Kupony: pevná úroková sazba 7,50 % p.a., vypláceno jednou ročně zpětně k 3. 5.

Způsob převodu cenného papíru: k převodům dluhopisů na další nabyvatele dojde registrací převodů Střediskem cenných papírů, které ve své evidenci provede zápis na účtech majitelů cenných papírů, a to odepsáním z účtu převodce a připsáním na účet nabyvatele. Převoditelnost není omezena.

Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4.

Určená provozovna administrátora: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Praha 1, PSČ: 111 21

Názvy veřejných trhů, na kterých je cenný papír přijat k obchodování: Burza cenných papírů Praha a.s., RM-Systém a.s.

Měna, v níž jsou cenné papíry denominovány: Kč

Lhůta splatnosti cenného papíru: hypoteční zástavní listy budou splaceny v jejich jmenovité hodnotě dne 3. 5. 2006

Vyplacení výnosu

Výnos dluhopisu je splatný jednou ročně počínaje dnem 3. května 2002. Emitent vyplatí výnos osobě, která byla uvedena v registru emitenta vedeném Střediskem jako majitel dluhopisu, vždy dne 3. dubna kalendářního roku, ve kterém se výnos dluhopisu stane splatným.

Datum výplaty	Datum ex-kupon	Rozhodný den pro obdržení úroku
3. května 2002	4. dubna 2002	3. dubna 2002
3. května 2003	4. dubna 2003	3. dubna 2003
3. května 2004	4. dubna 2004	3. dubna 2004
3. května 2005	4. dubna 2005	3. dubna 2005
3. května 2006	4. dubna 2006	3. dubna 2006

Repayment of the par value and payment of yield

1. General provisions

- a) The issuer shall pay the par value and yield of the bond in Czech koruna by money transfer or in cash. On payment of individual sums, the issuer shall proceed in accordance with the issue and fiscal conditions, and the currency and other relevant regulations of the Czech Republic.
- b) Should the date due for the payment of the par value or the date due for the payment of the bond yield fall on a Saturday, Sunday, public holiday, or other days recognised by the state as non-business days in the Czech Republic, the issuer shall be obliged to pay the relevant sums on the next business day; the final date the bond bears interest shall not be affected hereby.
- c) The transferability of the bonds in the Securities Centre shall cease on the day subsequent to the final date for the specification of a person authorised to exercise rights attaching to the bond.
- d) The issuer is entitled to make a decision to change the method of payment provided that this does not harm the interests of the holders in any material respect; the setting of issue conditions and the notification of a change in the place of payment shall be applied *mutatis mutandis*.

2. Repayment of the par value

- a) The par value of the bonds is redeemable on 3 May 2006 (hereinafter the "redemption date").
- b) The issuer shall pay the par value to a person entered in the issuer's register maintained by the Securities Centre as a bond holder on 3 April (hereinafter the "entitled party").
- c) The issuer shall make the payment of the par value by money transfer to an account held at a bank or at a branch of a foreign bank in the Czech Republic pursuant to a written instruction from the entitled party delivered to the address of the payment place (hereinafter the "instruction"). The instruction shall contain the first name(s), surname, birth registration number, and address if the entitled party is a physical entity, or the company name, registered office, and company registration number if the entitled party is a legal entity, and full bank account details. The instruction shall be signed by the entitled party and the signature shall be authenticated. Where the entitled party is a legal entity, the original copy or sworn copy of a statement from the Commercial Register, not more than three months old, shall be attached to the instruction in cases where the entitled party is a legal entity entered in the Commercial Register; in other cases evidence shall be attached to the instruction testifying that the person who signed the instruction is entitled to do so. Where the entitled party is represented by a proxy, an original copy or sworn copy of the power of attorney shall be attached to the instruction. The proxy's signature on the power of attorney shall be authenticated. In cases of documents issued abroad, super-legalisation shall be attached, unless an international agreement by which the Czech Republic is bound specifies to the contrary. The issuer shall not be obliged to examine whether the information given in the instruction is truthful and shall not be held liable for any damage caused by default of the entitled party.
- d) The entitled party shall deliver the instruction no later than 15 days prior to the end of the fifth month as of the redemption date. On the redemption date, the issuer shall pay the par value by money transfer, provided that the entitled party delivers the instruction no later than 5 working days prior to the redemption date, in other cases the issuer shall pay the par value forthwith on delivery of the instruction.

Splacení jmenovité hodnoty a vyplacení výnosu

1. Obecná ustanovení

- a) Jmenovitou hodnotu a výnos dluhopisu zaplatí emitent v českých korunách, a to bezhotovostním převodem nebo v hotovosti. Při výplatě jednotlivých částek bude emitent postupovat v souladu s emisními a daňovými podmínkami, devizovými a jinými příslušnými předpisy České republiky.
- b) Případně-li den splatnosti jmenovité hodnoty nebo den výplaty výnosu dluhopisu na sobotu, neděli, svátek nebo na další státem uznané dny pracovního volna v České republice, vznikne emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky nejbližší následující pracovní den, skončení úročení dluhopisu tím není dotčeno.
- c) Dnem následujícím po dni rozhodném pro určení osoby oprávněné uplatňovat práva z dluhopisu bude zastavena převoditelnost dluhopisů ve Středisku.
- d) Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud to zásadním způsobem nepoškozuje zájmy majitelů, ustanovení emisních podmínek a oznámení změny platebního místa se použije obdobně.

2. Splacení jmenovité hodnoty

- a) Jmenovitá hodnota dluhopisů je splatná dne 3. května 2006 (dále jen „den splatnosti“).
- b) Emitent zaplatí jmenovitou hodnotu osobě, která byla uvedena v registru emitenta vedeném Střediskem jako majitel dluhopisu dne 3. dubna (dále jen „oprávněná osoba“).
- c) Bezhotovostním převodem na účet vedený u banky nebo pobočky zahraniční banky v České republice provede emitent platbu jmenovité hodnoty na základě písemného pokynu oprávněné osoby, doručeného na adresu platebního místa (dále jen „pokyn“). Pokyn musí obsahovat (i) jméno, příjmení, rodné číslo a bydliště, je-li majitelem fyzická osoba nebo obchodní firma (název), sídlo a identifikační číslo, jde-li o právnickou osobu, a úplné bankovní spojení. Pokyn musí být podepsán oprávněnou osobou a podpis musí být ověřen. Pokud je oprávněnou osobou právnická osoba, musí být k pokynu přiložen originál nebo ověřená kopie výpisu z obchodního rejstříku ne staršího než tři měsíce, jde-li o právnickou osobu, která se zapisuje do obchodního rejstříku, v ostatních případech doklad o tom, že osoba, která pokyn podepsala, je oprávněna tak učinit. Jedná-li oprávněná osoba prostřednictvím zmocněnce, musí být k pokynu přiložen originál nebo ověřená kopie plné moci. Podpis zmocnítele na plné moci musí být ověřen. K listinám vydaným v cizině musí být připojeno vyšší ověření, nestanoví-li mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak. Emitent není povinen ověřovat, zda údaje uvedené k pokynu jsou pravdivé, a neodpovídá za případnou škodu způsobenou prodlením oprávněné osoby.
- d) Pokyn musí oprávněná osoba doručit nejpozději 15 dnů před uplynutím 5. měsíce ode dne splatnosti. V den splatnosti zaplatí emitent jmenovitou hodnotu bezhotovostním převodem, jestliže oprávněná osoba doručí pokyn nejpozději 5 pracovních dní přede dnem splatnosti, v ostatních případech zaplatí emitent jmenovitou hodnotu bez zbytečného odkladu po doručení pokynu.
- e) Závazek emitenta splatit jmenovitou hodnotu bezhotovostním převodem je splněn okamžikem, kdy je příslušná částka odepsána z bankovního účtu emitenta za účelem jejího připsání na účet oprávněné osoby uvedený v pokynu.

- e) The issuer's obligation to pay the par value by money transfer is met as soon as the relevant sum is cleared from the issuer's bank account to the account of the entitled party specified in the instruction.
- f) The issuer shall pay the par value in cash at the payment place specified in the notification (Article 1(b)). Cash payments are governed by the issuer's terms of trade in force at the time of payment.

Bond programme for Raiffeisenbank a.s. mortgage bonds

Maximum volume of unpaid bonds: CZK 3,000,000,000

Duration of programme: 10 years

Maturity of any bonds issued in the programme: 5 years

The following bonds were issued as a part of the bond programme:

Raiffeisenbank a.s. mortgage bond 3.70/09, maturing in 2009

IISIN (International Securities Identification Number):	CZ0002000326;
Issue date:	18 February 2004;
Class:	mortgage bonds;
Form:	bearer;
Type:	dematerialised;
Total issue volume:	CZK 500,000,000;
Par value per security:	CZK 10,000;
Quantity:	50,000;
Number of coupon payments:	5;

Coupons: fixed interest rate of 3.70% p.a., payable once a year retrospectively to 18 February;
 Method of transferring the bonds: transferability is not restricted; bonds are transferred on registration of the transfers at the Securities Centre, in accordance with the valid regulations of the Securities Centre;
 Issue administrator: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4;
 Designated premises of the administrator: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, 111 21 Prague 1;
 Names of the public markets on which the securities are accepted for trading: Prague Stock Exchange, RM Systém a.s.;
 Bond currency: CZK;
 Maturity of bonds: the mortgage bonds are payable in their par value on 18 February 2009.

- f) Jmenovitou hodnotu v hotovosti bude emitent vyplácet v platebním místě uvedeném v oznámení (čl. 1. písm. b). Výplata hotovosti se řídí obchodními podmínkami emitenta platnými v době výplaty.

Dluhopisový program hypotečních zástavních listů Raiffeisenbank a.s.

Maximální objem nesplacených HZL: 3 000 000 000 Kč

Doba trvání programu: 10 let

Splatnost kterékoliv emise dluhopisů vydané v rámci programu: 5 let

V rámci dluhopisového programu byly vydány tyto emise hypotečních zástavních listů:

Hypoteční zástavní listy Raiffeisenbank a.s. 3,70/09, splatné v roce 2009

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů):	CZ0002000326
Datum emise:	18. února 2004
Druh:	hypoteční zástavní listy
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Celkový objem emise:	500 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota cenného papíru:	10 000 Kč
Počet kusů cenných papírů:	50 000
Počet vyplácených výnosů:	5

Kupony: pevná úroková sazba 3,70% p.a., vypláceno jednou ročně zpětně k 18. 2.
 Způsob převodu cenného papíru: převoditelnost není omezena; k převodu hypotečních zástavních listů dochází registrací tohoto převodu ve Středisku cenných papírů v souladu s platnými předpisy Střediska cenných papírů.
 Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4
 Určená provozovna administrátora: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Praha 1, PSČ: 111 21
 Názvy veřejných trhů, na kterých je cenný papír přijat k obchodování: Burza cenných papírů Praha a.s., RM-Systém a.s.
 Měna, v níž jsou cenné papíry denominovány: Kč
 Lhůta splatnosti cenného papíru: hypoteční zástavní listy budou splaceny v jejich jmenovité hodnotě dne 18. 2. 2009

Raiffeisenbank a.s. mortgage bond 5.05/09, maturing in 2009

ISIN (International Securities Identification Number):	CZ0002000417
Issue date:	23 August 2004
Type:	mortgage bonds
Bearer:	dematerialised
Total issue volume:	CZK 500,000,000
Par value per security:	CZK 10,000
Quantity:	50,000
Number of coupon payments:	5

Coupons: fixed interest rate of 5.05% p.a., payable once a year retrospectively to 23 August
 Method of transferring the securities: transferability is not restricted; bonds are transferred on registration of the transfers at the Securities Centre, in accordance with the valid regulations of the Securities Centre.
 Issue administrator: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4
 Designated premises of the administrator: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, 111 21 Praha 1
 Names of the public markets on which the securities are accepted for trading: Prague Stock Exchange, RM Systém a.s.
 Bond currency: CZK
 Maturity of securities: the mortgage bonds are payable in their par value on 23 August 2009.

Raiffeisenbank a.s. mortgage bond 4.60/10, maturing in 2010

ISIN (International Securities Identification Number):	CZ0002000482;
Issue date:	23 March 2005;
Class:	mortgage bonds;
Form:	bearer;
Type:	dematerialised;
Total issue volume:	CZK 500,000,000
Par value per security:	CZK 10,000
Quantity:	50,000
Number of coupon payments:	5

Coupons: fixed interest rate of 4.60% p.a., payable once a year retrospectively to 23 March
 Method of transferring the bonds: transferability is not restricted; bonds are transferred on registration of the transfers at the Securities Centre, in accordance with the valid regulations of the Securities Centre.
 Issue administrator: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4
 Designated premises of the administrator: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, 111 21 Prague 1
 Names of the public markets on which the securities are accepted for trading: Prague Stock Exchange, RM Systém a.s.
 Bond currency: CZK
 Maturity of bonds: the mortgage bonds are payable in their par value on 23 March 2010.

Hypoteční zástavní listy Raiffeisenbank a.s. 5,05/09, splatné v roce 2009

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů):	CZ0002000417
Datum emise:	23. srpna 2004
Druh:	hypoteční zástavní listy
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná
Celkový objem emise:	500 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota cenného papíru:	10 000 Kč
Počet kusů cenných papírů:	50 000
Počet vyplácených výnosů:	5

Kupony: pevná úroková sazba 5,05% p.a., vypláceno jednou ročně zpětně k 23. 8.
 Způsob převodu cenného papíru: převoditelnost není omezena; k převodu hypotečních zástavních listů dochází registrací tohoto převodu ve Středisku cenných papírů v souladu s platnými předpisy Střediska cenných papírů.
 Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4.
 Určená provozovna administrátora: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Praha 1, PSČ: 111 21
 Názvy veřejných trhů, na kterých je cenný papír přijat k obchodování: Burza cenných papírů Praha a.s., RM-Systém a.s.
 Měna, v níž jsou cenné papíry denominovány: Kč
 Lhůta splatnosti cenného papíru: hypoteční zástavní listy budou splaceny v jejich jmenovité hodnotě dne 23. 8. 2009

Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,60/10, splatné v roce 2010

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů):	CZ0002000482;
Datum emise:	23. března 2005;
Druh:	hypoteční zástavní listy;
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihovaná;
Celkový objem emise:	500 000 000 Kč;
Jmenovitá hodnota cenného papíru:	10 000 Kč;
Počet kusů cenných papírů:	50 000;
Počet vyplácených výnosů:	5;

Kupony: pevná úroková sazba 4,60% p.a., vypláceno jednou ročně zpětně k 23.3.;
 Způsob převodu cenného papíru: převoditelnost není omezena; k převodu hypotečních zástavních listů dochází registrací tohoto převodu ve Středisku cenných papírů v souladu s platnými předpisy Střediska cenných papírů;
 Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4;
 Určená provozovna administrátora: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Praha 1, PSČ: 111 21;
 Názvy veřejných trhů, na kterých je cenný papír přijat k obchodování: Burza cenných papírů Praha a.s., RM-Systém a.s.;
 Měna v níž jsou cenné papíry denominovány: Kč;
 Lhůta splatnosti cenného papíru: hypoteční zástavní listy budou splaceny v jejich jmenovité hodnotě dne 23.3.2010.

