



národní  
úložiště  
šedé  
literatury

## **Výroční zpráva České národní banky za rok 2007**

Česká národní banka  
2008

Dostupný z <http://www.nusl.cz/ntk/nusl-252250>

Dílo je chráněno podle autorského zákona č. 121/2000 Sb.

Tento dokument byl stažen z Národního úložiště šedé literatury (NUŠL).

Datum stažení: 08.05.2024

Další dokumenty můžete najít prostřednictvím vyhledávacího rozhraní [nusl.cz](http://nusl.cz) .



VÝROČNÍ ZPRÁVA

7

2007



# VÝROČNÍ ZPRÁVA

---

ISBN 978-80-87225-00-4

<b>ÚVODNÍ SLOVO GUVERNÉRA</b>	<b>6</b>
POSLÁNÍ	8
ZODPOVĚDNOST	9
<b>1. ŘÍZENÍ A ORGANIZACE</b>	<b>11</b>
BANKOVNÍ RADA	12
VYŠŠÍ MANAGEMENT ČNB	12
ÚSTŘEDÍ	12
POBOČKY	13
ORGANIZAČNÍ SCHÉMA	15
<b>2. CÍLE A ÚKOLY ČNB A JEJICH PLNĚNÍ</b>	<b>17</b>
MĚNOVÁ POLITIKA A EKONOMICKÝ VÝVOJ	18
DOHLED NAD FINANČNÍM TRHEM	21
DEVIZOVÝ DOHLED	30
PENĚŽNÍ OBĚH A PLATEBNÍ STYK	32
PŘÍPRAVA ČNB NA BUDOUCÍ ZAVEDENÍ EURA V ČESKÉ REPUBLICE	37
OPERACE NA FINANČNÍM TRHU	38
EKONOMICKÝ VÝZKUM	41
FINANČNÍ STABILITA	43
STATISTIKA	44
ČNB JAKO BANKA STÁTU	45
EVROPSKÁ A MEZINÁRODNÍ SPOLUPRÁCE, ZAHRANIČNÍ TECHNICKÁ POMOC	47
TECHNOLOGIE A BEZPEČNOST	51
<b>3. ČNB A VEŘEJNOST</b>	<b>55</b>
EXTERNÍ KOMUNIKACE	56
EXPOZICE	57
ODBORNÁ KNIHOVNA	58
KONGRESOVÉ CENTRUM	59
<b>4. ČNB A JEJÍ LIDÉ</b>	<b>63</b>
<b>5. HOSPODAŘENÍ ČNB</b>	<b>69</b>
<b>6. POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ PODLE ZÁKONA Č. 106/1999 SB., O SVOBODNÉM PŘÍSTUPU K INFORMACÍM</b>	<b>79</b>



Úvodní slovo minulé výroční zprávy České národní banky jsem zahajoval komentářem ke sjednocení dohledu nad finančním trhem pod křídla centrální banky, ke kterému došlo v roce 2006. Již tehdy bylo zřejmé, že máme-li z integrace dohledu vytěžit maximum pro tuzemský finanční trh a zajistit jeho rozvoj a stabilitu při snížení regulačních nákladů, nemůže jít o jednorázový krok v institucionálním uspořádání regulace a dohledu.

V minulém roce proto probíhala v České národní bance intenzivní debata o optimální organizační struktuře dohledu nad finančním trhem. V návaznosti na ni přijala bankovní rada několik rozhodnutí, na jejichž základě se od 1. ledna 2008 změnilo dosavadní sektorové uspořádání, které oddělovalo dohled nad úvěrovými institucemi, kapitálovým trhem a pojišťovnictvím, v tzv. funkcionální model; v jeho rámci vznikly tři nové sekce zajišťující souhrnně pro celý finanční trh regulaci a analýzy, dále oblast správních řízení a konečně vlastní výkon dohledu na dálku i na místě. Tuto organizační změnu považuji za nezbytný předpoklad pro žádoucí sladění regulačních pravidel (ve spolupráci s Ministerstvem financí odpovědným za primární legislativu finančního trhu) a sjednocení praxe ve výkonu dohledu napříč sektory finančního trhu.

K naplnění těchto cílů a ke zvýšení transparentnosti a předvídatelnosti jednání regulátora, a tím nepřímo i k rozvoji tuzemského finančního trhu, by mělo přispět i Poslání České národní banky při dohledu nad finančním trhem České republiky zveřejněné koncem minulého roku. Tento dokument vznikl z podnětu Výboru pro finanční trh a formuluje základní cíle, principy a zásady, jimiž se Česká národní banka hodlá při regulaci a dohledu řídit. V této souvislosti bych rád poděkoval jak členům Výboru pro finanční trh, tak členům rozkladové komise České národní banky. Oba tyto poradní orgány poskytují bankovní radě cenný pohled zvenčí pro její rozhodování v oblasti dohledu nad finančním trhem.

Z makroekonomického hlediska nemohu než označit uplynulý rok jako úspěšný. Česká ekonomika navázala na příznivý vývoj v předchozích letech a růst jejího hrubého domácího produktu převýšil šestiprocentní hranici. Nelze opominout ani s tím spojený výrazný růst zaměstnanosti a mezd. Byla to nakonec právě spotřeba domácností, která v uplynulém období nejvyšší měrou přispívala k růstu naší ekonomiky.

Přestože je ekonomický růst nepochybně velmi pozitivní, z hlediska hlavního cíle České národní banky, kterým je udržování cenové stability, může znamenat jisté nebezpečí. To nastává v okamžiku, kdy sílí očekávání, že růst poptávky by mohl začít tlačit na růst cen. V této situaci nemůže Česká národní banka učinit nic jiného, než prostřednictvím úrokových sazeb postupně začít zpříšňovat nastavení měnové politiky, aby odpovídajícím způsobem ztlumila sílící domácí poptávku. Z tohoto důvodu došlo v průběhu uplynulého roku k několika zvýšením úrokových sazeb.

Situace byla navíc komplikována třemi dodatečnými faktory. Za prvé se jednalo o celosvětový, velmi pravděpodobně však pouze dočasný nárůst cen potravin. Za druhé, přijatá vládní opatření pro stabilizaci veřejných rozpočtů měla dopad na cenovou hladinu, byť jednorázový. A konečně za třetí, nadále panuje nejistota, jaké budou celkové dopady krize amerického trhu hypoték na ekonomický vývoj našich hlavních obchodních partnerů. Zatímco první dva faktory mohou postupně vést k růstu inflačních očekávání, a tudíž k potřebě dále zpříšňovat nastavení měnové politiky, možné zpomalení ekonomického růstu našich hlavních obchodních partnerů by působilo přesně opačně. Převládá však mínění, že i dopady tohoto nepřímého faktoru na českou ekonomiku budou spíše omezené.

Je na místě zdůraznit, že i přes současné zvýšené nejistoty Česká národní banka učiní vše pro to, aby nízkoinflační prostředí zůstalo trvalou charakteristikou české ekonomiky. V této souvislosti určitě stojí za zmínku, že v březnu loňského roku bankovní rada souhlasila se změnou inflačního cíle České národní banky, vyjádřeného meziročním přírůstkem indexu spotřebitelských cen, ze 3 % na 2 % s platností od ledna 2010. Stejně tak odsouhlasila zveřejňování jmenovitého hlasování svých členů při měnových rozhodnutích a trajektorie úrokových sazeb konzistentní s makroekonomickou prognózou. Tyto dvě změny navíc platí již od ledna letošního roku.

Významnou událostí v měnové oblasti bylo také schválení Aktualizované strategie přistoupení České republiky k eurozóně, která je společným dokumentem vlády České republiky a České národní banky. Aktualizovaná strategie ve svém závěru zmiňuje, že hlavní překážkou pro splnění maastrichtských kritérií zůstává nedostatečně konsolidovaný stav veřejných financí, který společně s nízkou pružností ekonomiky, zejména trhu práce, představuje riziko pro fungování české ekonomiky v eurozóně. Uvádí proto, že datum přijetí eura se odvine od vyřešení těchto problematických míst.

Tuzemský finanční sektor dosud prokazuje velmi dobrou odolnost vůči problémům, které postihly řadu finančních institucí na globálních finančních trzích v souvislosti s krizí amerického hypotečního trhu. Přímé dopady této krize na náš trh byly zanedbatelné. Důvodem byly jak minimální investice domácích finančních institucí do strukturovaných finančních produktů navázaných na rizikové hypotéky, tak i vysoká likvidita domácího bankovního sektoru snižující závislost bank na zdrojích získaných na mezibankovním trhu. V každém případě je však třeba v dnešní době neklidu na světových trzích vývoj tuzemského finančního sektoru dále bedlivě sledovat vzhledem k jeho výrazné vlastnické provázanosti se zahraničím.