Raiffeisenbank a.s. mortgage bond 4.50/10, maturing in 2010

ISIN (International Securities Identification Number):	CZ0002000698;
Issue date:	21 November 2005;
Class:	mortgage bonds;
Form:	bearer;
Type:	dematerialised;
Total issue volume:	CZK 600,000,000
Par value per security:	CZK 10,000
Quantity:	60,000
Number of coupon payments:	5

Coupons: fixed interest rate of 4.50% p.a., payable once a year retrospectively to 21 November
Method of transferring the bonds: transferability is not restricted; bonds are transferred on registration of the transfers at the Securities Centre, in accordance with the valid regulations of the Securities Centre.
Issue administrator: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4
Designated premises of the administrator: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, 111 21 Prague 1
Names of the public markets on which the securities are accepted for trading: Prague Stock Exchange
Bond currency: CZK
Maturity of bonds: the mortgage bonds are payable in their par value on 21 November 2010.

Rights associated with the bonds:

All rights and obligations associated with the Bonds are governed by and construed in accordance with the laws of the Czech Republic. These rights and obligations are stipulated in the conditions for each issue.

Hypoteční zástavní list Raiffeisenbank a.s. 4,50/10, splatné v roce 2010

ISIN (Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů):	CZ0002000698;
Datum emise:	21. listopadu 2005;
Druh:	hypoteční zástavní listy;
Forma:	na doručitele;
Podoba:	zaknihovaná;
Celkový objem emise:	600 000 000 Kč;
Jmenovitá hodnota cenného papíru:	10 000 Kč;
Počet kusů cenných papírů:	60 000;
Počet vyplácených výnosů:	5;

Kupony: pevná úroková sazba 4,50% p.a., vypláceno jednou ročně zpětně k 21.11.;
Způsob převodu cenného papíru: převoditelnost není omezena; k převodu hypotečních zástavních listů dochází registrací tohoto převodu ve Středisku cenných papírů v souladu s platnými předpisy Střediska cenných papírů;
Administrátor emise: Raiffeisenbank a.s., Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4;
Určená provozovna administrátora: Raiffeisenbank a.s., Vodičkova 38, Praha 1, PSČ: 111 21
Názvy veřejných trhů, na kterých je cenný papír přijat k obchodování: Burza cenných papírů Praha a.s.;
Měna v níž jsou cenné papíry denominovány: Kč;
Lhůta splatnosti cenného papíru: hypoteční zástavní listy budou splaceny v jejich jmenovité hodnotě dne 21.11.2010.

Práva spojená s dluhopisy:

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky. Explicitně jsou vyjádřeny v emisních podmínkách každé emise.

Report on Related Party Transactions

under Section 66a (9) of Commercial Code 513/1991 Coll. for the Year Ended 31 December 2005

Raiffeisenbank a.s., having its registered office address at Olbrachtova 2006/9, 140 21 Prague 4, Corporate ID: 49240901, entered in the Register of Companies, Section B, File 2051, maintained at the Municipal Court in Prague on 25 June 1993 (hereinafter the "Bank"), is part of a business group (holding company) of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, in which the following relations between the Bank and controlling entities and between the Bank and other entities controlled by the same controlling entities (hereinafter "related parties") exist.

This report on relations between the bellow listed entities was prepared in accordance with Section 66a (9) and with regard to the legal guidance on business secrecy under Section 17 of Commercial Code 513/1991 Coll., as amended.

Contents:

1. Controlling Entities
2. Other Related Parties
3. Agreements
 - 3.1. Agreements Concluded with the Controlling Entities
 - 3.2. Agreements Concluded with Other Related Parties
4. Other Legal Acts
 - 4.1. Other Legal Acts Undertaken with the Controlling Entities
 - 4.2. Other Legal Acts Undertaken with Other Related Parties
5. Factual Measures
 - 5.1. Measures Taken at the Initiative of Controlling Entities
 - 5.2. Measures Taken in the Interest of Other Related Parties
6. Final Statement of the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s.

1. Controlling Entities

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (hereinafter "RZB"), having its registered office address at Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria, is an entity exercising indirect control over the Bank.

Raiffeisen International Bank-Holding AG (hereinafter "RI"), having its registered office address at Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria, is an entity exercising direct control over the Bank.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005.

Raiffeisenbank a.s. se sídlem Olbrachtova 2006/9, Praha 4, PSČ 140 21, IČ 49240901 v České republice, zapsaná do Obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze dne 25. června 1993, oddíl B, vložka 2051 (dále jen „banka“) je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, ve kterém existují následující vztahy mezi bankou a ovládacími osobami a dále mezi bankou a osobami ovládanými stejnými ovládacími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 a s přihlédnutím k právní úpravě obchodního tajemství podle § 17 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění.

Obsah:

1. Ovládací osoby
2. Ostatní propojené osoby
3. Výčet smluv
 - 3.1 Výčet smluv s ovládacími osobami
 - 3.2 Výčet smluv s ostatními propojenými osobami
4. Výčet jiných právních úkonů
 - 4.1 Výčet jiných právních úkonů s ovládacími osobami
 - 4.2 Výčet jiných právních úkonů s ostatními propojenými osobami
5. Výčet ostatních faktických opatření
 - 5.1 Výčet opatření na popud ovládacích osob
 - 5.2 Výčet opatření v zájmu ostatních propojených osob
6. Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisenbank a.s.

1. Ovládací osoby

Nepřímo ovládací osobou je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (dále i „RZB“) se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko (nepřímo).

Přímo ovládací osobou je Raiffeisen International Bank-Holding AG (dále i „RI“) se sídlem Am Stadtpark 9, 1030 Vídeň, Rakousko.

2. Other Related Parties

Czech Republic

Raiffeisen stavební spořitelna a.s. Prague 3, Koněvova 2747/99	RLRE Lambda Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
MB Leasing a.s. Mladá Boleslav, T.G. Masaryka 1076	RLRE Omega Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
Raiffeisen – Leasing, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Omikron Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Sigma Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Alpha Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Theta Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Beta Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Ypsilon Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Eta Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	HOTEL ELLEN, s.r.o. Mariánskolázeňská 25, Karlovy Vary
RLRE Jota Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o. Kateřinská 1521/13, Prague 2
RLRE Epsilon Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE & EUBE- OC TERRONIC II., s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Kappa Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	Real Invest Vodičkova, spol. s r.o. Vodičkova 38, 110 00 Prague 1
RLRE Gamma Property, s.r.o. Prague 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o. Prague 3, Koněvova 2747/99

Other countries

Raiffeisen Bank Rt. Akadémia utca 6, Budapest, Hungary	Raiffeisen Bank Polska S.A. Piekna street 20, Warsaw, Poland
Raiffeisenbank a.d. Resavska St. 22, Belgrade, Serbia and Montenegro	Raiffeisen Bank S.A. Mircea Vodă Blvd. 44, 030669 Bucharest 3, Romania
Raiffeisenbank Austria d.d. Petrinjska street 59, Zagreb, Croatia	Raiffeisen Centrobank AG Tegetthoffstrassel, 1020, Vienna, Austria
JSCB Raiffeisenbank Ukraine Zhylynska 43, Kiev, Ukraine	Raiffeisen Krekova Banka d.d. Slomškov trg 18, Maribor, Slovenia
RZB London Branch King William Street 10, London, Great Britain	Raiffeisen–Leasing International GmbH Am Stadtpark 9, 1020 Vienna, Austria
RZB Singapore London Branch Raffles Place 45 – 01, Singapore	Raiffeisen-Leasing Bank AG Hollandstrasse 11-13, 1020 Vienna, Austria
Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH (RAISA) Hollandstarsse 11-13, 1020 Vienna, Austria	Raiffeisen Leasing d.o.o. Boulevard Avnoj – a45A, Belgrad, Serbia and Montenegro
Tatra Banka, a.s. Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovakia	

2. Ostatní propojené osoby

Česká Republika

Raiffeisen stavební spořitelna a.s. Praha 3, Koněvova 2747/99	RLRE Lambda Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
MB Leasing a.s. Mladá Boleslav, T.G. Masaryka 1076	RLRE Omega Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
Raiffeisen – Leasing, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Omikron Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Sigma Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Alpha Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Theta Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Beta Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE Ypsilon Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Eta Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	HOTEL ELLEN, s.r.o. Mariánskolázeňská 25, Karlovy Vary
RLRE Jota Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o. Kateřinská 1521/13, Praha 2
RLRE Epsilon Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	RLRE & EUBE- OC TERRONIC II., s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21
RLRE Kappa Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	Real Invest Vodičkova, spol. s r.o. Vodičkova 38, 110 00 Praha 1
RLRE Gamma Property, s.r.o. Praha 4, Olbrachtova 2006/9, 140 21	Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o. Praha 3, Koněvova 2747/99

Ostatní země

Raiffeisen Bank Rt. Akadémia utca 6, Budapešť, Maďarsko	Raiffeisen Bank Polska S.A. Piekna street 20, Varšava, Polsko
Raiffeisenbank a.d. Resavska St. 22, Bělehrad, Srbsko a Černá hora	Raiffeisen Bank S.A. Mircea Vodă Blvd. 44, 030669 București 3, Rumunsko
Raiffeisenbank Austria d.d. Petrinjska street 59, Záhřeb, Chorvatsko	Raiffeisen Centrobank AG Tegetthoffstrassel, 1020, Vídeň, Rakousko
JSCB Raiffeisenbank Ukraine Zhylynska 43, Kyjev, Ukrajina	Raiffeisen Krekova Banka d.d. Slomškov trg 18, Maribor, Slovinsko
RZB London Branch King William Street 10, Londýn, Velká Británie	Raiffeisen–Leasing International GmbH Am Stadtpark 9, 1020 Vídeň, Rakousko
RZB Singapore London Branch Raffles Place 45 – 01, Singapur	Raiffeisen-Leasing Bank AG Hollandstrasse 11-13, 1020 Vídeň, Rakousko
Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH (RAISA) Hollandstarsse 11-13, 1020 Vídeň, Rakousko	Raiffeisen Leasing d.o.o. Boulevard Avnoj – a45A, Bělehrad, Srbsko a Černá hora
Tatra Banka, a.s. Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská republika	

3. List of Agreements

3.1 Agreements Concluded with the Controlling Entities

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
6th Amendment Agreement to the Subordinated Loan Agreement 21 Dec 2001	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	20 Jul 2005	Increase of the total subordinated debt balance/payment of the contractual interest
Master Participation Agreement	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	18 May 2001	An agreement on credit risk participation, based on which 14 Credit Risk Participation Confirmations were issued in 2005/payment of contractual fees
Pledge Agreement to receivables from Deposits	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	30 Sep 2005	Establishing a pledge right in respect of receivables from deposits
Pledge Agreement to receivables from Deposits	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	23 Nov 2005	Establishing a pledge right in respect of receivables from deposits
Pledge Agreement to receivables from Deposits	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	25 Apr 2005	Establishing a pledge right in respect of receivables from deposits
Agreement on establishing a right of lien on Receivables from deposits	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	3 Jun 2005	Establishing a pledge right in respect of receivables from deposits
Counter-Guarantee for a Customs Guarantee	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	9 Dec 2005	Issuing a customs counter-guarantee
Counter-Guarantee for a Customs Guarantee	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	9 Dec 2005	Issuing a customs counter-guarantee
Bank Guarantee	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	15 Apr 2005	Bank guarantee/fee for issuance of the guarantee
Agreement on Issuing a Power of Attorney	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	16 Dec 2005	Issuing a power of attorney for RZB for the purposes of issuance of a guarantee by Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)
Agreement on Issuing a Power of Attorney	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17 Mar 2005	Issuing a power of attorney for RZB for the purposes of issuing a MIGA guarantee
Agreement on Issuing a Power of Attorney	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17 Mar 2005	Issuing a power of attorney for RZB for the purposes of issuing a MIGA guarantee
Agreement on Issuing a Power of Attorney	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	5 Apr 2005	Issuing a power of attorney for RZB for the purposes of issuing a MIGA guarantee
First Amendment to the Agreement on Issuing a Power of Attorney of 16 Dec 2004	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	30 Mar 2005	Regulation of contractual relations for the event of not obtaining a guarantee
First Amendment to the Agreement on Issuing a Power of Attorney of 17 Mar 2005	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	20 May 2005	Regulation of contractual relations for the event of not obtaining a guarantee
Second Amendment to the Agreement on Issuing a Power of Attorney of 17 Mar 2005	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	21 Sep 2005	Regulation of contractual relations for the event of not obtaining a guarantee
Agreement on Transfer of Receivables (6 tri-lateral agreements on transferring of receivables)	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisenbank a.d. (Beograd)	15 Dec 2005	Transfer of receivables arising from a Loan Agreement/payment of the contractual price in the amount equal to 100 % of the amount of receivables
Amendment No. 1 to the Agency and Representation Agreement of 16 Oct 2001	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	26 Jul 2004	Intermediation of payments and representation on the territory of the CR/payment of fees pursuant to the Agreement
Amendment No. 2 to the Agency and Representation Agreement of 16 Oct 2001	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	24 Aug 2004	Intermediation of payments and representation on the territory of the CR/payment of fees pursuant to the Agreement
Agreement on Transfer of Receivables (6 tri-lateral agreements on transferring the receivables)	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisen Leasing d.o.o	15 Dec 2005	Transfer of receivables arising from a Loan Agreement/payment of the contractual price in the amount equal to 100 % of the amount of receivables