Pozitivní vývoj české ekonomiky vedl k dalšímu rozvoji domácího finančního trhu a ve všech jeho nejdůležitějších částech došlo k nárůstu objemu aktiv. U bankovního sektoru jsme zaznamenali zvýšení aktiv téměř o pětinu při současném zachování ukazatele kapitálové přiměřenosti a při zisku o čtvrtinu vyšším než v předchozím roce. V sektoru pojišťovnictví růst objemu aktiv kopíroval vývoj ekonomiky a sektor domácích podílových fondů určených veřejnosti vzrostl o desetinu. Z hlediska regulace a analýz je v souvislosti s připravovanou penzijní reformou pozornost soustředěna také na stále významnější sektor penzijních fondů, které je potřeba připravit na oddělení majetku účastníků a akcionářů a stanovit pravidla pro jejich fungování tak, aby mohl být vytvořen pevný třetí pilíř důchodového zabezpečení stárnoucí populace.



Zdeněk Tůma  
guvernér



ČNB je ústřední (centrální) bankou České republiky a orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem. Je zřízena Ústavou České republiky a svou činnost vyvíjí v souladu se zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance a dalšími právními předpisy. Má postavení veřejnoprávního subjektu se sídlem v Praze. Jsou jí svěřeny kompetence správního úřadu v rozsahu stanoveném zákonem. Hospodaří samostatně s odbornou péčí s majetkem, který jí byl svěřen státem. Do její činnosti lze zasahovat pouze na základě zákona.

Podle článku 98 Ústavy ČR a zákona č. 6/1993 Sb., o ČNB,<sup>1</sup> ve znění pozdějších předpisů je hlavním cílem její činnosti péče o cenovou stabilitu. Dosažení a udržení cenové stability, tj. nízkoinflačního prostředí v ekonomice, je trvalým příspěvkem centrální banky k vytváření podmínek pro udržitelný hospodářský růst. Předpokladem účinnosti měnových nástrojů vedoucích k cenové stabilitě je nezávislost centrální banky. ČNB disponuje vysokou mírou nezávislosti na politických strukturách při plnění svých zákonem stanovených funkcí již od počátku své existence (leden 1993).

ČNB rovněž podporuje obecnou hospodářskou politiku vlády, pokud není tento vedlejší cíl v rozporu s cílem hlavním. ČNB dále určuje měnovou politiku, vydává bankovky a mince, řídí peněžní oběh, platební styk a zúčtování bank, vykonává dohled nad bankovním sektorem, kapitálovým trhem, pojišťovnictvím, penzijním připojištěním, družstevními záložnami, institucemi elektronických peněz a devizový dohled. Jako ústřední banka poskytuje ČNB bankovní služby pro stát a veřejný sektor. Vede účty organizacím napojeným na státní rozpočet, kterými jsou: finanční a celní úřady, Česká správa sociálního zabezpečení, úřady práce, příspěvkové organizace, státní fondy, účty napojené na rozpočet Evropských společenství apod. Na základě pověření Ministerstva financí provádí operace spojené se státními cennými papíry.

Jako integrovaný orgán regulace a dohledu nad finančním trhem ČNB pečuje o stabilitu finančního systému a bezpečný a plynulý rozvoj finančního trhu České republiky. Stabilní finanční systém a dynamicky se rozvíjející finanční trh, které jsou založeny mj. na finančně zdravých a prosperujících finančních institucích, významně přispívají k dlouhodobému růstu ekonomiky a jsou v zájmu podniků i obyvatelstva. Principy dohledu jsou definovány v dokumentu Poslání České národní banky při dohledu nad finančním trhem České republiky, umístěném na webu ČNB.

V dokumentu „Výzvy pro Českou národní banku na období 2005–2010“, jehož mottem je profesionalita, transparentnost a efektivnost, se uvádí, že posláním ČNB zůstává i v příštích letech přispívat ke stabilnímu rozvoji ekonomiky a tím i celé společnosti. Předpokladem k dosahování těchto cílů v měnové i regulatorní oblasti je nezávislost centrální banky na politickém cyklu. Nezávislost však musí mít svou protiváhu v zodpovědnosti, která spolu s nezbytnou profesionalitou, transparentností a efektivitou posiluje důvěryhodnost centrální banky.



<sup>1</sup> Zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění zákona č. 60/1993 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 442/2000 Sb., nálezů Ústavního soudu vyhlášeného pod č. 278/2001 Sb., zákona č. 482/2001 Sb., zákona č. 127/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 230/2006 Sb., zákona č. 160/2007 Sb. a zákona č. 36/2008 Sb.

Vysoká míra nezávislosti ČNB je doprovázena vysokou mírou její transparentnosti. Široká veřejnost je průběžně seznamována s hlavním cílem měnové politiky ČNB i s podstatou režimu cílování inflace, jehož prostřednictvím je tento cíl naplňován. ČNB informuje veřejnost o výši inflačního cíle, o prognózách inflace a jejich rizicích i o měnověpolitických opatřeních a důvodech, které ČNB k jejich realizaci vedly. Využívá k tomu nejen pravidelné čtvrtletní Zprávy o inflaci, ale i prezentace v laickém a odborném tisku, přednášky, vystoupení členů bankovní rady apod.

ČNB vydává řadu periodických publikací (v české a anglické verzi): čtvrtletně Zprávy o inflaci, v roční periodicitě Výroční zprávu, Zprávu o finanční stabilitě a od roku 2007, v souvislosti s integrací dohledových orgánů do ČNB, také Zprávu o výkonu dohledu nad finančním trhem. V anglické verzi je publikována řada Working Papers. Všechny publikace jsou v elektronické podobě k dispozici na webových stránkách ČNB. Ty jsou hlavním informačním kanálem centrální banky a obsahují podrobné informace z různých oblastí činnosti centrální banky. Od listopadu 2007 mají novou grafickou podobu. Cílem redesignu bylo vytvoření přehlednější struktury velmi rozsáhlého webu ČNB a oživení jeho poměrně konzervativního vzhledu.

Hospodaření ČNB je stejně jako u komerčních bank ověřováno externími auditory. V oblasti výdajů na pořízení majetku a provoz banky je oprávněn vykonávat kontrolu v ČNB Nejvyšší kontrolní úřad. Česká národní banka předkládá Poslanecké sněmovně k projednání Roční zprávu o výsledku hospodaření ČNB, jejíž součástí je i vyjádření externího auditora.

Informace o hospodaření jsou také součástí Výroční zprávy ČNB, která obsahuje i základní údaje o organizaci, měnovém vývoji, dohledu nad finančním trhem a činnostech banky v dalších oblastech.





# ŘÍZENÍ A ORGANIZACE



Organizační strukturu ČNB tvoří ústředí se sídlem v Praze a sedm regionálních poboček, které se nacházejí v Praze, Českých Budějovicích, Plzni, Ústí nad Labem, Hradci Králové, Brně a Ostravě. ČNB má dvoustupňový systém řízení. Zásadní rozhodnutí týkající se měnové politiky, koncepce rozvoje základních činností a institucionálního rozvoje banky přijímá bankovní rada. Výkon rozhodnutí bankovní rady a odpovědnost za běžný chod banky jsou delegovány na ředitele sekcí, samostatných odborů ústředí a ředitele poboček.

### **BANKOVNÍ RADA**

Bankovní rada je nejvyšším řídicím orgánem ČNB, rozhodnutí přijímá kolektivně prostou většinou hlasů. Je sedmičlenná, jejími členy jsou guvernér, dva viceguvernéři a čtyři další členové bankovní rady. Jednotliví členové bankovní rady dohlížejí na základě rozhodnutí bankovní rady na základní činnosti ČNB zabezpečované sekcemi, samostatnými odbory a pobočkami.

Bankovní rada určuje měnovou politiku a nástroje pro její uskutečňování, rozhoduje o měnověpolitických opatřeních, obchodech ČNB, schvaluje zásadní opatření týkající se dohledu nad finančním trhem, rozhoduje o rozkladech ve správním řízení. Stanovuje celkovou strategii rozvoje ČNB, rozhoduje o organizačním uspořádání a vymezení působnosti organizačních útvarů ústředí a poboček.

Bankovní rada schvaluje rozpočet ČNB, rozpočtová pravidla, stanovuje druhy fondů ČNB, jejich výši a použití, schvaluje zprávu o výsledku hospodaření ČNB. Dále schvaluje zprávy o inflaci, zprávy o finanční stabilitě, zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem.

### **VYŠŠÍ MANAGEMENT ČNB**

Ředitelé sekcí, samostatných odborů ústředí a ředitelé poboček odpovídají v rámci celkové strategie ČNB za efektivní plnění úkolů podle působnosti a pravomocí, které jim vymezuje organizační řád. Jejich odpovědnosti a kompetence se vztahují zejména k metodickému a přímému řízení činností, včetně předkládání návrhů na řešení otázek zásadního významu na jednání bankovní rady. Plní rozhodnutí přijatá bankovní radou a určují cíle podřízeným zaměstnancům. Ředitelé dále zajišťují výkon práv a povinností zaměstnavatele vyplývající z pracovněprávních vztahů vůči zaměstnancům. Odpovídají za spolupráci s ostatními organizačními útvary banky a s partnerskými institucemi v tuzemsku a v zahraničí.

### **ÚSTŘEDÍ**

Základní článek metodického řízení tvoří sekce a samostatné odbory v rámci jejich působnosti určených organizačním řádem. V ústředí je soustředěn výkon hlavních činností banky včetně řízení poboček a podpůrné a servisní činnosti. Koordinaci mezi jednotlivými oblastmi zajišťují stálé poradní orgány, komise a projekční týmy.

V oblasti vnitřního řízení a organizace ČNB udržuje přehlednou a relativně plochou organizační strukturu, uplatňuje vnitřní kontrolní systém a jeho mechanismy, např. dodržováním souladu činností ČNB s právními předpisy, vnitřními předpisy a obecnými etickými normami (compliance), vytváří podmínky pro efektivní řízení činností a procesů.

V roce 2007 rozhodla bankovní rada o novém funkčním modelu dohledu ČNB nad subjekty finančního trhu. Původní sekce bankovní regulace a dohledu, sekce regulace dohledu nad kapitálovým trhem a sekce regulace a dohledu nad pojišťovnami byly s účinností od 1. ledna 2008 nahrazeny sekcí regulace a analýz finančního trhu, sekcí licenčních a sankčních řízení a sekcí dohledu nad finančním trhem. V návaznosti na nový model dohledu byla upravena působnost sekce měnové a statistiky

při přípravě metodiky výkaznictví a při předávání podnětů k zahájení správních řízení sankčních na úseku oznamovací povinnosti.

Součástí integrace dohledu je rovněž převedení agendy metodického řízení devizové kontroly (správní řízení, příprava příslušných právních předpisů) ze sekce řízení rizik a podpory obchodů do nových sekcí dohledu. Metodická podpora poboček ČNB v oblasti dohledu nad nebankovními devizovými subjekty se v důsledku uplatňování funkcionálního modelu dohledu přesunula do působnosti všech sekcí dohledu.

V sekci měnové a statistiky došlo ke změně názvů některých odborů a SAO ekonomického výzkumu byl přejmenován na SAO ekonomického výzkumu a finanční stability. Došlo k aktualizaci a zpřesnění náplní činnosti a působnosti útvarů, např. u SAO komunikace při vyřizování odvolání podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím; upřesněna byla také úloha tohoto a dalších organizačních útvarů při vydávání Zpravodaje a Věstníku ČNB. Sekce správní převzala odpovědnost za realizaci rozvoje a provozování technicko-bezpečnostních systémů a integrovaného systému řízení technologií budov včetně propojení systémů ústředí a poboček. Byla upřesněna působnost sekce peněžní a platebního styku, která se týká zajišťování řízení o správních deliktech při reprodukci peněz a řízení o správních deliktech proti peněžnímu oběhu, a odpovědnost za přípravu podkladů pro rozkladovou komisi.

Od října 2007 platí nový Etický kodex ČNB. Jeho obsah vychází z původního Etického kodexu z roku 2006 a s ohledem na dosavadní zkušenosti s jeho aplikací příslušná pravidla blíže upřesňuje. Etický kodex je součástí vnitřní předpisové základny ČNB a Etická komise, která byla ustavena na jeho základě, je organizačním řádem uznána za zvláštní poradní a rozhodovací orgán ve svěřené oblasti působnosti.

## POBOČKY

Pobočky ČNB zastupují banku v regionu své působnosti a jsou kontaktním místem pro styk ČNB se zástupci bank, s orgány státní správy a samosprávy, finančními orgány, ČSÚ, vybranou klientelou a dalšími právníky a fyzickými osobami.

Mezi hlavní činnosti poboček patří zajišťování správy zásob peněz, vedení účtů státního rozpočtu a ostatních klientů ČNB v působnosti pobočky. Provádějí hotovostní a bezhotovostní platební styk, vedou účetnictví pobočky, vystavují daňové doklady a provozují instalované bezpečnostní schránky.

Ve vymezeném rozsahu pobočky dále zajišťují vedení správního řízení a výkon devizového dohledu a kontroly opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, agendu krizového řízení v působnosti pobočky a sběr a zpracování dat za směnárenské operace a regionálních dat pro konjunkturální šetření. Přijímají a evidují dotazy, podněty, upozornění a oznámení veřejnosti a v určené působnosti je vyřizují.

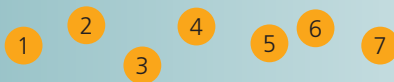
Mimopražské pobočky zabezpečují výkon pracovněprávní a sociální agendy a realizaci hospodářsko-správních činností, bezpečnost a ostrahu pobočky. Pobočka Ústí nad Labem provádí centrální zpracování výkazů a statistických dat od nebankovních subjektů v rámci plnění oznamovací povinnosti. Pobočka České Budějovice zajišťuje činnost dispečerského pracoviště pro organizaci odborných kurzů o rozpoznávání platidel podezřelých z padělání nebo pozměňování včetně školení nových účastníků a vydávání osvědčení účastníkům kurzů. Do pobočky Plzeň byla s účinností od 1. ledna 2008 převedena část agendy pojišťovacích zprostředkovatelů z původní sekce regulace a dohledu nad pojišťovnami.

V oblasti devizového dohledu byla působnost poboček rozšířena o provádění dohledu nad uzavíráním smluv o poskytování finančních služeb na dálku. Metodické řízení této oblasti přešlo od 1. ledna 2008 do působnosti sekce dohledu nad finančním trhem. Současně se změnou metodického řízení poboček byly upraveny náplně činnosti jejich ekonomicko-správních odborů.





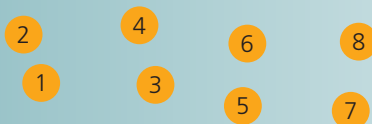
#### Bankovní rada



1. Miroslav Singer, 2. Vladimír Tomšík, 3. Mojmír Hampl, 4. Robert Holman, 5. Zdeněk Tůma, 6. Pavel Řežábek, 7. Luděk Niedermayer



#### Ředitelé sekcí a samostatných odborů



1. Vilém Čermák, 2. Tomáš Hládek, 3. Jana Báčová, 4. Marian Mayer, 5. Pavlína Bolfová, 6. Zdeněk Virius, 7. Jan Schmidt, 8. Karel Bauer



#### Ředitelé sekcí a samostatných odborů



1. Pavel Hollmann, 2. Leoš Pýtr, 3. Jan Hampl, 4. Vladimír Kolman, 5. Kateřina Šmídková, 6. Ota Kaftan, 7. Tomáš Holub, 8. Karel Gabrhel