» continued on next two pages

3. Výčet smluv

3.1 Výčet smluv s ovládacími osobami

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
6. dodatek ke smlouvě o podřízeném dluhu ze dne 21.12.2001	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	20.7.2005	navýšení celkové částky podřízeného dluhu/placení smluvního úroku
Rámcová smlouva o účasti na riziku	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	18.5.2001	dohoda o účasti na úvěrovém riziku, na základě které bylo v roce 2005 vystaveno 14 Potvrzení o účasti na riziku/placení smluvních poplatků
Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	30.9.2005	zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů
Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	23.11.2005	zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů
Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	25.4.2005	zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů
Zástavní smlouva k pohledávkám z vkladů	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	3.6.2005	zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů
Protizáruka za celní záruku	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	9.12.2005	vystavení celní protizáruky
Protizáruka za celní záruku	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	9.12.2005	vystavení celní protizáruky
Bankovní záruka	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	15.4.2005	Bankovní záruka/poplatek za vystavení záruky
Smlouva o vystavení plné moci	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	16.12.2004	vystavení plné moci pro RZB pro účely vystavení Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) záruky
Smlouva o vystavení plné moci	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17.3.2005	vystavení plné moci pro RZB pro účely vystavení MIGA záruky
Smlouva o vystavení plné moci	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17.3.2005	vystavení plné moci pro RZB pro účely vystavení MIGA záruky
Smlouva o vystavení plné moci	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	5.4.2005	vystavení plné moci pro RZB pro účely vystavení MIGA záruky
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vystavení plné moci ze dne 16.12.2004	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	30.3.2005	úprava smluvních vztahů pro případ neobdržení záruky
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vystavení plné moci ze dne 17.3.2005	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	20.5.2005	úprava smluvních vztahů pro případ neobdržení záruky
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o vystavení plné moci ze dne 17.3.2005	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	21.9.2005	úprava smluvních vztahů pro případ neobdržení záruky
Smlouva o postoupení pohledávek (celkem 6 třístranných smluv o postoupení pohledávek)	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisenbank a.d. (Beograd)	15.12.2005	postoupení pohledávek ze smlouvy o úvěru/zaplacení smluvní ceny ve výši 100% hodnoty pohledávek
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zprostředkování plateb a zastupování ze dne 16.10.2001	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	26.7.2004	Zprostředkování plateb a zastoupení na území ČR/placení poplatků dle smlouvy
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zprostředkování plateb a zastupování ze dne 16.10.2001	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	24.8.2004	Zprostředkování plateb a zastoupení na území ČR/placení poplatků dle smlouvy
Smlouva o postoupení pohledávek (celkem 6 třístranných smluv o postoupení pohledávek)	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG/Raiffeisen Leasing d.o.o	15.12.2005	postoupení pohledávek ze smlouvy o úvěru/zaplacení smluvní ceny ve výši 100% hodnoty pohledávek

» pokračování na další dvoustraně

Raiffeisen International Bank–Holding AG

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Contract of Consulting Services	Raiffeisen International Bank-Holding AG	5 Jan 2005	Consulting related to Risk, Treasury, HR and Controlling/payment of contractual fees
Contract for the provision of consulting and advisory services	Raiffeisen International Bank-Holding AG	2 May 2005	Consulting related to retail banking/payment of contractual fees
Agreement on sub-lease of non-residential premises	Raiffeisen International Bank-Holding AG	2 May 2005	Sub-lease of non-residential premises/payment of rent

In addition to the above agreements, the Bank and the controlling entities (including their branches, RZB London and RZB Singapore) entered into other banking transactions in 2005, primarily involving loans and borrowings on the money market and fixed term contracts from which the Bank earned or paid interest and fees.

During the accounting period, the controlled entity received or provided no other performance or counter-performance in the interest, or at the initiative, of the controlling entity or entities controlled by the controlling entity outside the scope of performance or counter-performance which is customary within the controlled entity's relations with the controlling entity as the shareholder of the controlled entity.

3.2 Agreements Concluded with Other Related Parties

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Co-Operation	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	1 Jul 2002	Intermediation of sale of construction savings services/payment of contractual commission
Agreement on Co-Operation Regarding Promotion at the Event Raiffeisen Business Circle	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	23 Nov 2004	Promotion of RSTS at a client event/payment of contractual remuneration
Agreement on Usage of a Call Centre	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	12 May 2004	Provision of call centre services for RSTS/contractual remuneration
Agreement on Provision of Services Via a Call Centre	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	23 Jun 2005	Provision of call centre services for RSTS/contractual remuneration
Agreement on Co-Operation	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	18 May 2005	Co-operation related to the sale of credit cards/contractual remuneration
Agreement on Co-Operation	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	11 Nov 2005	Co-operation related to the sale of credit cards/contractual remuneration
Agreement on Payment of Extra Costs of Mailing Services and Production of POS Materials	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	19 Oct 2005	Paying the costs of production and mailing of advertising leaflets

MB Leasing a.s.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Loan Agreement	MB Leasing a.s.	8 Nov 2002	Provision of a loan/payment of contractual interest
Amendment No. 6 to the Loan Agreement of 8 Nov 2002	MB Leasing a.s.	24 Aug 2004	Amendment to the contractual relations
Loan Agreement	MB Leasing a.s.	29 Jan 2004	Provision of a loan/payment of contractual interest

» continued on next two pages

Raiffeisen International Bank–Holding AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o poradenských službách	Raiffeisen International Bank-Holding AG	5.1.2005	Poradenství v oblasti Risk, Treasury, HR a Controllingu/placení poplatků dle smlouvy
Smlouva o poradenských službách	Raiffeisen International Bank-Holding AG	2.5.2005	Poradenství v oblasti retailového bankovníctví/placení poplatků dle smlouvy
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisen International Bank-Holding AG	2.5.2005	podnájem nebytových prostor/placení nájemného

Kromě uvedených smluv byly v průběhu roku 2005 mezi bankou a ovládacími osobami/včetně poboček ovládací osoby RZB London a RZB Singapore/uskutečněny další bankovní transakce, zejména půjčky a výpůjčky na peněžním trhu a pevné termínové operace, ze kterých banka přijala nebo uhradila úroky a poplatky.

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládací a osob ovládaných osobou ovládací ze strany ovládané osoby přijata či uskutečněna žádná jiná plnění a protiplnění mimo rámec běžných plnění a protiplnění uskutečňovaných ovládanou osobou ve vztahu k osobě ovládací jako akcionáře ovládané osoby.

3.2 Výčet smluv s ostatními propojenými osobami

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o spolupráci	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	1.7.2002	zprostředkování prodeje stavebního spoření/placení smluvních provizí
Smlouva o spolupráci při zajišťování reklamy a propagace na akci Raiffeisen Business Circle	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	23.11.2004	propagace RSTS na akci pro klienty/placení smluvní odměny
Smlouva o využití call centra	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	12.5.2004	zajištění služeb call centra pro RSTS/smluvní odměna
Smlouva o zajištění služeb prostřednictvím call centra	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	23.6.2005	zajištění služeb call centra pro RSTS/smluvní odměna
Smlouva o spolupráci	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	18.5.2005	spolupráce při prodeji kreditních karet/smluvní odměna
Smlouva o spolupráci	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	11.11.2005	spolupráce při prodeji kreditních karet/smluvní odměna
Smlouva o úhradě vícenákladů na mailingové služby a výrobu POS materiál	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	19.10.2005	úhrada výroby a zaslání reklamních letáků

MB Leasing a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Úvěrová smlouva	MB Leasing a.s.	8.11.2002	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Dodatek č. 6 k úvěrové smlouvě ze dne 8.11.2002	MB Leasing a.s.	24.8.2004	dodatečná úprava smluvních vztahů
Úvěrová smlouva	MB Leasing a.s.	29.1.2004	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku

» pokračování na další dvoustraně

Amendment No. 3 to the Loan Agreement of 29 Jan 2004 as amended by later amendments	MB Leasing a.s.	15 Nov 2005	Extending the repayment schedule until 25 November 2005
Loan Agreement	MB Leasing a.s.	15 Sep 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest
Amendment No. 1 to the Loan Agreement of 15 Sep 2005	MB Leasing a.s.	15 Nov 2005	Extending the repayment schedule until 30 November 2006

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Co-Operation in the area of promotion	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	3 Jan 2005	Cross-promotion and advertising/payment of costs pursuant to the Agreement
Agreement on Co-Operation in the area of credit risks	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	12 Jan 2004	Provision of credit risk analyses/payment of fees and costs pursuant to the Agreement
Agreement on Co-Operation in the area of treasury	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Jun 2004	Co-operation in the area of treasury/payment of remuneration and costs pursuant to the Agreement
Loan Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	28 Nov 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest
Agreement on Non-Exclusive Business Representation	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Dec 2005	Business representation/payment of contractual commission
Agreement on provision of services via a call centre	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	25 Jan 2005	Provision of call centre services/payment of contractual remuneration
Leasing Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11 May 2001	Operating lease of computer and office equipment/contractual remuneration
Amendment No. 2 to the Leasing Agreement of 11 May 2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Jun 2005	Regulation of contractual remuneration and lease termination date
Leasing Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11 May 2001	Operating lease of a set of equipment of a unit/contractual remuneration
Amendment No. 2 to the Leasing Agreement of 11 May 2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Jun 2005	Regulation of contractual remuneration and lease termination date
Lease Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11 May 2001	Operating lease of a set of equipment of a unit/contractual remuneration
Amendment No. 2 to the Leasing Agreement of 11 May 2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Jun 2005	Regulation of contractual remuneration and lease termination date
Leasing Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11 May 2001	Operating lease of a set of equipment of a unit/contractual remuneration
Amendment No. 2 to the Leasing Agreement of 11 May 2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Jun 2005	Contractual remuneration and lease termination date
Leasing Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	5 Oct 2001	Operating lease of an IBM server with peripherals/contractual remuneration
Amendment No. 2 to the Leasing Agreement of 5 Oct 2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30 Jun 2005	Regulation of contractual remuneration and lease termination date
Leasing Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11 Feb 2002	Operating lease of computer and office equipment/contractual remuneration
Amendment No. 1 to the Leasing Agreement of 11 Feb 2002	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	31 Mar 2005	Regulation of contractual remuneration and lease termination date
Leasing Agreement	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11 Feb 2002	Operating lease of a set of glass and aluminium structures/contractual remuneration
Amendment No. 1 to the Leasing Agreement of 11 Feb 2002	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	31 Mar 2005	Regulation of contractual remuneration and lease termination date

Dodatek č. 3 k úvěrové smlouvě ze dne 29.1.2004 ve znění pozdějších dodatků	MB Leasing a.s.	15.11.2005	prodloužení splátek do 25.11. 2005
Úvěrová smlouva	MB Leasing a.s.	15.9.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Dodatek č. 1 k úvěrové smlouvě ze dne 15.9.2005	MB Leasing a.s.	15.11.2005	prodloužení splátek do 30.11.2006

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o spolupráci v reklamě a propagaci	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	3.1.2005	vzájemná propagace a reklama/úhrada nákladů dle smlouvy
Smlouva o spolupráci v oblasti kreditního rizika	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	12.1.2004	poskytování analýz kreditních rizik/placení poplatků a úhrada nákladů dle smlouvy
Smlouva o spolupráci v oblasti treasury	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30.6.2004	spolupráce v oblasti treasury/placení odměny a nákladů dle smlouvy
Úvěrová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	28.11.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30.12.2005	obchodní zastoupení/placení smluvních provizí
Smlouva o zajištění služeb prostřednictvím call centra	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	25.1.2005	zajištění služeb call centra/placení smluvní odměny
Leasingová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11.5.2001	operativní leasing výpočetní a kancelářské techniky/smluvní odměna
Dodatek č. 2 k leasingové smlouvě ze dne 11.5.2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30.6.2005	úprava smluvní odměny a doby ukončení leasingu
Leasingová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11.5.2001	operativní leasing souboru vybavení provozovny/smluvní odměna
Dodatek č. 2 k leasingové smlouvě ze dne 11.5.2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30.6.2005	úprava smluvní odměny a doby ukončení leasingu
Leasingová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11.5.2001	operativní leasing souboru vybavení provozovny/smluvní odměna
Dodatek č. 2 k leasingové smlouvě ze dne 11.5.2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30.6.2005	úprava smluvní odměny a doby ukončení leasingu
Leasingová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	5.10.2001	operativní leasing serveru IBM s příslušenstvím/smluvní odměna
Dodatek č. 2 k leasingové smlouvě ze dne 5.10.2001	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	30.6.2005	úprava smluvní odměny a doby ukončení leasingu
Leasingová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11.2.2002	operativní leasing výpočetní a kancelářské techniky/smluvní odměna
Dodatek č. 1 k leasingové smlouvě ze dne 11.2.2002	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	31.3.2005	úprava smluvní odměny a doby ukončení leasingu
Leasingová smlouva	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	11.2.2002	operativní leasing souboru skleněných a hliníkových konstrukcí/smluvní odměna
Dodatek č. 1 k leasingové smlouvě ze dne 11.2.2002	Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	31.3.2005	úprava smluvní odměny a doby ukončení leasingu

Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Co-Operation in the Area of Credit Risks	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	12 Jan 2004	Provision of credit risk analyses/payment of fees and costs pursuant to the Agreement
Agreement on Electronic Banking	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	19 Jan 2004	Installation of an electronic banking system/contractual remuneration
Amendment No. 1 to the Agreement on Using Electronic Banking of 19 Jan 2004	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	26 Oct 2005	Regulation of contractual remuneration
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	19 Apr 2004	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees
Agreement on Setting up a Special Account for the Purposes of Paying up the Contribution while Founding a Business Company	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	18 Jan 2005	Setting up a special account for the purposes of founding a business company/payment of contractual fees
Agreement on Setting up a Special Account for the Purposes of Paying up the Contribution while Founding a Business Company	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	18 Jan 2005	Setting up a special account for the purposes of founding a business company/payment of contractual fees
Agreement on Co-Operation in the area of treasury	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	15 Nov 2004	Cooperation in the area of treasury/payment of agreed-upon remuneration and costs

RLRE Alpha Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Alpha Property, s.r.o.	24 Jun 2002	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Beta Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Beta Property, s.r.o.	24 Jun 2002	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Eta Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Eta Property, s.r.o.	23 Aug 2004	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Jota Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Jota Property, s.r.o.	1 Nov 2004	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Epsilon Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Epsilon Property, s.r.o.	2 Dec 2003	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o spolupráci v oblasti kreditního rizika	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	12.1.2004	poskytování analýz kreditních rizik/placení poplatků a úhrada nákladů dle smlouvy
Smlouva o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	19.1.2004	instalace systému elektronického bankovníctví/smluvní odměna
Dodatek č. 1 ke smlouvě o používání elektronického bankovníctví ze dne 19.1.2004	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	26.10.2005	úprava smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	19.4.2004	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků
Smlouva o založení zvláštního účtu určeného ke splacení vkladu při zakládání obchodní společnosti	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	18.1.2005	zřízení účtu pro účely založení obch. společnosti/placení smluvních poplatků
Smlouva o založení zvláštního účtu určeného ke splacení vkladu při zakládání obchodní společnosti	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	18.1.2005	zřízení účtu pro účely založení obch. společnosti/placení smluvních poplatků
Smlouva o spolupráci v oblasti treasury	Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	15.11.2004	spolupráce v oblasti treasury/placení odměny a nákladů dle smlouvy

RLRE Alpha Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Alpha Property, s.r.o.	24.6.2002	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Beta Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Beta Property, s.r.o.	24.6.2002	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Eta Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Eta Property, s.r.o.	23.8.2004	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Jota Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Jota Property, s.r.o.	1.11.2004	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Epsilon Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Epsilon Property, s.r.o.	2.12.2003	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Kappa Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Pledge Agreement to shares	RLRE Kappa Property, s.r.o.	10 Jan 2005	Establishing a pledge right in respect of shares
Pledge Agreement to shares	RLRE Kappa Property, s.r.o.	14 Mar 2005	Establishing a pledge right in respect of shares
Pledge Agreement to shares	RLRE Kappa Property, s.r.o.	15 Apr 2005	Establishing a pledge right in respect of shares
Patronate Agreement	RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	29 Dec 2004	Agreement on the manner of future management of the companies in question
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Kappa Property, s.r.o.	1 Nov 2004	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Gamma Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Gamma Property, s.r.o.	24 May 1999	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Lambda Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Share Pledge Agreement	RLRE Lambda Property, s.r.o.	10 Jan 2005	Establishing a pledge right in respect of shares
Share Pledge Agreement	RLRE Lambda Property, s.r.o.	14 Mar 2005	Establishing a pledge right in respect of shares
Share Pledge Agreement	RLRE Lambda Property, s.r.o.	15 Apr 2005	Establishing a pledge right in respect of shares
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Lambda Property, s.r.o.	1 Nov 2004	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Omega Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Omega Property, s.r.o.	10 Oct 2005	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Omikron Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Omikron Property, s.r.o.	4 Mar 2005	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Sigma Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Sigma Property, s.r.o.	4 Mar 2005	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Kappa Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zastavení akcií	RLRE Kappa Property, s.r.o.	10.1.2005	zřízení zástavního práva k akciím
Smlouva o zastavení akcií	RLRE Kappa Property, s.r.o.	14.3.2005	zřízení zástavního práva k akciím
Smlouva o zastavení akcií	RLRE Kappa Property, s.r.o.	15.4.2005	zřízení zástavního práva k akciím
Patronátní smlouva	RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	29.12.2004	Dohoda o způsobu budoucího vedení zúčastněných společností
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Kappa Property, s.r.o.	1.11.2004	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Gamma Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Gamma Property, s.r.o.	24.5.1999	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Lambda Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zastavení akcií	RLRE Lambda Property, s.r.o.	10.1.2005	zřízení zástavního práva k akciím
Smlouva o zastavení akcií	RLRE Lambda Property, s.r.o.	14.3.2005	zřízení zástavního práva k akciím
Smlouva o zastavení akcií	RLRE Lambda Property, s.r.o.	15.4.2005	zřízení zástavního práva k akciím
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Lambda Property, s.r.o.	1.11.2004	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Omega Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Omega Property, s.r.o.	10.10.2005	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Omikron Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Omikron Property, s.r.o.	4.3.2005	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Sigma Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Sigma Property, s.r.o.	4.3.2005	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Theta Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Theta Property, s.r.o.	12 Aug 2004	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE Ypsilon Property, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	10 Oct 2005	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

HOTEL ELLEN, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	HOTEL ELLEN, s.r.o.	3 Dec 2003	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.	8 Nov 2005	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees
Agreement on Term deposit	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.	8 Dec 2005	Interest on term deposit/payment of contractual fees
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.	24 Nov 2003	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

RLRE & EUBE – OC TERRONIC II., s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting up and Keeping a Bank Account	RLRE & EUBE – OC TERRONIC II., s.r.o.	21 Jul 2003	Establishing and maintaining a current bank account/payment of contractual fees

Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Lease of Non-Residential Premises	Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.	26 Nov 2002	Lease of non-residential premises/contractual remuneration

Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Business Representation	Raiffeisen finanční poradenství s.r.o.	1 Oct 2005	Offering products, advertising and promotion/contractual remuneration

RLRE Theta Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Theta Property, s.r.o.	12.8.2004	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE Ypsilon Property, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	10.10.2005	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

HOTEL ELLEN, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	HOTEL ELLEN, s.r.o.	3.12.2003	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.	8.11.2005	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků
Smlouva o termínovaném vkladu	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.	8.12.2005	úrok z termínovaného vkladu/placení smluvních poplatků
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	EUBE – OC TERRONIC I., s.r.o.	24.11.2003	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

RLRE & EUBE – OC TERRONIC II., s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	RLRE & EUBE – OC TERRONIC II., s.r.o.	21.7.2003	zřízení a vedení běžného účtu/placení smluvních poplatků

Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o pronájmu nebytových prostor	Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.	26.11.2002	pronájem nebytových prostor/smluvní odměna

Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o obchodním zastoupení	Raiffeisen finanční poradenství s.r.o.	1.10.2005	nabízení produktů, reklama a propagace/smluvní odměna

Raiffeisen Bank Rt.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Nostro account	Raiffeisen Bank Rt.	2 Aug 2001	Maintaining of nostro account/payment of contractual fees

Raiffeisenbank a.d.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Loan Agreement	Raiffeisenbank a.d.	21 Dec 2004	Provision of a loan/payment of contractual interest
Amendment No. 1 to the Loan Agreement of 21 Dec 2004	Raiffeisenbank a.d.	30 Mar 2005	Regulation of contractual relations until 30 April 2005
Loan Agreement	Raiffeisenbank a.d.	14 Jun 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest

Raiffeisenbank Austria d.d.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Nostro account	Raiffeisenbank Austria d.d.	21 May 2001	Maintaining of nostro account/payment of contractual fees

Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH (RAISA)

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on co-operation	Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH	2 Aug 2002	Co-operation in IT area/payment of the contractual fees and refund of costs

Tatra Banka, a.s.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Risk Participation	Tatra Banka, a.s.	18 May 2005	Credit risk participation/payment of contractual fees
Agreement on Risk Participation	Tatra Banka, a.s.	18 Aug 2005	Credit risk participation/payment of contractual fees
Agreement on Risk Participation	Tatra Banka, a.s.	16 Nov 2005	Credit risk participation/payment of contractual fees
Loan Agreement	Tatra Banka, a.s.	17 May 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest
Amendment No. 1 to the Loan Agreement of 17 May 2005	Tatra Banka, a.s.	16 Nov 2005	Regulation of rights and obligations
Agreement on Pledge Right to State Securities	Tatra Banka, a.s.	19 May 2005	Establishing a pledge right in respect of bonds
Amendment No. 1 to the Agreement on Pledge Right to Securities of 19 May 2005	Tatra Banka, a.s.	16 Nov 2005	Regulation of rights and obligations
Agreement on Syndicated Investment Loan	Tatra Banka, a.s.	12 Dec 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest

Raiffeisen Bank Rt.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dohoda o otevření Nostro účtu	Raiffeisen Bank Rt.	2.8.2001	vedení nostro účtu/placení smluvních poplatků

Raiffeisenbank a.d.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Úvěrová smlouva	Raiffeisenbank a.d.	21.12.2004	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Dodatek č. 1 k úvěrové smlouvě ze dne 21.12.2004	Raiffeisenbank a.d.	30.3.2005	úprava smluvních vztahů do 30.4.2005
Smlouva o úvěru	Raiffeisenbank a.d.	14.6.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku

Raiffeisenbank Austria d.d.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dohoda o otevření Nostro účtu	Raiffeisenbank Austria d.d.	21.5.2001	vedení nostro účtu/placení smluvních poplatků

Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH (RAISA)

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o spolupráci	Raiffeisen Informatik Service Ausland GmbH	2.8.2002	spolupráce v oblasti IT/placení smluvních poplatků a refundace nákladů

Tatra Banka, a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o spoluúčasti na riziku	Tatra Banka, a.s.	18.5.2005	spoluúčast na úvěrovém riziku/placení smluvních poplatků
Smlouva o spoluúčasti na riziku	Tatra Banka, a.s.	18.8.2005	spoluúčast na úvěrovém riziku/placení smluvních poplatků
Smlouva o spoluúčasti na riziku	Tatra Banka, a.s.	16.11.2005	spoluúčast na úvěrovém riziku/placení smluvních poplatků
Úvěrová smlouva	Tatra Banka, a.s.	17.5.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Dodatek č. 1 k Úvěrové smlouvě ze dne 17.5.2005	Tatra Banka, a.s.	16.11.2005	úprava práv a povinností
Smlouva o zástavním právu ke státním dluhopisům	Tatra Banka, a.s.	19.5.2005	zřízení zástavního práva k dluhopisům
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zřízení zástavního práva k dluhopisům ze dne 19.5.2005	Tatra Banka, a.s.	16.11.2005	úprava práv a povinností
Smlouva o syndikovaném investičním úvěru	Tatra Banka, a.s.	12.12.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Setting a Right of Pledge Regarding Receivables from Deposits	Raiffeisen Bank Polska S.A./OFO Polska Sp. Z o.o.	25 Aug 2005	Establishing a pledge right in respect of receivables from deposits

Raiffeisen Bank S.A.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Nostro account	Raiffeisen Bank S.A.	19 Aug 2005	Maintaining of nostro account/payment of contractual fees

Raiffeisen Centrobank AG

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Agreement on Provision of financial markets Analysis	Raiffeisen Centrobank AG	1 May 2005	Provision of PSE stock market analyses/payment of agreed-upon remuneration
Agreement on sub-lease of non-residential premises and lease of movables	Raiffeisen Centrobank AG	12 Dec 2003	Sub-lease of non-residential premises and lease of movables/payment of rent

Raiffeisen Krekova Banka d.d.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Credit Agreement	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	3 Jun 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest
Side Letter to the Credit Agreement of 3 June 2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	3 Jun 2005	Setting the amount of the loan
Amendment No. 1 to the Credit Agreement of 3 June 2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	26 Aug 2005	Agreement on the manner of paying interest
Loan Agreement	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	14 Sep 2005	Provision of a loan/payment of contractual interest
Side Letter to the Credit Agreement on Loan of 14 Sep 2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	6 Sep 2005	Setting the amount of the funds to be drawn
Amendment No. 1 to the Agreement on Loan of 14 Sep 2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	1 Dec 2005	Extending the loan period

Raiffeisen – Leasing International GmbH

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/counter-performance
Intercreditor Agreement	Raiffeisen – Leasing International GmbH	10 Mar 2005	Agreement on joint action regarding debtors
Syndicate Agreement	Raiffeisen – Leasing International GmbH	3 May 2004	Agreement on cooperation in the area of corporate governance
Amendment to the Intercreditor Agreement of 10 Mar 2005	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	24 June 2005	Additional regulation of contractual relations
Participation Refinancing Agreement	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	21 Oct 2005	Agreement on participation in the loan refinancing arrangement

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů	Raiffeisen Bank Polska S.A./OFO Polska Sp. Z o.o.	25.8.2005	zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů

Raiffeisen Bank S.A.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dohoda o otevření Nostro účtu	Raiffeisen Bank S.A.	19.8.2005	vedení nostro účtu/placení smluvních poplatků

Raiffeisen Centrobank AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o poskytování burzovních analýz	Raiffeisen Centrobank AG	1.5.2005	poskytování analýz akciového trhu na pražské burze/placení smluvní odměny
Smlouva o podnájmu nebytových prostor a nájmu movitých věcí	Raiffeisen Centrobank AG	12.12.2003	podnájem nebytových prostor a nájem movitých věcí/placení nájemného

Raiffeisen Krekova Banka d.d.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o úvěru	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	3.6.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Vedlejší smluvní ujednání ke smlouvě o úvěru ze dne 3.6.2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	3.6.2005	stanovení úvěrové částky
Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 3.6.2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	26.8.2005	úprava způsobu placení úroků
Smlouva o úvěru	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	14.9.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvního úroku
Vedlejší smluvní ujednání ke smlouvě o úvěru ze dne 14.9.2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	6.9.2005	stanovení objemu čerpaných peněžních prostředků
Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 14.9.2005	Raiffeisen Krekova Banka d.d.	1.12.2005	prodloužení doby čerpání úvěru

Raiffeisen – Leasing International GmbH

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Věřitelská dohoda	Raiffeisen – Leasing International GmbH	10.3.2005	dohoda o společném postupu vůči dlužníkům
Syndikátní smlouva	Raiffeisen – Leasing International GmbH	3.5.2004	dohoda o spolupráci v oblasti corporate governance
Dodatek Věřitelské dohodě ze dne 10.3.2005	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	24.6.2005	dodatečná úprava smluvních vztahů
Smlouva o společném refinancování	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	21.10.2005	dohoda o podílení se na refinancování úvěru

Escrow Account Agreement	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	24 Oct 2005	Creating a bank account with specific conditions for handling the funds
Intercreditor Agreement	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property, s.r.o.	29 Dec 2004	Agreement on joint future steps to be taken
Escrow Account Agreement	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	29 Dec 2004	Establishing a bank account with specific conditions for handling the funds

Raiffeisen – Leasing Bank AG

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/ counter-performance
Pledge Agreement to receivables from deposits	Raiffeisen – Leasing Bank AG	27 Jan 2005	Establishing a pledge right in respect of receivables from deposits

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/ counter-performance
Credit Agreement	Raiffeisen Leasing d.o.o.	4 Apr 2005	Provision of a loan/payment of agreed-upon interest
Amendment No. 1 to the Credit Agreement of 4 Apr 2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	28 June 2005	Regulation of contractual relations
Amendment No. 2 to the Credit Agreement of 4 Apr 2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	26 Sep 2005	Regulation of contractual relations
Credit Agreement	Raiffeisen Leasing d.o.o.	28 June 2005	Provision of a loan/payment of agreed-upon interest
Amendment No. 1 to the Credit Agreement of 28 June 2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	26 Sep 2005	Regulation of contractual relations
Amendment No. 2 to the Credit Agreement of 28 June 2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	18 Oct 2005	Regulation of contractual relations
Credit Agreement	Raiffeisen Leasing d.o.o.	28 Jun 2005	Provision of a loan/payment of agreed-upon interest
Amendment No. 1 to the Credit Agreement of 28 June 2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	26 Sep 2005	Regulation of contractual relations
Amendment No. 2 to the Credit Agreement of 28 June 2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	18 Oct 2005	Regulation of contractual relations

In addition to the above agreements, the Bank and other related parties (including JSCB Raiffeisenbank Ukraine) entered into other banking transactions in 2005, primarily involving loans and borrowings on the money market and fixed term contracts from which the Bank earned or paid interest and fees.

Smlouva o vázaném účtu	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	24.10.2005	zřízení účtu se specifickými podmínkami nakládání s peněžními prostředky
Věřitelská dohoda	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property, s.r.o.	29.12.2004	dohoda o společném budoucím postupu
Smlouva o vázaném účtu	Raiffeisen-Leasing International GmbH/RLRE Kappa Property, s.r.o./RLRE Lambda Property s.r.o.	29.12.2004	zřízení účtu se specifickými podmínkami nakládání s peněžními prostředky

Raiffeisen – Leasing Bank AG

Název právního úkonu	Proti strana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů	Raiffeisen-Leasing Bank AG	27.1.2005	zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Název právního úkonu	Proti strana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o úvěru	Raiffeisen Leasing d.o.o.	4.4.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvních úroků
Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 4.4.2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	28.6.2005	úprava smluvních vztahů
Dodatek č. 2 e smlouvě o úvěru ze dne 4.4.2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	26.9.2005	úprava smluvních vztahů
Smlouva o úvěru	Raiffeisen Leasing d.o.o.	28.6.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvních úroků
Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 28.6.2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	26.9.2005	úprava smluvních vztahů
Dodatek č. 2 ke smlouvě o úvěru ze dne 28.6.2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	18.10.2005	úprava smluvních vztahů
Smlouva o úvěru	Raiffeisen Leasing d.o.o.	28.6.2005	poskytnutí úvěru/placení smluvních úroků
Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru ze dne 28.6.2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	26.9.2005	úprava smluvních vztahů
Dodatek č. 2 ke smlouvě o úvěru ze dne 28.6.2005	Raiffeisen Leasing d.o.o.	18.10.2005	úprava smluvních vztahů

Kromě uvedených smluv byly v průběhu roku 2005 mezi bankou a ostatními propojenými osobami (včetně JSCB Raiffeisenbank Ukraine) v účetním období uskutečněny další bankovní transakce, zejména půjčky a výpůjčky na peněžním trhu a pevné termínové operace, ze kterých banka přijala nebo uhradila úroky a poplatky.