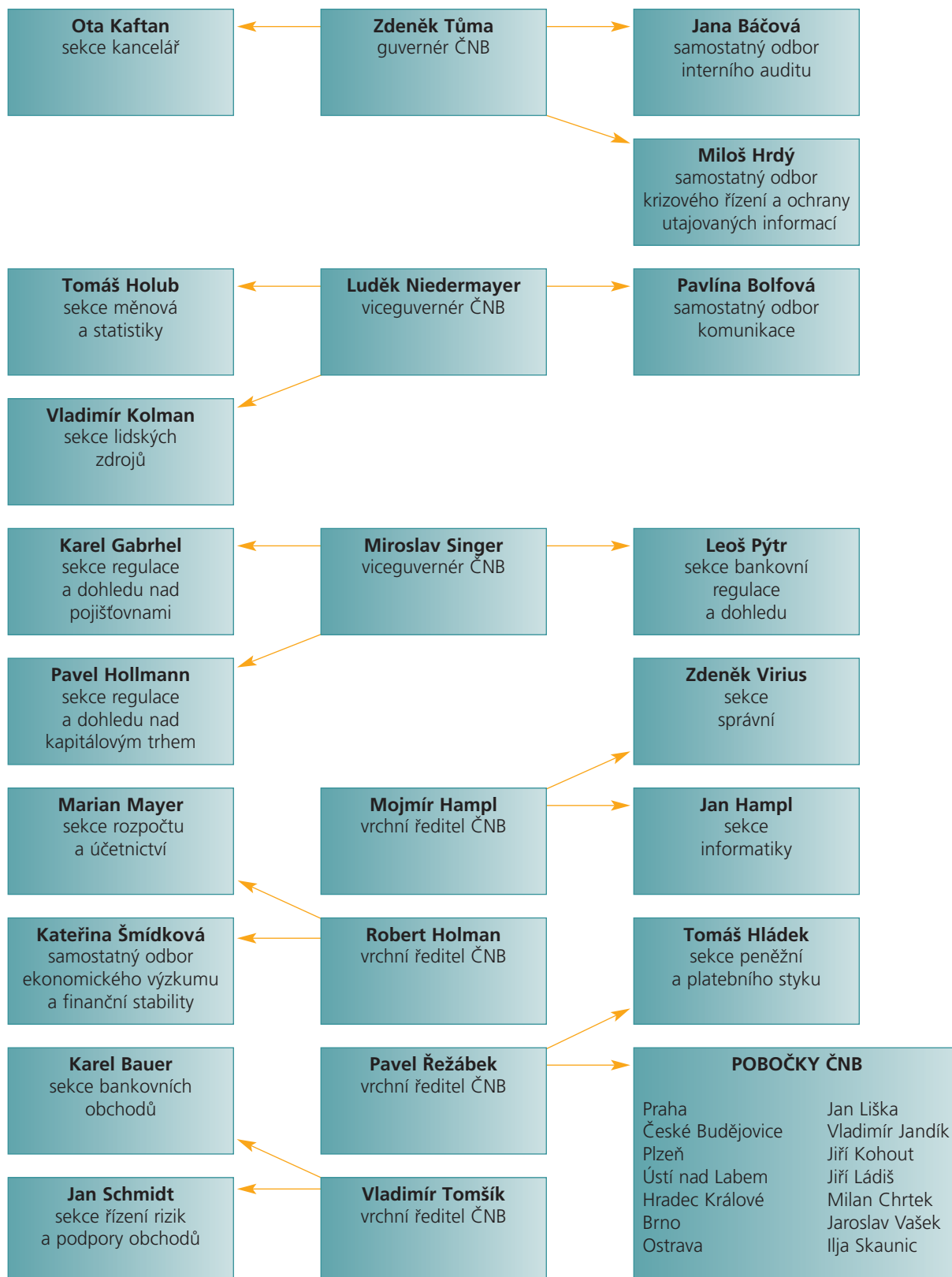


#### Ředitelé poboček



1. Milan Chrtěk (pobočka Hradec Králové),  
2. Jiří Ládiš (pobočka Ústí nad Labem), 3. Jan Liška (pobočka Praha),  
4. Vladimír Jandík (pobočka České Budějovice),  
5. Jaroslav Vašek (pobočka Brno), 6. Jiří Kohout (pobočka Plzeň),  
7. Ilja Skaunic (pobočka Ostrava)

## ORGANIZAČNÍ SCHÉMA







## CÍLE A ÚKOLY ČNB A JEJICH PLNĚNÍ



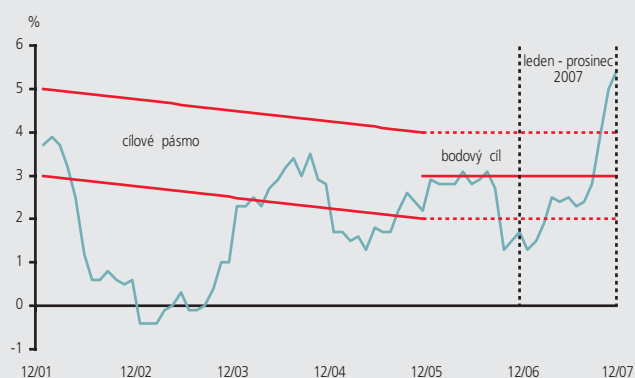
2

### MĚNOVÁ POLITIKA A EKONOMICKÝ VÝVOJ

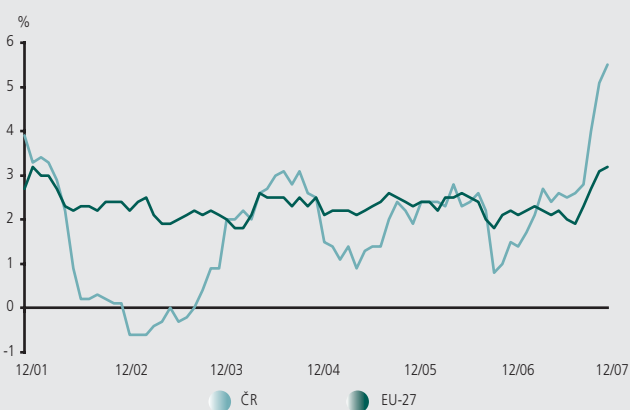
Hlavním cílem měnové politiky ČNB je udržování cenové stability. Toho je dosaženo v rámci režimu cílování inflace, v němž se ČNB snaží udržet inflaci poblíž předem vyhlášeného cíle. Od počátku roku 2006 je cíl ČNB pro celkovou inflaci stanoven ve výši 3 % s tolerančním pásmem  $\pm 1$  procentní bod.

Inflace se v průběhu roku 2007 postupně zvyšovala, a přibližovala se tak inflačnímu cíli. V závěrečném čtvrtletí meziroční růst spotřebitelských cen v důsledku vývoje cen potravin a regulovaných cen zrychlil a dostal se nad horní okraj tolerančního pásma pro inflační cíl.

Plnění inflačního cíle



Vývoj inflace v ČR a v zemích Evropské unie



Inflace měřená harmonizovaným indexem spotřebitelských cen (HICP) byla v prvních čtyřech měsících roku 2007 pod úroveň inflace v zemích Evropské unie, ve zbývajících měsících (a zejména v závěrečném čtvrtletí) byla naopak výrazně vyšší.

Uvedený vývoj inflace na konci roku 2007 je možno hodnotit jako dočasný výkyv vyvolaný souběhem řady jednorázových faktorů. Po jejich odeznění inflace na přelomu let 2008 a 2009 klesne zpět na nízké hodnoty odpovídající cílům ČNB.

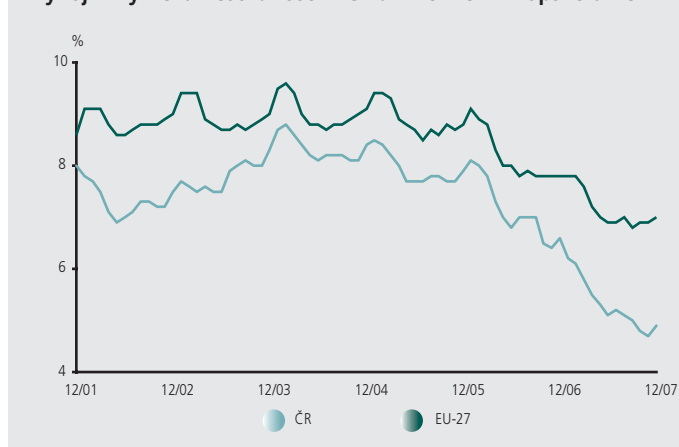
Vývoj spotřebitelských cen v roce 2007 ovlivňovaly zejména ceny potravin a regulované ceny. Spotřebitelská inflace byla dále ovlivněna změnami nepřímých daní a v menší míře také vývojem korigované inflace bez pohonných hmot.

Růst ekonomiky se v roce 2007 nadále udržel na vysoké, zhruba šestiprocentní úrovni. Česká ekonomika rostla stejně jako v předchozích pěti letech výrazně rychleji než ekonomika Evropské unie jako celku. Stejně jako v předchozím roce k růstu nejvíce přispívala hrubá tvorba fixního kapitálu a spotřeba domácností. K růstu přispěl mírně i čistý vývoz. Reálná ekonomika působila v souhrnu proinflačním směrem, když úroveň HDP převyšovala svůj potenciál, zatímco reálné mzdy tyto proinflační tlaky jen lehce tlumily.

Vývoj hrubého domácího produktu v ČR a v zemích Evropské unie



Vývoj míry nezaměstnanosti v ČR a v zemích Evropské unie



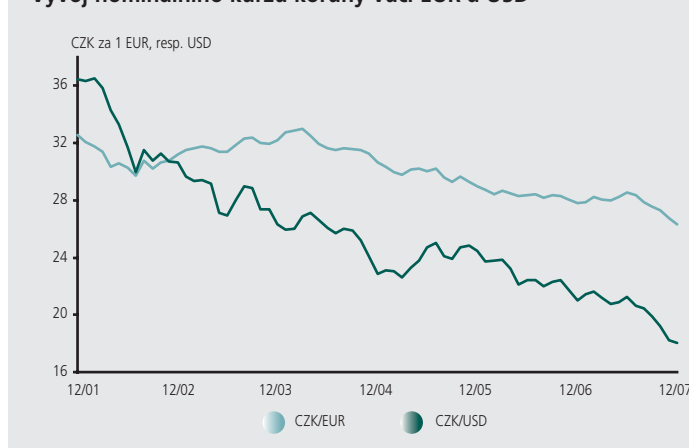
Pokračující rychlý růst české ekonomiky byl provázen zvyšováním poptávky po práci, což vytvářelo příznivé podmínky pro zvyšování zaměstnanosti. V některých odvětvích se přitom projevoval nedostatek pracovníků požadovaných profesí, který byl jen částečně pokrýván přílivem pracovníků ze zahraničí. Rostoucí zaměstnanost společně s vysokou tvorbou nových pracovních míst vedla k výraznému poklesu nezaměstnanosti (meziročně o více než jeden a půl procentního bodu). Míra nezaměstnanosti byla pak stejně jako v předchozích letech pod průměrem zemí Evropské unie a tento rozdíl se dále zvýšil. Růst nominálních i reálných mezd oproti předchozímu roku zrychlil.