4. Other Legal Acts

4.1 Other Legal Acts Undertaken with the Controlling Entities

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/ counter-performance
Granting a Power of Attorney to negotiate with the aim to conclude a guarantee agreement with MIGA	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17 Mar 2005	Issuing a power of attorney for RZB
Granting a Power of Attorney to negotiate with the aim to conclude a guarantee agreement with MIGA	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17 Mar 2005	Issuing a power of attorney for RZB
Granting a Power of Attorney to negotiate with the aim to conclude a guarantee agreement with MIGA	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	5 Apr 2005	Issuing a power of attorney for RZB

Raiffeisen International Bank-Holding AG

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/ counter-performance
Resolution of the General Meeting of Raiffeisenbank a.s. – Payment of dividends for the year 2004	Raiffeisen International Bank-Holding AG	29 Apr 2005	Payment of dividends based on the resolution of the annual general meeting

4.2 Other Legal Acts Undertaken with Other Related Parties

Name of the Legal Act	Counterparty	Contract date	Description of performance/ counter-performance
Resolution of the General Meeting of Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. – Payment of dividends for the year 2004	Raiffeisenbank a.s.	18 Apr 2005	Payment of dividends based on the resolution of the general meeting

5. Other Factual Measures

5.1 Measures Taken at the Initiative of the Controlling Entities

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Measure	Counterparty	Date of conclusion
The Board of Raiffeisenbank a.s. approved the issuing of customs guarantees/counterguarantees with Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	15 Nov 2005

General Limits

In line with the decision of the controlling entity, the Bank has approved general limits for related party transactions concerning current deposits and term deposits, loans, repurchase transactions, treasury shares, letters of credit, issued and accepted guarantees.

4. Jiné právní úkony

4.1 Jiné právní úkony s ovládacími osobami

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Udělení plné moci k jednání k uzavření záruční smlouvy s MIGA	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17.3.2005	vystavení plné moci pro RZB
Udělení plné moci k jednání k uzavření záruční smlouvy s MIGA	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	17.3.2005	vystavení plné moci pro RZB
Udělení plné moci k jednání k uzavření záruční smlouvy s MIGA	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	5.4.2005	vystavení plné moci pro RZB

Raiffeisen International Bank-Holding AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Usnesení valné hromady Raiffeisenbank a.s. – Výplata dividend za rok 2004	Raiffeisen International Bank-Holding AG	29.4.2005	výplata dividend na základě rozhodnutí řádné valné hromady

4.2 Jiné právní úkony s ostatními propojenými osobami

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Usnesení Valné hromady Raiffeisen stavební spořitelny, a.s. – výplata dividend za rok 2004	Raiffeisenbank a.s.	18.4. 2005	výplata dividend na základě rozhodnutí valné hromady

5. Výčet ostatních faktických opatření

5.1 Výčet opatření přijatých na popud ovládacích osob

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Opatření	Protistrana	Datum uzavření
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo vydání celních záruk/protizáruk s Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	15.11.2005

Všeobecné limity

Banka má schválené všeobecné limity na operace s propojenými osobami, které se vztahují na běžné a termínované vklady, úvěry, repo operace, vlastní cenné papíry, akreditivy, poskytnuté a přijaté záruky na základě rozhodnutí ovládací osoby.

5.2 Measures Taken in the Interest of Other Related Parties

MB Leasing a.s.

Measure	Counterparty	Date of conclusion
The Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. approved the provision of a Creditor for MB Leasing, a.s.	MB Leasing, a.s.	15 Sep 2005

Raiffeisenbank a.d.

Measure	Counterparty	Date of conclusion
The Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. approved the provision of a Creditor for Raiffeisenbank a.d.	Raiffeisenbank a.d.	29 Mar 2005

Tatra banka, a.s.

Measure	Counterparty	Date of conclusion
The Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. approved the provision of a Creditor for Tatra banka, a.s.	Tatra Banka, a.s.	12 Apr 2005

Raiffeisen Krekova Banka, d.d

Measure	Counterparty	Date of conclusion
The Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. approved the provision of a Creditor for Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	9 May 2005
The Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. approved the provision of a Creditor for Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	10 Aug 2005

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Measure	Counterparty	Date of conclusion
The Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. approved the provision of new loans for Raiffeisen Leasing d.o.o.	Raiffeisen Leasing d.o.o.	9 Mar 2005

5.2 Výčet opatření přijatých v zájmu ostatních propojených osob

MB Leasing a.s.

Opatření	Proti strana	Datum uzavření
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo poskytnutí úvěru pro MB Leasing, a.s.	MB Leasing, a.s.	15.9.2005

Raiffeisenbank a.d.

Opatření	Proti strana	Datum uzavření
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo úvěr pro Raiffeisenbank a.d.	Raiffeisenbank a.d.	29.3.2005

Tatra banka, a.s.

Opatření	Proti strana	Datum uzavření
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo poskytnutí úvěru pro Tatra banku, a.s.	Tatra banka, a.s.	12.4.2005

Raiffeisen Krekova Banka, d.d

Opatření	Proti strana	Datum uzavření
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo poskytnutí úvěru pro Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	9.5.2005
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo poskytnutí úvěru pro Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	Raiffeisen Krekova Banka, d.d.	10.8.2005

Raiffeisen Leasing d.o.o.

Opatření	Proti strana	Datum uzavření
Představenstvo Raiffeisenbank a.s. schválilo nové úvěry pro Raiffeisen Leasing d.o.o.	Raiffeisen Leasing d.o.o.	9.3.2005

6. Final Statement of the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s.

We state that in the report on relations between the related parties of Raiffeisenbank a.s., prepared pursuant to Section 66a (9) of the Commercial Code for the year ended 31 December 2005, we have reported, to the best of our knowledge, all:

- Agreements concluded between related parties;
- Performance and counter-performance provided to related parties;
- Other legal acts undertaken in the interest of related parties; and
- All other factual measures adopted or effected in the interest, or at the initiative, of the related parties

concluded or effected during the accounting period and known to us as of the date of signing this report.

In identifying other related parties, the Board of Directors of Raiffeisenbank a.s. referred to the information provided by the controlling entities – Raiffeisen Zentralbank Österreich AG and Raiffeisen International Bank-Holding AG.

We also state that we are not aware of any detriment incurred in connection with the above agreements, other legal acts and factual measures concluded, effected or adopted by the Bank during the year ended 31 December 2005.

In Prague on 14 March 2006



Lubor Žalman
Chairman of the Board of Directors
and Chief Executive Officer

In Prague on 14 March 2006



Rudolf Rabiňák
Member of the Board of Directors

6. Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisenbank a.s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisenbank a.s. vyhotovované dle § 66a odst. 9 Obchodního zákoníku pro účetní období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005 podle našich nejlepších znalostí uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- veškerá ostatní faktická opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti Raiffeisenbank a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládající osobou společnosti – Raiffeisen Zentralbank Österreich AG a Raiffeisen International Bank-Holding AG.

Dále prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by v důsledků smluv, jiných právních úkonů a ostatních faktických opatření uzavřených, učiněných, či přijatých bankou v průběhu účetního období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005 vznikla majetková újma.

V Praze dne 14. března 2006



Lubor Žalman
předseda představenstva
a generální ředitel

V Praze dne 14. března 2006



Ing. Rudolf Rabiňák
člen představenstva

Persons Responsible for the Annual Report

We hereby declare that the information presented in this Annual Report is truthful and that no material circumstances which could have an impact on the precise and accurate assessment of the securities issuer have been omitted.



.....
Mgr. Lubor Žalman
Chairman of the Board of Directors
and Chief Executive Officer
Raiffeisenbank a.s.



.....
Mgr. Jan Kubín
Head of the Financial Controlling
& Accounting Division

Osoby zodpovědné za výroční zprávu

Prohlašujeme, že údaje uvedené ve výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta cenných papírů, nebyly vynechány.



.....
Mgr. Lubor Žalman
předseda představenstva a generální ředitel
Raiffeisenbank a.s.



.....
Mgr. Jan Kubín
ředitel divize Finanční controlling a účetnictví



RZB Group a Raiffeisen International ve zkratce

The RZB Group and Raiffeisen International at a glance

The RZB Group and Raiffeisen International at a glance

Raiffeisenbank a.s. is a member of the RZB Group and subsidiary of Raiffeisen International Bank-Holding AG (Raiffeisen International). Raiffeisen International in turn is a fully consolidated subsidiary of Vienna-based Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). RZB is the parent company of the RZB Group and the central institution of the Austrian Raiffeisen Banking Group (RBG), the country's most powerful banking group with the largest local distribution network.

Founded in 1927, RZB provides the full range of commercial and investment banking services in Austria and is regarded a pioneer in Central and Eastern Europe (CEE). It ranks among the region's leading banks, offering commercial, investment and retail banking services in the following markets:

■ Albania	Raiffeisen Bank
■ Belarus	Priorbank, JSC
■ Bosnia and Herzegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
■ Bulgaria	Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
■ Croatia	Raiffeisenbank Austria d.d.
■ Czech Republic	Raiffeisenbank a.s.
■ Hungary	Raiffeisen Bank Zrt.
■ Kosovo	Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
■ Poland	Raiffeisen Bank Polska S.A.
■ Romania	Raiffeisen Bank S.A.
■ Russia	ZAO Raiffeisenbank Austria
■ Serbia and Montenegro	Raiffeisenbank a.d.
■ Slovakia	Tatra banka, a.s.
■ Slovenia	Raiffeisen Krekova banka d.d.
■ Ukraine	JSCB Raiffeisenbank Ukraine and JSPP Bank Aval

Raiffeisen International acts as these banks' steering company, owning the majority of shares (in most cases 100 or almost 100 per cent). Furthermore, numerous finance leasing companies (including one in Kazakhstan) are part of the group. Following the largest IPO in Austria's history in April 2005, RZB remains Raiffeisen International's majority shareholder owning 70 per cent of the capital stock. The remaining 30 per cent is free-float, owned by institutional and retail investors.

At year-end 2005, 2,443 business outlets covered the CEE-region and approximately 43,600 employees attended to more than 9.7 million customers (including 3.2 million customers of Ukrainian Bank Aval acquired in October).

As of year-end 2005, Raiffeisen International's total assets amounted to EUR 40.7 billion, up 41 per cent compared with December 2004. Consolidated profit (after minorities) according to IFRS came to EUR 382.3 million, an increase of 83 per cent. The return on equity before tax reached 21.8 per cent and the cost/income ratio improved to 61.6 per cent.

As per 31 December 2005, the RZB Group's balance-sheet total amounted to EUR 93.9 billion, up 38 per cent on the figure for year-end 2004. IFRS-compliant profit before tax amounted to EUR 929.9 million, an increase of 34 per cent compared with the same period of 2004. The return on equity before tax was 23.9 per cent and the cost/income ratio improved to 58.9 per cent.

RZB Group a Raiffeisen International ve zkratce

Raiffeisenbank a.s. je členem skupiny RZB Group a dceřinou společností Raiffeisen International Bank-Holding AG (Raiffeisen International). Raiffeisen International je plně konsolidovanou dceřinou společností vídeňské Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). RZB je mateřskou společností RZB Group a zároveň centrální institucí rakouské Raiffeisen Banking Group (RBG), nejsilnější bankovní skupiny s nejrozsáhlejší distribuční sítí v zemi.

RZB byla založena v roce 1927 a poskytuje klientům komplexní služby v obchodním a investičním bankovníctví v Rakousku a ve střední a východní Evropě. Patří mezi vedoucí banky v regionu, kde nabízí korporátní a investiční bankovníctví a bankovníctví pro drobné klienty na následujících trzích:

■ Albánie	Raiffeisen Bank
■ Bělorusko	Priorbank, JSC
■ Bosna a Hercegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
■ Bulharsko	Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
■ Česká republika	Raiffeisenbank a.s.
■ Chorvatsko	Raiffeisenbank Austria d.d.
■ Kosovo	Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
■ Maďarsko	Raiffeisen Bank Zrt.
■ Polsko	Raiffeisen Bank Polska S.A.
■ Rumunsko	Raiffeisen Bank S.A.
■ Rusko	AO Raiffeisenbank Austria
■ Slovensko	Tatra banka, a.s.
■ Slovinsko	Raiffeisen Krekova banka d.d.
■ Srbsko a Černá hora	Raiffeisenbank a.d.
■ Ukrajina	JSCB Raiffeisenbank Ukraine a JSPP Bank Aval

Za tyto trhy ve střední a východní Evropě odpovídá Raiffeisen International, když ovládá majoritní akciové podíly (ve většině případů 100 nebo téměř 100 procent). Kromě toho je součástí skupiny i množství leasingových společností, včetně jedné v Kazachstánu. Po největším primárním úpisu akcií v Rakouské historii (tzv. IPO), realizovaném v dubnu 2005, zůstává majoritním vlastníkem Raiffeisen International se 70procentním podílem RZB. Zbývajících 30 procent se volně obchoduje a drží je jak institucionální, tak i drobní investoři.

Skupina ke konci roku 2005 obsluhovala více než 9,7 milionu klientů (včetně 3,2 milionů zákazníků ukrajinské Bank Aval získaných v říjnu) na 2443 obchodních místech v regionu střední a východní Evropy. Skupina zaměstnávala přibližně 43.600 pracovníků.

Ke konci roku 2005 dosáhla celková aktiva Raiffeisen International 40,7 miliardy eur, což meziročně představovalo 41procentní nárůst. Konsolidovaný zisk podle mezinárodních účetních standardů IFRS meziročně vzrostl o 83 procent na 382,3 milionu eur. Návratnost kapitálu dosáhla 21,8 procenta a ukazatel C/I se zlepšil na 61,6 procenta.

Celková aktiva skupiny RZB Group ke konci loňského roku dosáhla 93,9 miliardy eur, což je o 38 procent více, než na konci roku 2004. Zisk před zdaněním vzrostl meziročně o 34 procent na 929,9 milionu. Návratnost kapitálu dosáhla 23,9 procenta a poměr nákladů a výnosů C/I se zlepšil na 58,9 procenta.

In addition to its banking operations – which are complemented by representative offices in Lithuania (Vilnius), Moldova (Chisinau) and Russia (Moscow) – RZB runs several specialist companies in CEE offering solutions, among others, in the areas of M&A, real estate development, fund management, leasing and mortgage banking.

In Western Europe and the USA, RZB operates a branch in London and representative offices in New York, Brussels, Frankfurt, Milan, Paris and Stockholm. A finance company in New York (with representative offices in Chicago and Houston) and a subsidiary bank in Malta complement the scope. In Asia, RZB runs branches in Beijing (with a representative office in Zhuhai) and Singapore as well as representative offices in Ho Chi Minh City, Hong Kong, Mumbai, Tehran and Seoul. This international presence clearly underlines the bank's emerging markets strategy.

RZB is currently rated as follows:

■ Standard & Poor's	Short-term	A1
■ Moody's	Short-term	P-1
■ Moody's	Long-term	A1
■ Moody's	Financial Strength	C+

Raiffeisen International's Vision and Mission Statement

Raiffeisen International Group is the leading banking group in Central and Eastern Europe.

- We seek long-term customer relationships.
- We provide a full range of highest quality financial services in Central and Eastern Europe.
- As a member of the RZB Group, we cooperate closely with Raiffeisen Zentralbank and the other members of the Austrian Raiffeisen Banking Group.
- We achieve sustainable and above-average return on equity.
- We empower our employees to be entrepreneurial and to show initiative, and we foster their development.

www.rzb.at

www.ri.co.at

Kromě bankovních obchodů, které jsou doplněny reprezentačními kancelářemi v Litvě (Vilnius), Moldavsku (Kišinev) a Rusku (Moskva), působí skupina v regionu rovněž prostřednictvím specializovaných společností např. v oblasti nemovitostí, fondů, leasingu a hypotečního bankovníctví.

V západní Evropě a USA má RZB pobočku v Londýně a reprezentační kanceláře v New Yorku, Bruselu, Frankfurtu, Miláně, Paříži a Stockholmu. Celou šíří doplňuje finanční společnost v New Yorku (s reprezentačními kancelářemi v Chicagu a Houstonu) a dceřiná banka na Maltě. V Asii RZB provozuje pobočky v Pekingu a Singapuru, stejně jako reprezentační kanceláře v Ho Či Minově městě, Hong Kongu, Bombaji, Teheránu a Soulu. Touto mezinárodní přítomností banka podtrhuje svou strategii na rozvíjející se trhy.

Aktuální ratingy RZB jsou následující:

■ Standard & Poor's	krátkodobý	A1
■ Moody's	krátkodobý	P-1
■ Moody's	dlouhodobý	A1
■ Moody's	finanční síla	C+

Vize a mise Raiffeisen International:

Raiffeisen International Group je vedoucí bankovní skupinou ve střední a východní Evropě.

- Usilujeme o dlouhodobé vztahy se zákazníky
- Ve střední a východní Evropě poskytujeme komplexní finanční služby nejvyšší kvality.
- Jako člen RZB Group úzce spolupracujeme s Raiffeisen Zentralbank a ostatními členy rakouské finanční skupiny Raiffeisen.
- Dosahujeme trvale udržitelné a nadprůměrné návratnosti kapitálu.
- Podporujeme naše zaměstnance k podnikavosti a iniciativě a pečujeme o jejich rozvoj.

www.rzb.at

www.ri.co.at

Adresy a kontakty RZB Group

Addresses and Contacts for RZB Group Members



Raiffeisen International Bank-Holding AG

Rakousko (centrála) Austria (Head Office)

Am Stadtpark 9, 1030 Wien
Phone: (+43-1) 71 707-3504
Fax: (+43-1) 71 707-1377
www.ri.co.at

Contacts: Roman Hager
roman.hager@ri.co.at

Bankovní síť ve střední a východní Evropě

Banking Network in Central and Eastern Europe

Albánie/Albania

Raiffeisen Bank Sh.a.
Rruga Kavajës, Tirana
Phone: (+355-4) 274 912
Fax: (+355-4) 230 013
SWIFT/BIC: SGSBALTX
www.raiffeisen.al
Contact: Steven Grunerud
steven.grunerud@raiffeisen.al
90 poboček/90 banking outlets

Bělorusko/Belarus

Priorbank, JSC
31-A, V. Khoruzhey Str.
Minsk, 220002
Phone: (+375-17) 289 9087
Fax: (+375-17) 289 9191
SWIFT/BIC: PJCBBY2X
www.priorbank.by
Contact: Olga Gelakhova
olga.gelakhova@priorbank.by
43 poboček/43 banking outlets

Bosna a Hercegovina/Bosnia and Herzegovina

Raiffeisen Bank d.d.
Bosna i Hercegovina
Danijela Ozme 3, 71000 Sarajevo
Phone: (+387-33) 287 100
Fax: (+387-33) 213 851
SWIFT/BIC: RZBABA2S
www.raiffeisenbank.ba
Contact: Edin Muftić
edin.muftic@rbb-sarajevo.raiffeisen.at
68 poboček/68 banking outlets

Bulharsko/Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) E.A.D.
18/20 Gogol Ulica, 1504 Sofia
Phone: (+359-2) 9198 5101
Fax: (+359-2) 943 4528
SWIFT/BIC: RZBBBGSF
www.rbb.bg
Contact: Momtchil
Andreev
momtchil.andreev@rbb-sofia.raiffeisen.at
73 poboček/73 banking outlets

Chorvatsko/Croatia

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrijnska 59, 10000 Zagreb
Phone: (+385-1) 456 6466
Fax: (+385-1) 481 1624
SWIFT/BIC: RZBHHR2X
www.rba.hr
Contact: Lovorka Penavić
lovorka.penavic@rba-zagreb.raiffeisen.at
40 poboček/40 banking outlets

Česká republika/Czech Republic

Raiffeisenbank a.s.
Olbrachtova 2006/9
140 21 Praha 4
Phone: (+420) 221 141 111
Fax: (+420) 221 142 111
SWIFT/BIC: RZBCCZPP
www.rb.cz
Contact: Lubor Žalman
lubor.zalman@rb.cz
50 poboček/50 banking outlets

Maďarsko/Hungary

Raiffeisen Bank Zrt.
Akadémia útca 6, 1054 Budapest
Phone: (+36-1) 484 4400
Fax: (+36-1) 484 4444
SWIFT/BIC: UBRTHUHB
www.raiffeisen.hu
Contact: Eva Felegyházi
eva.felegyhazi@raiffeisen.hu
98 poboček/98 banking outlets

Kosovo

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
Rruga UÇK 51, Priština
Phone: (+381-38) 226 400
Fax: (+381-38) 244 193
SWIFT/BIC: RBKOCSS2
www.raiffeisen-kosovo.com
Contact: Oliver Whittle
oliver.whittle@raiffeisen-kosovo.com
29 poboček/29 banking outlets

Malta

Raiffeisen Malta Bank plc
71, Il-Piazzetta, Tower Road
Sliema SLM 16, Malta
Phone: (+356) 2132 0942
Fax: (+356) 2132 0954
Contact: Anthony C. Schembri
anthony.schembri@rmb-malta.raiffeisen.at

Polsko/Poland

Raiffeisen Bank Polska S.A.
 Ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
 Phone: (+48-22) 585 2000
 Fax: (+48-22) 585 2585
 SWIFT/BIC: RCBWPLPW
 www.raiffeisen.pl
 Contact: Piotr Czarnecki
 piotr.czarnecki@raiffeisen.pl
71 poboček/71 banking outlets

Rumunsko/Romania

Raiffeisen Bank S.A.
 Piața Charles de Gaulle 15
 011857 București 3
 Phone: (+40-21) 306 1000
 Fax: (+40-21) 230 0700
 SWIFT/BIC: RZBRROBU
 www.raiffeisen.ro
 Contact: Steven C. van Groningen
 centrala@raiffeisen.ro
213 poboček/213 banking outlets

Rusko/Russia

ZAO Raiffeisenbank Austria
 Troitskaya Ul. 17/1
 129090 Moskwa
 Phone: (+7-495) 721 9900
 Fax: (+7-495) 721 9901
 SWIFT/BIC: RZBMRUMM
 www.raiffeisen.ru
 Contact: Johann Jonach
 jjonach@raiffeisen.ru
26 poboček/26 banking outlets

**Srbsko a Černá Hora
/Serbia and Montenegro**

Raiffeisenbank a.d.
 Bulevar AVNOJ-a 64a
 11070 Novi Beograd
 Phone: (+381-11) 320 2100
 Fax: (+381-11) 220 7080
 SWIFT/BIC: RZBJCSBG
 www.raiffeisenbank.co.yu
 Contact: Oliver Rögl
 oliver.roegl@raiffeisenbank.co.yu
44 poboček/44 banking outlets

Slovensko/Slovakia

Tatra banka, a.s.
 Hodžovo námestie 3
 811 06 Bratislava 1
 Phone: (+421-2) 5919 1111
 Fax: (+421-2) 5919 1110
 SWIFT/BIC: TATRSKBX
 www.tatrabanka.sk
 Contact: Rainer Franz
 rainer_franz@tatrabanka.sk
132 poboček/132 banking outlets

Slovinsko/Slovenia

Raiffeisen Krekova banka d.d.
 18 Slomškov trg, 2000 Maribor
 Phone: (+386-2) 229 3100
 Fax: (+386-2) 252 4779
 SWIFT/BIC: KREKSI22
 www.r-kb.si
 Contact: Zoran Nemec
 zoran.nemec@r-kb.si
13 poboček/13 banking outlets

Ukrajina/Ukraine

JSCB Raiffeisenbank Ukraine
 43, Zhylyanska vul., 01033 Kyiv
 Phone: (+38 044) 490 05 00
 Fax: (+38 044) 490 05 01
 SWIFT/BIC: RZBUUAUK
 www.rbu.com
 Contact: Leonid Zybrev
 leonid.zybrev@rbu-kiev.raiffeisen.at
38 poboček/38 banking outlets

JSPP Bank Aval

9, Leskova vul., 01011 Kyiv
 Phone: (+38 044) 490 88 88
 Fax: (+38 044) 295 32 31
 SWIFT/BIC: AVAL UA UK
 www.aval.ua
 Contact: Leonid Zybrev
 leonid.zybrev@rbu-kiev.raiffeisen.at
1400 poboček/1,400 banking outlets

Raiffeisen-Leasing International**Rakousko/Austria**

Raiffeisen-Leasing International GmbH
 Am Stadtpark 9, 1030 Wien
 Phone: (+43-1) 71 707-2966
 Fax: (+43-1) 71 707-2059
 Contact: Dieter Scheidl
 dieter.scheidl@rzb.at

Bělorusko/Belarus

SOOO Raiffeisen Leasing
 31A, V. Khoruzhey Str.
 220002 Minsk
 Phone: (+375-17) 289 9394
 Fax: (+375-17) 289 9394
 Contact: Maksim Litisky
 marksim.litisky@priorbank.by

**Bosna a Hercegovina
/Bosnia and Herzegovina**

Raiffeisen Leasing d.o.o.
 St. Branilaca Sarajeva 20
 71000 Sarajevo
 Phone: (+387-33) 254 340
 Fax: (+387-33) 212 273
 Contact: Belma Sekavic-Bandic
 info.leasing@rbb-sarajevo.raiffeisen.at
5 poboček/5 branches

Bulharsko/Bulgaria

Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD
 Business Park Sofia
 Building 11, 2nd floor, 1715 Sofia
 Phone: (+359-2) 970 7979
 Fax: (+359-2) 974 2057
 Contact: Ekaterina Hristova
 ekaterina.hristova@rbb-sofia.raiffeisen.at
10 poboček/10 branches

Chorvatsko/Croatia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
 Froudeova 11a, Siget
 10 002 Zagreb
 Phone: (+385-1) 659 5000
 Fax: (+385-1) 659 5050
 Contact: Miljenko Tumpa
 miljenko.tumpa@rba-zagreb.raiffeisen.at
11 poboček/11 branches

Česká republika/Czech Republic

Raiffeisen-Leasing, s.r.o.
 Olbrachtova 2006/9
 14021 Praha 4
 Phone: (+420-2) 215 11 611
 Fax: (+420-2) 215 11 666
 Contact: Richard Dvořák
 dvorak@raiffleas.cz
3 pobočky/3 branches

Maďarsko/Hungary

Raiffeisen Lízing Rt.
 Váci utca 81-85, 1139 Budapest
 Phone: (+36-1) 298 8200
 Fax: (+36-1) 298 8010
 Contact: Pál Antall
 pal.antall@raiffeisen.hu
14 poboček/14 branches

Kazachstán/Kazakhstan

Raiffeisen Leasing Kazakhstan LLP
 Ul. Shevchenko 146, office 12
 1st floor, Almaty
 Phone: (+7-3272) 709 836
 Contact: Uwe Fisker
 Uwe_fisker@rlk.kz

Polsko/Poland

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
 Ul. Jana Pawla II 78
 00175 Warszawa
 Phone: (+48-22) 562 3700
 Fax: (+48-22) 562 3701
 Contact: Arkadiusz Etryk
 Arkadiusz.etryk@raiffeisen.pl
53 poboček/52 branches

Rumunsko/Romania

Raiffeisen Leasing SRL
 Calea 13 Septembrie 90
 Grand Offices Marriott Grand Hotel
 Sector 5, 76122 București
 Phone: (+40-21) 403 3300
 Fax: (+40-21) 403 3298
 Contact: Bernd Künzel
 bernd.kuenzel@raiffeisen-leasing.ro
17 poboček/17 branches

**Rusko/Russia****OOO Raiffeisen Leasing**

Nikoloyamskaya 13/2
109240 Moskva
Phone: (+7-495) 721 9901
Fax: (+7-495) 721 9901
Contact: Jaroslav Konczewski
jkonczewski@raiffeisen.ru

4 pobočky/4 branches**Srbsko a Černá Hora
/Serbia and Montenegro****Raiffeisen Leasing d.o.o.**

Bulevar AVNOJ-a 45a
11070 Beograd
Phone: (+381-11) 301 6580
Fax: (+381-11) 313 0081
Contact: Ralph Zeitberger
ralph.zeitberger@rba-belgrade.raiffeisen.at

5 poboček/5 branches**Slovensko/Slovakia****Tatra Leasing s.r.o.**

Tovarenska 10, 820 04 Bratislava
Tel.: (+421-2) 591 93 050
Fax: (+421-2) 591 93 048
Contact: Igor Horvath
igor_horvath@tatrabanka.sk

8 poboček/8 branches**Slovinsko/Slovenia****Raiffeisen Leasing d.o.o.**

Tivolska 30 (Center Tivoli)
1000 Ljubljana
Phone: (+386-1) 241 6250
Fax: (+386-1) 241 6268
Contact: Borut Bozic
borut.bozic@raiffeisen-leasing.si

2 pobočky/2 branches**Real-estate leasing companies****Česká republika/Czech Republic****Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o.**