Domácí krátkodobé úrokové sazby (ilustrované v grafu tříměsíčními úrokovými sazbami na peněžním mezibankovním trhu) byly v roce 2007 stejně jako v předchozích dvou letech nižší než odpovídající úrokové sazby v eurozóně. Tento rozdíl do dubna rostl, v dalších měsících se však postupně snižoval a v závěrečných dvou měsících roku poklesl pod úroveň prosince předchozího roku.

Sazby peněžního trhu



Vývoj nominálního kurzu koruny vůči EUR a USD



Nominální kurz koruny k euru nejprve v prvním pololetí mírně oslabil, avšak ve zbytku roku 2007 – a obzvláště v závěrečných dvou měsících roku – posiloval. V ještě větší míře kurz zpevňoval vůči americkému dolaru. Vývoj kurzu koruny byl vedle vývoje úrokových sazeb ovlivňován i turbulencemi na světových finančních trzích ve druhé polovině roku. Silnější kurz koruny k euru i dolaru zlevňoval ceny dovážených

statků, a tím tlumil inflační tlaky. ČNB stejně jako v předchozích letech neintervenovala na devizovém trhu.

Prognóza z ledna 2007 mírně snížila výhled budoucího vývoje inflace. Hlavním důvodem byla nižší než očekávaná inflace zaznamenaná v závěrečném čtvrtletí 2006, očekávaný nižší růst nepřímých daní, posílení kurzu koruny a snížení odhadovaných proinflačních tlaků z reálné ekonomiky. Zbývající tři prognózy z loňského roku naopak naznačovaly ožívování inflace v následujícím roce, odrážející zejména očekávané jednorázové zvýšení cenové hladiny v důsledku daňových úprav a pokračující rychlý růst regulovaných cen. Jednotlivé prognózy přitom v průběhu času postupně posouvaly očekávanou výši inflace směrem vzhůru, a to až nad horní okraj tolerančního pásma inflačního cíle. Po odeznění těchto vlivů by měla inflace v roce 2009 podle prognóz postupně klesat směrem k inflačnímu cíli. Ke snížení inflace by měl rovněž přispívat posun inflačního působení reálné ekonomiky z proinflačního na mírně protiinflační.

Udržení měnověpolitické inflace, tj. inflace, na kterou měnové politika reaguje, v blízkosti bodového inflačního cíle si podle lednové prognózy vyžadovalo nejprve stabilitu, a poté postupný růst úrokových sazeb. Následující prognózy již v této souvislosti mluvily jen o růstu úrokových sazeb. V souladu s vyzněním prognóz a s bilancí jejich rizik identifikovaných bankovní radou byly měnověpolitické úrokové sazby v roce 2007 zvýšeny ve čtyřech krocích (na květnovém, červencovém, srpnovém a listopadovém zasedání bankovní rady), a to v souhrnu o jeden procentní bod.

Podrobnější informace o ekonomickém vývoji a řízení měnové politiky lze najít v pravidelných čtvrtletních Zprávách o inflaci, které jsou dostupné na webové stránce ČNB v části „Měnová politika/Zprávy o inflaci“.

V březnu ČNB zveřejnila dokument „Nový inflační cíl ČNB a změny v komunikaci měnové politiky“. Jeho obsahem bylo snížení inflačního cíle ze 3 % na 2 % od ledna 2010 (toleranční pásmo  $\pm 1$  procentní bod bylo ponecháno) a zvýšení transparentnosti měnové politiky. Počínaje rokem 2008 bude zveřejňována trajektorie úrokových sazeb konzistentní s prognózou v číselné podobě (formou tzv. vějířového grafu) a jmenovité hlasování členů bankovní rady o nastavení úrokových sazeb. Od roku 2008 dojde také ke snížení dosavadní měsíční frekvence pravidelných měnověpolitických jednání bankovní rady na osm zasedání za rok. Cílem těchto změn je především sladit inflační cíl s praxí běžnou ve vyspělých zemích a dále zvýšit transparentnost, srozumitelnost a předvídatelnost měnové politiky.

V srpnu byl zveřejněn společný dokument ČNB a vlády ČR „Aktualizovaná strategie přistoupení České republiky k eurozóně“. Tento dokument reagoval na odklad přijetí eura za původně očekávaný horizont roku 2010. Jako hlavní překážku pro splnění maastrichtských konvergenčních kritérií dokument označil stav veřejných financí. Ten společně s nízkou pružností ekonomiky, zejména trhu práce, představuje riziko pro fungování české ekonomiky v eurozóně a brání realizaci výhod spojených s přijetím eura. Dokument uzavírá, že z těchto důvodů zatím nelze stanovit nové cílové datum přijetí eura. Na podzim roku 2007 pak byl ve spolupráci ČNB a Ministerstva financí připraven a následně vládou schválen každoroční materiál „Vyhodnocení plnění maastrichtských konvergenčních kritérií a stupně ekonomické sladění ČR s eurozónou“ (oba materiály jsou dostupné na webové stránce ČNB v části „Měnová politika/Strategické dokumenty“). Tento dokument vyústil do doporučení nestanovovat prozatím cílové datum přijetí eura, a tedy neusilovat v průběhu roku 2008 o vstup do mechanismu ERM II.

## DOHLED NAD FINANČNÍM TRHEM

### ČNB jako integrovaný orgán dohledu

Česká národní banka působí od roku 2006 jako integrovaný orgán dohledu nad finančním trhem České republiky. V roce 2007 bankovní rada ČNB rozhodla o tom, že dosavadní model řízení založený na regulaci a dohledu podle jednotlivých odvětví finančních služeb se od 1. ledna 2008 změní v model navržený stávajícími dohledovými sekcemi, uspořádaný podle základních činností, k nimž patří regulace, analýza, licencování, vydávání souhlasů, ukládání sankcí a vlastní výkon dohledu, jenž zahrnuje kontroly na místě a dohled na dálku. Nový model by měl přispět k rychlejšímu vytváření jednotné koncepce dohledu pro všechna odvětví finančních služeb, ke zlepšení efektivnosti dohledu a regulace a měl by podpořit i naplňování dalších hodnot stanovených ve strategickém dokumentu „Poslání ČNB při dohledu nad finančním trhem ČR“. Funkcionální uspořádání dohledu v ČNB znamená další krok v integraci dohledu nad finančním trhem České republiky, která fakticky začala 1. dubna 2006 tím, že ČNB převzala další dohledové kompetence od bývalé Komise pro cenné papíry, Úřadu státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění při MF ČR a Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami. Podrobnější informace o aktivitách ČNB jako orgánu dohledu nad finančním trhem, jakož i o vývoji jednotlivých sektorů finančních služeb zveřejňuje ČNB ve své pravidelné Zprávě o výkonu dohledu nad finančním trhem.

### Působnost ČNB v roli dohledového orgánu

V oblasti dohledu nad úvěrovými institucemi ČNB vykonávala dohled nad bankami, pobočkami zahraničních bank, družstevními záložnami, institucemi elektronických peněz a jinými osobami, které vydávají elektronické peníze podle zvláštních právních předpisů. Stejně jako ve všech zemích Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru (EHP) v případě poboček zahraničních bank i nadále platí, že primární odpovědnost za dohled nad těmito subjekty má orgán dohledu v zemi původu (tzv. domovský orgán dohledu). Kompetence ČNB vůči zmíněným pobočkám je omezena zákonem o bankách a ČNB u nich monitoruje především vývoj jejich likvidity.

V sektoru pojišťovnictví vykonávala ČNB dohled nad pojišťovnami, zajišťovnami a pobočkami pojišťoven a zajišťoven ze třetích států. Obdobně jako u úvěrových institucí má v případě poboček pojišťoven nebo zajišťoven ze států EU a EHP primární odpovědnost za dohled nad těmito subjekty domovský orgán dohledu.

Účastníky kapitálového trhu,<sup>2</sup> kteří podléhají pravomoci ČNB při výkonu dohledu nad kapitálovým trhem, jsou obchodníci s cennými papíry, zahraniční obchodníci s cennými papíry, kteří poskytují na území České republiky investiční služby prostřednictvím pobočky, osoby provádějící přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů za podmínek stanovených zákonem o cenných papírech, depozitáři, organizátoři regulovaných trhů, osoby provádějící vypořádání obchodů s cennými papíry, provozovatelé tiskáren oprávněných k tisku cenných papírů, centrální deponitář. Dále mezi ně patří institucionální investoři, což jsou banky provádějící obchody na vlastní účet s investičními nástroji na kapitálovém trhu, investiční společnosti, investiční fondy, penzijní fondy a pojišťovny a také zahraniční osoby, oprávněné podnikat ve stejných oborech na území České republiky, ostatní investoři na kapitálovém trhu, emitenti cenných papírů, osoby zavázané z těchto cenných papírů, vlastníci cenných papírů, emitenti a majitelé jiných investičních nástrojů.