Olbrachtova 2006/9
140 21 Praha
Phone: (+420-2) 215 11 610
Fax: (+420-2) 215 11 641
Contact: Alois Lanegger
lanegger@raiffeas.cz

3 pobočky/3 branches**Maďarsko/Hungary****Raiffeisen Ingatlan Rt.**

Akadémia u. 6, 1054 Budapest
Phone: (+36-1) 484 8400
Fax: (+36-1) 484 8404
Contact: Laszlo Vancsko
lvancsko@raiffeisen.hu

1 pobočka/1 branch**Raiffeisen Zentralbank
Österreich AG****Rakousko (centrála)
/Austria (Head Office)**

Am Stadtpark 9, 1030 Wien
Phone: (+43-1) 71 707-0
Fax: (+43-1) 71 707-1715
SWIFT/BIC: RZBAATWW
www.rzb.at

Čína/China**Beijing Branch**

Beijing International Club,
Suite 200
21, Jianguomenwai Dajie
100020 Beijing
Phone: (+86-10) 6532 3388
Fax: (+86-10) 6532 5926
SWIFT/BIC: RZBACNBJ
Contact: Andreas Werner
andreas.werner@cn.rzb.at

Singapur/Singapore**Singapore Branch**

50, Raffles Place #45-01
Singapore Land Tower
Singapore 048623
Phone: (+65) 6225 9578
Fax: (+65) 6225 3973
Contact: Rainer Silhavy
rainer.silhavy@sg.rzb.at

Velká Británie/United Kingdom**London Branch**

10, King William Street
London EC4N 7TW
Phone: (+44-20) 7933 8000
Fax: (+44-20) 7933 8099
SWIFT/BIC: RZBAGB2L
www.london.rzb.at
Contact: Ian Burns
ian.burns@uk.rzb.at

U.S.A.**RZB Finance LLC**

1133, Avenue of the Americas
16th floor, New York, N.Y. 10036
Phone: (+1-212) 845 4100
Fax: (+1-212) 944 2093
www.rzbfinance.com
Contact: Dieter Beintrexler
dbeintrexler@rzbfinance.com

Reprezentativní kanceláře v Evropě Representative offices in Europe

Belgie/Belgium

Brussels

Rue du Commerce 20–22
1000 Bruxelles
Phone: (+32-2) 549 0678
Fax: (+32-2) 502 6407
Contact: Helga Steinberger
raiffbbl@raiffeisenbrussels.be

Francie/France

Paris

9–11, Avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris
Phone: (+33-1) 4561 2700
Fax: (+33-1) 4561 1606
Contact: David Mollerat
david.mollerat@fr.rzb.at

Německo/Germany

Frankfurt am Main

Mainzer Landstrasse 51
D-60329 Frankfurt am Main
Phone: (+49-69) 29 92 19-18
Fax: (+49-69) 29 92 19-22
Contact: Dorothea Renninger
dorothea.renninger@rzb.at

Itálie/Italy

Milan

Via Andrea Costa 2
20131 Milano
Phone: (+39-02) 2804 0646
Fax: (+39-02) 2804 0658
www.rzb.it
Contact: Maurizio Uggeri
maurizio.uggeri@it.rzb.at

Litva/Lithuania

Vilnius (Raiffeisen Bank Polska S.A.)

A. Jaksto Street 12, 01105 Vilnius
Phone: (+370-5) 266 6600
Fax: (+370-5) 266 6601
www.raiffeisen.lt
Contact: Vladislovas Jancis
vladislovas.jancis@raiffeisen.pl

Moldávie/Moldova

Chisinau (Raiffeisen Bank S.A.)

65 Stefan cel Mare blvd., MD-2001, Chişinău
Phone: (+373-22) 279 331
Fax: (+373-22) 279 343
Contact: Victor Bodiou
victor.bodiou@rzb.md

Rusko/Russia

Moscow

14, Pretchistensky Pereulok
Building 1, 119034 Moskva
Phone: (+7-495) 721 9903
Fax: (+7-495) 721 9907
www.raiffeisen.ru
Contact: Evgheny Rabovsky
erabovsky@raiffeisen.ru

Švédsko/Sweden

Stockholm

Stureplan 4C
11435 Stockholm
Phone: (+43-1) 71 707-1588
Fax: (+43-1) 71 707-76 1588
Contact: Daniela Vorbeck
daniela.vorbeck@rzb.at

Reprezentativní kanceláře v Americe a Asii Representative offices in America and Asia

U.S.A.

Chicago (RZB Finance LLC)

10 N. Martingale Road, Suite 400
Schaumburg, IL 60173
Phone: (+1-847) 466 1043
Fax: (+1-847) 466 1295
Contact: Charles T. Hiatt
chiatt@rzbfinance.com

Houston (RZB Finance LLC)

10777, Westheimer, Suite 1100
Houston, TX 77042
Phone: (+1-713) 260 9697
Fax: (+1-713) 260 9602
Contact: Stephen A. Plauche
splauche@rzbfinance.com

New York

1133, Avenue of the Americas
16th floor, New York, NY 10036
Phone: (+1-212) 593 7593
Fax: (+1-212) 593 9870
Contact: Dieter Beintrexler
dieter.beintrexler@rzb-newyork.raiffeisen.at

Čína/China

Hong Kong

Lippo Centre, 89 Queensway
Unit 2001, 20th Floor, Tower 1
Hong Kong
Phone: (+85-2) 2730 2112
Fax: (+85-2) 2730 6028
Contact: Edmond Wong
edmond.wong@hk.rzb.at

Zhuhai

Hangao Building 2003
Fenghuang South Street 1030
Xiangzhou District, Zhuhai
Guangdong Province
519000 China
Phone: (+86-756) 2213 075

Fax: (+86-756) 2213 165
Contact: Susanne Zhang-Pongratz
susanne.zhang@cn.rzb.at

Indie/India

Mumbai

87, Maker Chamber VI
Nariman Point, Mumbai 400 021
Phone: (+91-22) 5630 1700
Fax: (+91-22) 5632 1982
Contact: Anupam Johri
anupam.johri@in.rzb.at

Írán/Iran

Tehran

Vanak, North Shirazi Avenue
16, Ladan Str., 19917 Tehran
Phone: (+98-21) 804 6767-2
Fax: (+98-21) 803 6788
Ansprechpartner: Gerd Wolf
unico@sayareh.com

Jižní Korea/South Korea

Seoul

Leema Building, 8th floor
146-1, Soosong-dong
Chongro-ku, 110-755 Seoul
Phone: (+822) 398 5840
Fax: (+822) 398 5807
Contact: Kun Il Chung
kun-il.chung@kr.rzb.at

Vietnam

Ho Chi Minh City

6, Phung Khac Khoan Str., District 1
Room G6, Ho Chi Minh City
Phone: (+84-8) 8297 934
Fax: (+84-8) 8221 318
Contact: Ta Thi Kim Thanh
ta-thi-kim.thanh@vn.rzb.at
Representative offices in Europe
Reprezentativní kanceláře v Evropě

Investiční bankovnictví Investment Banking

Rakousko/Austria

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

Fixed Income

Am Stadtpark 9, 1030 Wien

Phone: (+43-1) 71 707-3347

Fax: (+43-1) 71 707-1091

www.rzb.at

Contact: Christian Säckl

christian.saeckl@rzb.at

Raiffeisen Centrobank AG

Equity

Tegetthoffstr. 1, 1015 Wien

SWIFT/BIC: CENBATWW

Phone: (+43-1) 51 520-0

Fax: (+43-1) 513 4396

www.rcb.at

Contact: Eva Marchart

marchart@rcb.at

Raiffeisen Investment AG

Advisory

Tegetthoffstr. 1, 1015 Wien

Phone: (+43-1) 710 5400-0

Fax: (+43-1) 710 5400-39

www.riag.at

Contact: Heinz Sernetz

h.sernetz@riag.at

**Dceřiné společnosti a reprezentační kanceláře
v Bělehradě, Bukurešti, Istanbulu, Kyjevě, Moskvě,
Podgorici, Sofii a Varšavě.**

**Subsidiaries and representative offices in
Belgrade, Bucharest, Istanbul, Kiev, Moscow,
Podgorica, Sofia and Warsaw.**

Bosna a Hercegovina /Bosnia and Herzegovina

Raiffeisen Bank d.d.

Bosna i Hercegovina

Danijela Ozme 3, 71000 Sarajevo

Phone: (+387-33) 287 100

Fax: +387-33-213 851

www.raiffeisenbank.ba

Contact: Dragomir Grgic

dragomir.grgic@rbb-sarajevo.raiffeisen.at

Bulharsko/Bulgaria

Raiffeisenbank (Bulgaria) E.A.D.

18/20 Gogol str., 1504 Sofia

Phone: (+359-2) 9198 5451

Fax: (+359-2) 943 4528

www.rbb.bg

Contact: Evelina Miltenova

evelina.miltenova@rbb-sofia.raiffeisen.at

Chorvatsko/Croatia

Raiffeisenbank Austria d.d.

Petrinjska 59, 10000 Zagreb

Phone: (+385-1) 456 6466

Fax: (+385-1) 456 6490

www.rba.hr

Contact: Ivan Žižić

ivan.zizic@rba-zagreb.raiffeisen.at

Česká republika/Czech Republic

Raiffeisenbank a.s.

Olbrachtova 2006/9

140 21 Praha 4

Phone: (+420) 221 141 863

Fax: (+420) 221 143 804

www.rb.cz

Contact: Martin Bláha

martin.blaha@rb.cz

Maďarsko/Hungary

Raiffeisen Bank Rt.

Akadémia útca 6, 1054 Budapest

Phone: (+36-1) 484 4400

Fax: (+36-1) 484 4444

www.raiffeisen.hu

Contact: Gábor Liener

gliener@raiffeisen.hu

Polsko/Poland

Raiffeisen Investment Polska

Sp.z.o.o.

Ul. Pieczęna 20, 00-549 Warszawa

Phone: (+48-22) 585-0

Fax: (+48-22) 585-2901

www.riag.at

Contact: Marzena Bielecka

marzena.bielecka@ripolska.com.pl

Rumunsko/Romania

Raiffeisen Capital & Investment S.A.

Unirii Blvd. 74

030837 București 3

Phone: (+40-21) 302 0082

Fax: (+40-21) 320 9983

www.raiffeisen.ro

Contact: James Stewart

james.stewart@rzb.ro

Rusko/Russia

ZAO Raiffeisenbank Austria

Troitskaya Ul. 17/1

129090 Moskwa

Phone: (+7-495) 721 9900

Fax: (+7-495) 721 9901

www.raiffeisen.ru

Contact: Pavel Gourine

pgourine@raiffeisen.ru

Srbsko a Černá Hora/Serbia and Montenegro

Raiffeisen Investment AG

Obiličev venac 27/II

11000 Beograd

Phone: (+381-11) 328 1638

Fax: (+381-11) 262 3542

Contact: Tatjana Terzic

riag@eunet.yu

Slovensko/Slovakia

Tatra banka, a.s.

Hodžovo námestie 3

811 06 Bratislava 1

Tel.: (+421-2) 5919 1111

Fax: (+421-2) 5919 1110

www.tatrabanka.sk

Contact: Igor Vida

igor_vida@tatrabanka.sk

Slovinsko/Slovenia

Raiffeisen Krekova banka d.d.

Slomškov trg 18, 2000 Maribor

Phone: (+386-2) 229 3111

Fax: (+386-2) 252 5518

www.r-kb.si

Contact: Gvido Jemensek

gvido.jemensek@r-kb.si

Ukrajina/Ukraine

Raiffeisen Investment TOV

43, Zhylyanska Str., 01033 Kyiv

Phone: (+38-044) 490 6898

Fax: (+38-044) 490 6899

Contact: Vyacheslav Yakymuk

vyacheslav.yakymuk@rio-kiev.raiffeisen.at

The Raiffeisen Financial Group in the Czech Republic

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Raiffeisen stavební spořitelna has been operating on the Czech market since 1993. The company launched its business under the name AR stavební spořitelna. In 1998, the name of the company was changed as the result of a substantial change in the shareholder structure. Raiffeisen Bausparkasse GmbH increased its stake in the building society to 75%, and the remaining 25% was acquired by Raiffeisenbank a.s. As a part of this process, Raiffeisen stavební spořitelna was fully incorporated into the Raiffeisen Financial Group.

Raiffeisen stavební spořitelna offers a very attractive and secure form of savings with state assistance. In addition, it offers an ever-increasing range of loans as a source of financing for housing needs.

Raiffeisen stavební spořitelna is profiled as an institution specialised in housing. In addition to modern, high-quality products and services, the company also offers professional consultation with respect to housing needs.

The main objective of Raiffeisen stavební spořitelna is to address all clients on an individual basis, advise them, and to continually help them find the best solution to their housing needs. The company's future aim is to convince clients about the benefits of using a building loan for arranging their own flat or house and well as remodelling, reconstruction or other repairs.

With its individual approach to clients and quality services, Raiffeisen stavební spořitelna strives to be a dependable and trustworthy partner for its approximately 660,000 clients.

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Koněvova 2747/99
130 45 Prague 3
Tel.: +420 271 031 111
Fax: +420 222 581 156
E-mail: rsts@rsts.cz
Internet: www.rsts.cz
Toll-free infoline: 800 11 22 11

Finanční skupina Raiffeisen v České republice



Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Raiffeisen stavební spořitelna působí na českém trhu od září 1993. Svou činnost zahájila pod názvem AR stavební spořitelna. Ke změně názvu této společnosti došlo v roce 1998, a to v důsledku významné změny struktury akcionářů. Tehdy Raiffeisen Bausparkasse GmbH zvýšila svůj podíl na 75% akcií a zbývajících 25% akcií převzala Raiffeisenbank a.s. Raiffeisen stavební spořitelna se tak plně zařadila do finanční skupiny Raiffeisen.

Raiffeisen stavební spoření představuje na jedné straně výhodnou a bezpečnou formu spoření se státní podporou, a na straně druhé stále se rozšiřující nabídku úvěrů, jako zdroje financování bytových potřeb.

Raiffeisen stavební spořitelna se profiluje jako specialista na bydlení. Jde nejen o nabídku moderních a kvalitních produktů a služeb, ale i o poskytování profesionálního poradenství v oblasti bydlení.

Hlavním cílem činnosti Raiffeisen stavební spořitelny je najít přístup ke každému klientovi, poradit mu a podat mu vždy pomocnou ruku při řešení otázky bydlení. Úkolem pro budoucnost je přesvědčit klienty o výhodnosti využití úvěru ze stavebního spoření, a to nejen při modernizaci, rekonstrukci či jiné úpravě bytu či domu, ale i při pořízení vlastního moderního bydlení.

Individuálním přístupem ke klientům a kvalitou služeb usiluje Raiffeisen stavební spořitelna o to, aby pro svých téměř 660 tisíc klientů vždy byla spolehlivým a důvěryhodným partnerem.