<sup>2</sup> Obdobně jako ve všech zemích EU a EHP platí, že v případě poboček zřízených subjekty z těchto států má primární odpovědnost orgán dohledu v zemi původu.

V oblasti kapitálového trhu ČNB vykonávala dohled, rozhodovala o právech, právem chráněných zájmech a povinnostech právnických a fyzických osob, kontrolovala plnění informačních povinností osob podléhajících dohledu České národní banky a vykonávala další činnosti v rozsahu stanoveném zvláštními právními předpisy<sup>3</sup> upravujícími zejména oblasti podnikání na kapitálovém trhu, kolektivního investování, dluhopisů, práva obchodních společností nebo penzijních fondů.

### Vývoj na finančním trhu České republiky

Rok 2007 byl ovlivněn situací na světových trzích, kdy se od července začal projevovat vliv podceněného kreditního rizika u tzv. subprime hypoték na trhu v USA. Následně došlo k rozšíření kreditních spreadů u celé řady dluhových instrumentů a v průběhu dalších měsíců docházelo ke snižování některých ratingů a snižování reálné hodnoty strukturovaných finančních nástrojů v návaznosti na jejich stupeň zasažení výpadky cash-flow u původních podkladových aktiv. Česká národní banka pozorně sledovala velikost expozice subjektů českého finančního trhu vůči takovým rizikovým aktivům a na základě informací poskytovaných dohláženými subjekty hodnotila riziko přímého dopadu zmíněné situace na finanční trh ČR od počátku krize jako nevýznamný.

Rozhodující roli na finančním trhu České republiky hraje sektor úvěrových institucí, který zahrnuje banky, pobočky zahraničních bank a družstevní záložny. Dominantní roli v tomto sektoru hraje zahraniční kapitál – zahraniční investoři mají pod přímou nebo nepřímou kontrolou cca 98 % celkového objemu bilančních aktiv bank a poboček zahraničních bank. Podíl družstevních záložen na aktivech sektoru je velmi malý a nedosahuje ani 1 %.

Své služby nabízelo klientům v ČR k 31. prosinci 2007 celkem 23 bank a stavebních spořitelů a 14 poboček zahraničních bank. Bilanční suma bankovního sektoru se v roce 2007 zvýšila o 585 mld. Kč (18,6 %) na hodnotu 3 737 mld. Kč.<sup>4</sup> Tento výrazný nárůst byl na straně aktiv způsoben především pokračující úvěrovou expanzí. Poptávka po úvěrech se projevila zejména v sektoru obyvatelstva (meziroční nárůst 35,1 %), přesto objemově nejvýznamnější expozice stále vykazuje sektor nefinančních podniků (meziroční nárůst 17,2 %).

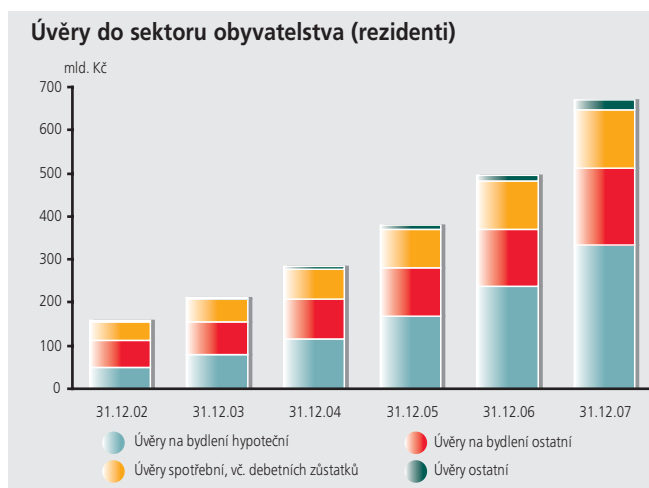
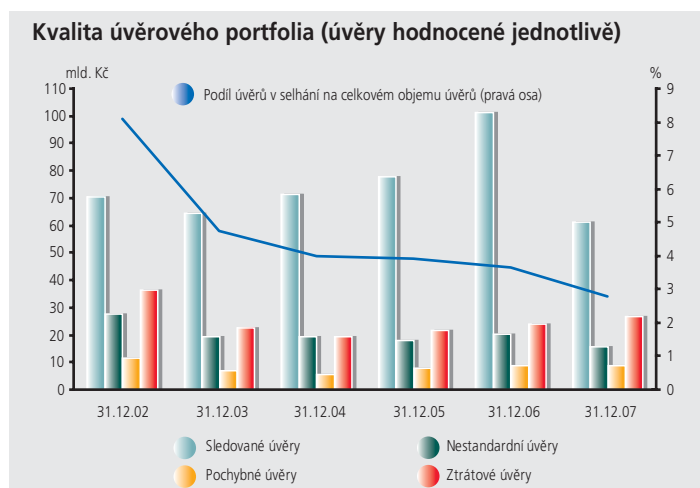
#### Sektorové členění pohledávek (mil. Kč)

	31. 12. 2002	31. 12. 2003	31. 12. 2004	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Rezidenti a nerezidenti celkem	892 371	950 766	1 010 309	1 178 670	1 413 084	1 785 838
Rezidenti	850 468	907 461	969 194	1 118 659	1 338 650	1 669 557
Nefinanční podniky	433 883	428 318	459 502	525 350	634 876	744 011
Finanční instituce	67 438	83 000	81 126	96 932	99 754	147 120
Vládní instituce	167 734	158 731	114 877	81 463	67 630	57 482
Domácnosti	178 622	235 568	311 837	412 895	530 805	707 848
Domácnosti – živnosti	21 552	24 678	28 530	33 361	35 923	39 059
Domácnosti – obyvatelstvo	157 070	210 891	283 307	379 535	494 882	668 789
Neziskové instituce						
sloužící domácnostem	2 792	1 845	1 852	2 019	5 586	13 096
Nerezidenti	41 904	43 305	41 115	60 011	74 433	116 281

<sup>3</sup> Zejména následující: zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů.

<sup>4</sup> Všechny údaje vycházejí z neauditovaných výsledků k 31. prosinci 2007.

Kvalita úvěrů bank a poboček zahraničních bank zaznamenala v roce 2007 pozitivní vývoj. Relativní podíl úvěrů v selhání (tj. kategorie nestandardních, pochybných a ztrátových úvěrů) se meziročně snížil o 0,9 procentního bodu na 2,8 %. I když absolutní objem problémových úvěrů v posledních třech letech opět začal narůstat, je toto tempo nižší než růst celkového úvěrového portfolia. Suma úvěrů v selhání měla ke konci roku 2007 hodnotu 51,3 mld. Kč.



Na straně zdrojů bankovního sektoru tvořily nejvýznamnější nárůst klientské vklady, které se zvýšily o 357 mld. Kč (tj. o 17 %). Vklady splatné na požádání rostly větším tempem (21 %) než termínované vklady (13 %) a tvoří většinu (53 %) celkového objemu klientských vkladů. Objem regulatorního kapitálu se zvýšil o 25,6 mld. Kč (13 %), a to na 221,3 mld. Kč ke konci roku 2007. Hodnota kapitálové přiměřenosti vzrostla jen nepatrně na 11,5 %.

Bankovní sektor vytvořil v roce 2007 čistý zisk v rekordní výši 47,1 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 24 %. Rostoucí objem úvěrové angažovanosti a růst úrokových sazeb přispěly k pozitivnímu vývoji úrokového zisku bank, který meziročně vzrostl o 13,3 mld. Kč (19 %) na hodnotu 84,9 mld. Kč. Zisk z poplatků a provizí vzrostl o 2,7 mld. Kč (8,4 %) a dosáhl výše 35,6 mld. Kč. Správní náklady stouply o 3,9 mld. Kč (7,1 %) na 59,6 mld. Kč. Ztráty ze znehodnocení úvěrů se zvýšily o 1,6 mld. Kč, celkem činily 6,9 mld. Kč. Objem odpisů se snížil o 0,5 mld. Kč na 7,9 mld. Kč. V tuzemském bankovním sektoru se v minulém roce rovněž zvýšil počet zaměstnanců<sup>5</sup> o 714 na 38 708.

#### Ukazatele vývoje bankovního sektoru

	31. 12. 2002	31. 12. 2003	31. 12. 2004	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Počet bank a poboček zahr. bank	37	35	35	36	37	37
Aktiva celkem (mld. Kč)	2 481,1	2 527,7	2 635,6	2 954,4	3 151,8	3 736,8
Závazky vůči klientům (mld. Kč)	1 608,2	1 665,9	1 731,8	1 919,6	2 102,2	2 459,2
Čistý zisk (mld. Kč)	30,4	30,2	32,9	39,1	38,0	47,1
Správní náklady (mld. Kč)	47,0	47,5	48,8	51,8	55,7	59,6
Kapitálová přiměřenost (%)	14,3	14,5	12,6	11,9	11,4	11,5
Podíl ohrožených úvěrů na klient. úvěrech (%)	8,1	4,8	4,0	3,9	3,7	2,8
Přepočtený počet zaměstnanců	39 202	39 072	38 500	37 199	37 894	38 708
Počet bankovních míst	1 722	1 670	1 785	1 825	1 877	1 862
Počet bankomatů	2 254	2 572	2 750	3 005	3 281	3 357

<sup>5</sup> Jedná se o průměrný počet zaměstnanců v daném roce přepočtený na celé pracovní úvazky (např. zaměstnanec s polovičním pracovním úvazkem je započten jako 1/2 zaměstnanec).