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Koněvova 2747/99
130 45 Praha 3
Tel.: 271 031 111
Fax: 222 581 156
Email: rsts@rsts.cz
www.rsts.cz
Bezplatná infolinka: 800 11 22 11

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.

Raiffeisen – Leasing, s.r.o. was founded in 1994, and as a part of the Raiffeisen group, specialises in providing leasing services to companies and individuals. Its products and services are based on the experience and expertise of the Austrian company, Raiffeisen – Leasing International, GmbH Wien. Currently, Raiffeisen – Leasing's registered capital amounts to CZK 50 million. The company's partner institutions are Raiffeisenbank a. s. and Raiffeisen-Leasing International GmbH Wien.

In the beginning, Raiffeisen – Leasing primarily offered its services to the group's clients. Over time, though, it has become a standard, universal leasing company. The company underwent substantial restructuring in 2003, and in the years to follow, it had successfully implemented its new business strategy focusing on the end-client and the financing of machines and equipment. The company's turnover amounted to approximately CZK 1.2 billion – placing the company in the group of medium-size leasing companies.

Raiffeisen – Leasing offers clients financial leasing in the traditional areas of financing machinery and equipment, large technological equipment, transportation technology, construction machinery, as well as in the specialised segment of financing intangible assets (i.e. leasing derivatives). The company has also introduced to the Czech market technology financing in the form of instalments. In cooperation with Raiffeisenbank a.s., financing may be combined with banking products for the syndicated leasing financing of small and medium-size projects and small real estate financing.

Other products include supplier leasing to support dealers and manufacturers, short-term financial leasing, and leasing transactions for clients consolidating under standards different than those in the Czech Republic. In addition, the company offers special leasing models that allow clients to more effectively acquire investments in comparison with standard leasing finance products as well as other forms of procurement. Raiffeisen – Leasing was the first leasing company in the Czech Republic to participate in the joint programme of the European Union and the European Bank for Reconstruction and Development focused on financing small and medium-size enterprises, and it has been very successful in introducing this programme on the market. In 2001, Raiffeisen-Leasing established a subsidiary, Raiffeisen – Leasing Real Estate s.r.o., for real estate financing.

MB Leasing a.s. has been a part of the Raiffeisen group since September 2005 – it was formerly the largest privately owned leasing company. MB Leasing was established in 1993. Its registered office is in Mladá Boleslav, and it has six additional branches. The company specialises in the leasing of private and commercial vehicles. The 100% shareholder of MB Leasing in 2005 was Raiffeisenbank. In 2006, the legal and business sections of both leasing companies will be integrated.

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.
Olbrachtova 9
140 21, Prague 4
Tel: +420 221 511 611
Fax: +420 221 511 666
E-mail: praha@rl.cz
www.rl.cz



Raiffeisen – Leasing, s.r.o.

Společnost Raiffeisen – Leasing, s.r.o. byla založena v roce 1994 a je v rámci skupiny Raiffeisen specializována na poskytování leasingových služeb pro firmy i jednotlivce. V nabídce služeb vychází ze zkušeností rakouské společnosti Raiffeisen – Leasing, GmbH Wien. Základní kapitál Raiffeisen – Leasing dosahuje 50 mil Kč. Společníky společnosti jsou Raiffeisenbank a.s. a Raiffeisen – Leasing International GmbH Wien.

Po svém založení nabízela společnost financování převážně pro klienty skupiny, posléze se z ní stala standardní a univerzální leasingová společnost. Po roce 2003, který pro společnost znamenal zásadní restrukturalizaci, následující roky představovaly úspěšnou realizaci nové obchodní strategie spočívající v orientaci na koncového klienta a financování strojů a zařízení. Společnost vykázala obrat ve výši cca 1,2 mld Kč, čímž se řadí do skupiny středních leasingových společností.

Raiffeisen – Leasing nabízí klientům finanční leasing nejenom v tradičních oblastech financování strojů a zařízení, velkých technologických zařízení, dopravní techniky, stavebních strojů, ale i v méně obvyklém segmentu financování některých nehmotných aktiv (tzv. leasingové deriváty). Dále společnost zavedla na český trh produkt financování technologií formou splátkového prodeje, ve spolupráci s Raiffeisenbank a.s. pak v kombinaci s bankovními produkty syndikované leasingové financování malých a středních projektů financování malých nemovitostí.

Dalšími produkty jsou dodavatelský leasing pro podporu prodejců a výrobců, zkrácený finanční leasing a leasingové operace pro klienty konsolidující podle jiných než českých standardů. Vedle toho společnost nabízí speciální modely leasingu, které dávají nájemcům možnost docílit výraznější efektivity pořízení investic, a to jak ve srovnání se standardní nabídkou leasingového financování, tak ve srovnání s jinými formami pořízení. Jako první leasingová společnost v ČR získala Raiffeisen-Leasing možnost účastnit se společného programu Evropské unie a Evropské banky pro obnovu a rozvoj, zaměřeného na podporu financování malého a středního podnikání a tento program velmi úspěšně zavedla na trh. V roce 2001 Raiffeisen – Leasing založil dceřinou společnost na poskytování financování nemovitostí Raiffeisen – Leasing Real Estate s.r.o.

Od září 2005 do skupiny Raiffeisen náleží i společnost MB Leasing a.s., která byla dříve největší leasingovou společností ve vlastnictví soukromé osoby. MB Leasing byla založena v roce 1993, sídlí v Mladé Boleslavi, disponuje dalšími šesti pobočkami a zaměřuje se především na leasing osobních a užitkových vozů. Stoprocentním vlastníkem MB Leasing byla v roce 2005 Raiffeisenbank, v roce 2006 dojde k právní i obchodní integraci obou leasingových společností.

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.
Olbrachtova 2006/9
140 21 Praha 4
Tel.: 221 511 611
Fax: 221 511 666
E-mail: praha@rl.cz
www.rl.cz

UNIQA pojišťovna a.s.

UNIQA pojišťovna commenced its operations on the Czech insurance market in 1993, originally under the name Česko-rakouská pojišťovna. The company changed its name to UNIQA pojišťovna in 2001. UNIQA's international concern has its headquarters in Vienna and is the largest insurance group in Austria with almost one fourth of the market. With its subsidiary companies, UNIQA operates in 14 countries throughout Europe.

The main shareholders of UNIQA pojišťovna are UNIQA International Versicherung-Holding, GmbH with 83.33% and the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) with 16.67%. The company's registered capital amounts to CZK 480 million.

UNIQA pojišťovna holds a universal insurance licence allowing the company to carry out business in the area of both life and non-life insurance. With the exception of agricultural insurance, UNIQA offers virtually all types of insurance products. With its insurance licence, the company may also engage in preventive and advisory insurance activities, insurance market research and training activities.

In 2005, UNIQA pojišťovna held eighth position on the Czech insurance market. Currently, it provides its services at 90 business locations throughout the Czech Republic. Its repeated BBBpi rating from Standard & Poor's, one of the highest ratings on the Czech insurance market, confirms the good standing and stability of UNIQA.

UNIQA pojišťovna has closely cooperated with the Raiffeisen Group now for many years. Insurance is an integral part of financial services, and UNIQA pojišťovna develops optimised products for this purpose, such as leasing, credit and mortgage transactions. Some types of UNIQA insurance may be arranged directly at Raiffeisenbank's branch offices, among others, the new capital life insurance or vehicle liability insurance.

UNIQA pojišťovna, a.s.
Bělohorská 19
160 12 Prague 6
Tel: +420 225 393 111
Fax: +420 225 393 777
E-mail: uniqa@uniqa.cz
Toll-free infoline: 800 120 020

**UNIQA pojišťovna a.s.**

UNIQA pojišťovna, a.s. zahájila svou činnost na českém pojistném trhu v roce 1993, její původní název byl Česko-rakouská pojišťovna. K jejímu přejmenování na UNIQA pojišťovnu došlo v roce 2001. Mezinárodní koncern UNIQA se sídlem ve Vídni je největší rakouskou pojišťovnou s téměř čtvrtinovým podílem na tamějším trhu. Prostřednictvím dceřiných společností působí již ve 14 zemích celé Evropy.

Hlavními akcionáři UNIQA pojišťovny jsou UNIQA International Versicherung-Holding, GmbH s 83,33% a European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) s 16,67%. Základní kapitál společnosti činí 480 mil. Kč.

UNIQA pojišťovna je držitelem univerzální pojišťovací licence, která jí umožňuje podnikat v oblasti jak neživotních, tak i životního odvětví. V současné době má kromě zemědělského pojištění v nabídce prakticky všechny pojistné produkty. V souladu se svým povolením k podnikání se může navíc zabývat zábrannou a poradenskou činností v oblasti pojištnictví, provádět průzkum pojistného trhu a školitelenskou činnost.

UNIQA pojišťovně patřilo v r. 2005 osmé místo na českém pojistném trhu. Své služby nyní poskytuje celkem na 90 prodejních místech po celé České republice. Potvrzením bonity a stability UNIQA pojišťovny je i rating BBBpi, opakovaně udělený renomovanou ratingovou agenturou Standard & Poor's, který je jedním z nejvyšších hodnocení na českém pojistném trhu.

Řadu let spolupracuje UNIQA pojišťovna úzce se skupinou Raiffeisen. Pojištění je nedílnou součástí řady finančních služeb a UNIQA pojišťovna vyvíjí optimalizované produkty právě pro tento účel, například pro leasingové, úvěrové a hypoteční obchody. Přímo na pobočkách Raiffeisenbank lze uzavřít některé druhy pojištění UNIQA, mimo jiné nově kapitálové životní pojištění či povinné ručení.

UNIQA pojišťovna, a.s.
Bělohorská 19
160 12 Praha 6
tel.: 225 393 111
fax: 225 393 777
e-mail: uniqa@uniqa.cz
infolinka: 800 120 020

	Adresa/Adress	Telefon/Phone	Fax
Brno I.	Jánská 11, 601 00 Brno	542 424 811	542 424 819
Brno II.	Česká 12, 604 46 Brno	517 545 111	517 545 100
Brno III.	Masarykova 30, 602 00 Brno	532 196 811	532 196 819
České Budějovice I.	Náměstí Přemysla Otakara II. 13, 370 63 České Budějovice	386 707 411	386 358 171
České Budějovice II.	Milady Horákové 1498, 370 05 České Budějovice	385 790 111	385 790 119
Český Krumlov	Náměstí Svornosti 15, 381 01 Český Krumlov	380 712 705	380 712 706
Domažlice	Msgr. B. Staška 68, 344 01 Domažlice	379 775 911	379 775 919
Frýdek-Místek	J. V. Sládka 84, 738 02 Frýdek-Místek	558 441 310	558 441 311
Haviřov	Hlavní třída 438/73, 736 01 Haviřov	596 808 311	596 808 319
Hodonín	Národní třída 18A, 695 01 Hodonín	518 399 811	518 399 819
Hradec Králové	V Kopečku 75, 500 01 Hradec Králové	495 069 666	495 512 673
Jablonec nad Nisou	Komenského 8, 466 01 Jablonec nad Nisou	483 737 141	483 737 157
Jihlava	Masarykovo náměstí 35, 586 01 Jihlava	567 578 911	567 578 919
Karlovy Vary	Krále Jiřího 39, 360 01 Karlovy Vary	353 167 777	353 167 762
Liberec	Na Rybníčku 1, 460 01 Liberec	485 340 033	485 340 050
Mladá Boleslav	T. G. Masaryka 1009, 293 01 Mladá Boleslav	326 700 981	326 700 996
Most	Budovatelů 1996, 434 01 Most	476 140 211	476 140 219
Olomouc	nám. Národních hrdinů 1, 771 11 Olomouc	585 206 900	585 206 919
Opava	Horní náměstí 32, 746 01 Opava	553 759 311	553 759 330
Ostrava I.	Na Hradbách 8, 702 00 Ostrava	595 131 411	595 131 419
Ostrava II.	Velká 17, 702 00 Ostrava	596 117 020	596 117 024
Ostrava Poruba	Opavská 1114, 708 00 Ostrava-Poruba	596 912 835	596 912 837
Pardubice	K Polabinám 1893-4, 530 02 Pardubice	466 512 486	466 501 334
Písek	Velké náměstí 116, 397 01 Písek	382 759 111	382 759 119
Plzeň I.	Americká 1, 306 29 Plzeň	377 236 582	377 225 163
Plzeň II.	Americká 66, 306 29 Plzeň	377 279 411	377 279 419
Praha 1 – Národní	Národní 9, 110 00 Praha 1	221 411 911	221 411 919
Praha 1 – Vodičkova	Vodičkova 38, 111 21 Praha 1	221 141 261	221 143 323
Praha 2 – Bělehradská	Bělehradská 100, 120 00 Praha 2	221 511 281	221 511 289
Praha 2 – Karlovo náměstí	Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2	224 900 711	224 900 719
Praha 4 – Budějovická	Olbrachtova 9, 140 21 Praha 4	225 541 011	221 143 019
Praha 5 – Anděl	Lidická 42, 150 00 Praha 5	251 010 811	251 010 819
Praha 5 – Zličín	Metropole Zličín, Řevnická 1/121, 150 00 Praha 5	226 082 264	226 082 263
Praha 6 – Dejvická	Dejvická 11, 160 00 Praha 6-Dejvice	233 089 711	233 089 719
Praha 7 – Milady Horákové	Milady Horákové 10, 170 00 Praha 7	233 028 011	233 028 030
Praha 8 – Kobylisy	stanice metra Kobylisy, 182 00 Praha 8	222 623 253	222 623 254
Praha 9 – Jandova	Jandova 135/2, 190 00 Praha 9	225 545 511	225 545 513
Praha 10 – Vinohradská	Vinohradská 230, 100 00 Praha 10	274 001 779	274 001 789
Praha 10 – Moskevská	Moskevská 43, 100 00 Praha 10	271 078 813	271 078 819
Praha 10 – Hostivař	K Hrušovu 2, 102 00 Praha 10	281 004 728	281 004 729
Prostějov	Hlaváčkovo náměstí 3, 796 01 Prostějov	582 400 800	582 400 808
Šumperk	17.listopadu 9, 787 01 Šumperk	583 219 734	583 219 737
Tábor	Bílková 960, 390 02 Tábor	381 201 611	381 201 619
Teplice	28. října 7, 415 01 Teplice	417 816 061	417 816 069
Ústí nad Labem	Pařížská 20, 400 01 Ústí nad Labem	475 237 111	475 210 570
Zlín I.	Kvítková 552, 760 01 Zlín	577 008 040	577 008 022
Zlín II.	tř. T. Bati 642, 763 02 Zlín-Louky	577 218 315	577 218 315
Znojmo	Obroková 13, 669 02 Znojmo	515 209 711	515 209 719
Žďár nad Sázavou	Náměstí Republiky 42, 591 01 Žďár nad Sázavou	566 652 711	566 652 719

Bezplatná infolinka/Toll free infoline 800 900 900, www.rb.cz

Platné k 1. 1. 2006/Valid as of January 2006