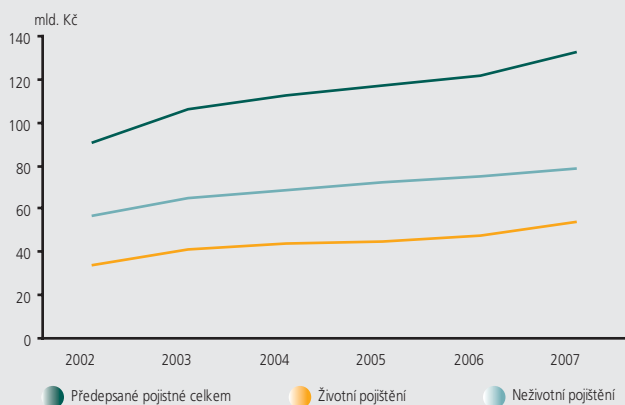
Na finančním trhu působilo rovněž 19 družstevních záložen s platným povolením.<sup>6</sup> Jejich celková bilanční suma k 31. prosinci 2007 činila přibližně 9 mld. Kč (nárůst za rok 2007 o cca 31 %). Ke zvýšení celkové bilanční sumy významnou měrou přispěl zejména nárůst úvěrů o 1,1 mld. Kč (cca 27 %). Čtyři největší družstevní záložny (dle bilanční sumy) mají i nadále zhruba 70% podíl na sektoru.

Na českém trhu působilo k 31. prosinci 2007 celkem 34 tuzemských (životních, neživotních i univerzálních) pojišťoven (o jeden subjekt více než v předchozím období) a 18 poboček zahraničních pojišťoven (o dvě více než v předchozím období).<sup>7</sup> Z hlediska původu kapitálu je 22 pojišťoven s rozhodující zahraniční majetkovou účastí a 12 s rozhodující tuzemskou majetkovou účastí. Ze zahraničních akcionářů se na celkovém základním kapitálu tuzemských pojišťoven nejvýznamněji (25,6 %) podíleli akcionáři z Nizozemska.

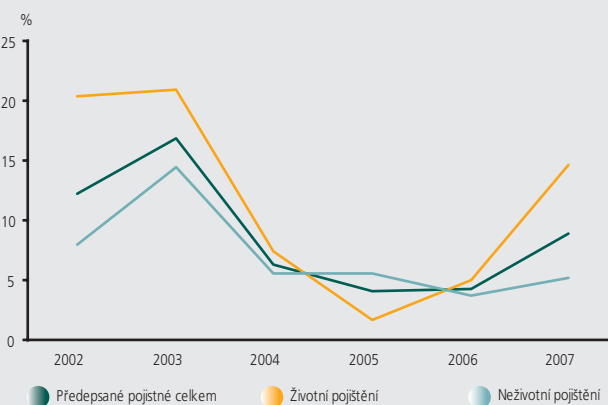
Tempo růstu předepsaného pojistného se v roce 2007 zvýšilo na 8,8 %, což v porovnání s předchozím rokem (4,3 %) představuje téměř dvojnásobek. Zatímco hrubý domácí produkt rostl v roce 2006 reálně o 6,1 %, a tedy rychleji než předepsané pojistné, v roce 2007 byla situace opačná (reálný produkt vzrostl o 6,6 %<sup>8</sup>). Pozitivní trend vývoje předepsaného pojistného je způsoben vysokou dynamikou v oblasti životního pojištění, kde předpis v roce 2007 vzrostl o 14,6 % (předchozí rok 5,1 %). Neživotní pojištění zaznamenalo mírný nárůst dynamiky z 3,8 % za rok 2006 na 5,1 % a vykazuje v zásadě stabilní tempo růstu předpisu od roku 2004.

Podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném se zvýšil v roce 2007 oproti předchozímu období o 2,1 procentního bodu na 40,8 % a dosáhl tak historicky nejvyšší hodnoty. Nadále je však tento podíl nižší než ve vyspělých státech EU.

Vývoj hrubého předepsaného pojistného



Tempo růstu předepsaného pojistného



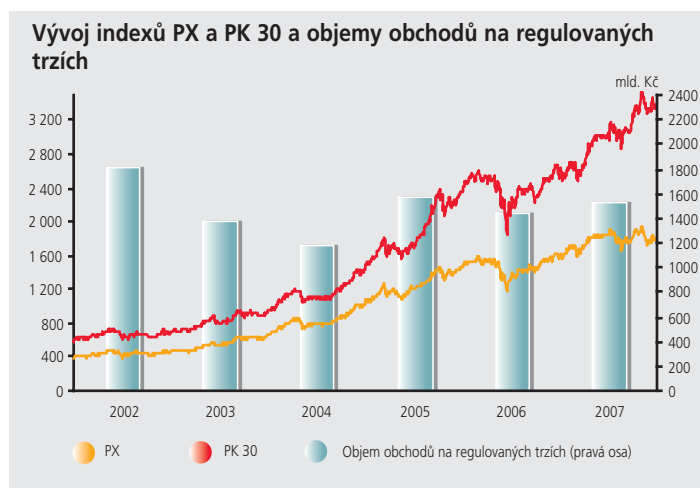
V oblasti kolektivního investování došlo po novele zákona o kolektivním investování v průběhu roku 2007 k nárůstu zájmu o zakládání nových otevřených podílových fondů, nemovitostních fondů a fondů pro kvalifikované investory. Z aktivních tuzemských subjektů kolektivního investování a penzijních fondů podléhalo dohledu ke konci roku 2007 celkem 18 investičních společností, 7 investičních fondů a 121 otevřených podílových fondů, z toho 38 standardních a 83 speciálních. V sektoru

<sup>6</sup> V 1. pololetí bylo odňato povolení jedné družstevní záložně z důvodu nedostatků v činnosti zjištěných při kontrole na místě.

<sup>7</sup> Údaje nezahrnují Českou kancelář pojistitelů.

<sup>8</sup> Dle předběžných údajů ČSÚ.

domácích podílových fondů určených veřejnosti během roku 2007 narostl celkový objem aktiv o 10,3 % na 174 mld. Kč. Na konci roku 2007 ČNB evidovala rovněž 44 obchodníků s cennými papíry (z toho 13 bank) a 14 zahraničních subjektů ze států EU poskytujících investiční služby v ČR prostřednictvím pobočky (z toho 11 bank). V oblasti regulovaných trhů působilo pod dohledem ČNB 85 emitentů kótovaných cenných papírů.



V sektoru penzijních fondů působí od 1. ledna 2008 deset subjektů. Účetní zisk sektoru meziročně vzrostl o 6,5 % na 4,4 mld. Kč při celkovém nárůstu bilanční sumy o 15 % na 167,2 mld. Kč. Průměrné zhodnocení připisované pro účastníky penzijního připojištění se tak může pohybovat na hranici 2,3 %. Prostředky účastníků v pasivách fondů narostly během roku 2007 o 19 % a při předpokládaném rozdělení zisku fondů dle pravidel stanovených zákonem 42/1994 Sb. by na ně mělo k 31. prosinci 2007 připadat 166,2 mld. Kč, což znamená v ročním srovnání nárůst o 26,3 mld. Kč. V průběhu roku 2007 přitom saldo přijatých a vyplacených prostředků do sektoru penzijních fondů činilo 22,3 mld. Kč, zatímco ve stejném období objem investic do cenných papírů v reálné hodnotě v aktivech fondů narostl o 13,9 mld. Kč na 144,2 mld. Kč a saldo z titulu pohledávek, vkladů a hotovosti činilo 6,8 mld. Kč s konečným objemem aktiv tohoto typu na konci roku 2007 ve výši 16 mld. Kč.

### Využití Centrálního registru úvěrů

Nástrojem ke snižování úvěrového rizika, který slouží bankám od roku 2002, je Centrální registr úvěrů. V roce 2007 byla připravena další etapa rozvoje CRÚ. Navrhované úpravy vycházejí především z požadavků bank a zkušeností z věcné správy systému v ČNB. Cílem je optimalizace a stabilizace funkcí CRÚ, řešení přímé komunikace informačních systémů bank s CRÚ, inovace stávajících modulů a vytváření modulů nových. Plánovány jsou také úpravy u registrace klientů a pohledávek, zajištění předpokladů pro mezinárodní výměnu dat a pro využití dat v praxi bankovního dohledu, promítnutí požadavků bank na úpravy funkcí analytického modulu, rozšíření funkcí pro správu CRÚ a úprava školícího prostředí. Realizace projektu proběhne ve třech etapách do roku 2010.

K 31. prosinci 2007 bylo v CRÚ evidováno 407 tisíc klientů s pohledávkami v celkové hodnotě 1 105 mld. Kč. Banky rutinně využívají možnost měsíčního monitoringu vývoje úvěrového zatížení všech svých klientů. V roce 2007 ČNB zaznamenala významný nárůst zájmu bank o přímou implementaci výstupů CRÚ do jejich interních systémů řízení úvěrových procesů a rizika.

### Mezinárodní spolupráce

I v roce 2007 se zaměstnanci ČNB v oblasti dohledu různou formou aktivně podíleli na práci na mezinárodní úrovni. Spolu s globalizací trhu a integrací dohledu nad finančním trhem jsou stále více formulována a vůči mezinárodním institucím komunikována jednotná stanoviska ČNB ke společné problematice finančních trhů.

V roce 2007 pokračovala bilaterální spolupráce s partnerskými dohledy v zahraničí. Významným impulzem k rozvoji této spolupráce je povinnost společně se zahraničními partnery posuzovat speciální přístupy podle požadavků stanovených regulačním konceptem Basel II, tak jak je implementován v příslušných směrnících práva ES. Toto posuzování se týká zejména úvěrového a operačního rizika. Bilaterální spolupráce na bázi mezinárodních dohod typu Memorandum of Understanding (MoU) byla doplňována průběžným kontaktem se zahraničními partnery podle aktuální potřeby. Pokud jde o multilaterální spolupráce, ČNB se aktivně podílela na práci řady výborů a pracovních skupin Evropské komise, Evropské centrální banky, Banky pro mezinárodní platby i dalších mezinárodních organizací. Velký význam pro dohled nad finančním trhem České republiky a pro rozvoj spolupráce s orgány dohledu členských zemí EU měla aktivní práce ČNB ve výborech třetí úrovně tzv. Lamfalussyho procesu, to znamená ve Výboru evropských bankovních supervizorů (CEBS), Výboru evropských regulátorů cenných papírů (CESR), Výboru evropských dohledů v pojišťovnictví a zaměstnaneckém penzijním pojištění (CEIOPS) a v pracovních skupinách a podskupinách, které zmíněné výbory zřídily. Práce v nich poskytuje ČNB nové možnosti při nastavování vhodné evropské legislativy a získávání nástrojů pro lepší plnění svých základních úkolů v oblasti dohledu nad finančním trhem.

Po jednáních započatých již v roce 2006 se ČNB stala signatářem Mnohostranné dohody o spolupráci v rámci Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry (IOSCO) a začala spolupracovat s konkrétními jurisdikcemi. Cílem IOSCO je vzájemná spolupráce při podpoře vysokých standardů regulace s cílem udržet spravedlivý, efektivní a finančně zdravý kapitálový trh. V rámci IOSCO se ČNB účastní prací zejména v European Regional Committee a Emerging Markets Committee.

Od začátku roku 2007 se ČNB stala členem Mezinárodní organizace dohledů nad penzijními fondy (IOPS). Členství poskytuje ČR přístup k podrobným informacím o penzijních systémech v jednotlivých členských státech této organizace. Zástupci ČNB se účastnili na práci její Technické komise, jejímž předmětem zájmu jsou zejména studie porovnávající různé aspekty soukromých penzí napříč členskými zeměmi a výsledkem jsou např. standardy pro oblast licencování, dohled na místě i na dálku, problematika přeshraniční spolupráce, řízení rizik alternativních investic, corporate governance, garanční schémata v rámci sektoru a další. ČNB během roku 2007 aktivně sledovala i činnost pracovních výborů a podvýborů IAIS (International Association of Insurance Supervisors) na jednotlivých standardech a doporučeních a účastnila se různých dotazníkových šetření prováděných touto asociací.

### Regulace finančního trhu

V roce 2007 bylo přijato několik zákonů, které změnila a upravily podnikání na finančním trhu. Změny, které se v různém rozsahu týkaly zákona o bankách, zákona o spořitelních a úvěrních družstvech, zákona o podnikání na kapitálovém trhu a zákona o platebním styku, významně zasáhly do výkonu dohledu nad finančním trhem.

Změnu regulace napříč sektory přinesla komplexní prováděcí vyhláška ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, aplikující evropské směrnice 2006/48/ES a 2006/49/ES označované jako Basel II, a příslušný zákon č. 120/2007 Sb. Vyhláška zavádí nový koncept kapitálové přiměřenosti v ČR a zároveň zahrnuje i některá další pravidla obezřetného podnikání subjektů finančního trhu. Společně s hlavním cílem,

kterým byla věcná transpozice nové regulační koncepce Basel II, představuje vyhláška významný přínos i z hlediska koncepčních cílů integrace dohledu nad finančním trhem v ČNB. Soustředění více regulovaných oblastí vztahujících se na více typů regulovaných subjektů do jediného prováděcího právního předpisu umožnilo vyhnout se opakování shodných či obdobných textů a alespoň částečně sjednotit případnou odlišnou terminologii napříč segmenty finančního trhu. Vyhláškou č. 123/2007 Sb. se začíná postupně naplňovat zásada jednotného přístupu ke všem věcně dotčeným segmentům (shodný požadavek platí pro banku, družstevní záložnu i obchodníka s cennými papíry). Realizace záměru implementovat Basel II v zásadě jedinou společnou prováděcí vyhláškou a zároveň do ní integrovat také související stávající předpisy významně přispěla k optimalizaci obsahu, struktury a rozsahu regulace pro banky, spořitelny a úvěrní družstva a obchodníky s cennými papíry. Ke sjednocení regulace bank a spořitelny a úvěrních družstev přispělo také vydání vyhlášek, kterými se stanoví některé požadavky na řídicí a kontrolní systém těchto subjektů v oblasti předcházení legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

V regulaci pro pojišťovnictví nedošlo v roce 2007 k zásadním změnám. Nicméně vyhláška č. 251/2007 Sb. novelizovala vyhlášku č. 582/2004 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí. Novelou byly provedeny technické změny v oblasti upravující komunikaci mezi ČNB a pojišťovacími zprostředkovateli a byly zapsány nové instituce oprávněné poskytovat vzdělávací programy zaměřené na dosažení odborné způsobilosti pojišťovacích zprostředkovatelů a likvidátorů pojistných událostí. V průběhu roku probíhala příprava nového zákona o pojišťovnictví za aktivní spolupráce ČNB, Ministerstva financí a zástupců České asociace pojišťoven. V závěru roku se uskutečnilo mezirezortní připomínkové řízení a po vypořádání připomínek byl návrh zákona připraven k projednání vládou. Příprava projektu Solventnost II (Solvency II), představujícího nový přístup k regulaci pojišťovnictví, jenž je zaměřen především na identifikaci a řízení rizik, pokračovala do další fáze. V červenci 2007 přijala Evropská komise návrh směrnice, který byl postoupen k projednávání v Radě EU a Evropském parlamentu. ČNB úzce spolupracovala s Ministerstvem financí, jak již při projednávání v pracovní skupině Evropské komise, tak během následného projednávání v pracovní skupině Rady EU pro finanční služby. V rámci přípravy Solventnosti II proběhlo v roce 2007 třetí kolo kvantitativní dopadové studie (QIS3), které se zaměřilo na kalibraci výpočtu kapitálových požadavků a kterého se zúčastnilo 12 českých pojišťoven. Pracovní skupiny CEIOPS provedly následně vyhodnocení uvedené studie, podle kterého se výsledky českých pojišťoven od celoevropského průměru nijak výrazně neliší.

V oblasti kapitálových trhů nedošlo u legislativy kolektivního investování v roce 2007 k zásadním změnám, pouze ke zpřesnění prováděcích předpisů. Vyhláškou č. 241/2007 Sb. byla novelizována a doplněna vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti a vyhláškou č. 115/2007Sb., o podrobnostech plnění povinností depozitáře fondu kolektivního investování byla nahrazena předchozí vyhláška č. 265/2004 Sb., o podrobnostech plnění povinností depozitáře. Ve sledovaném období dále ČNB spolupracovala na přípravě zásadní novely zákona o podnikání na kapitálovém trhu (transpozice směrnice o trzích s finančními nástroji označované „MiFID“ a směrnice o transparenční). Ještě v průběhu prací na zmíněné transpoziční novele vešla v platnost dílčí novela tohoto zákona týkající se příjmů Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, řešící financování fondu ze státního rozpočtu.

Dále se v roce 2007 rovněž chystala novela obchodního zákoníku v oblasti nabídek převzetí (vznik nového zákona o nabídkách převzetí, dílčí změny v oblasti vytěsnění, transpozice směrnice o nabídkách převzetí) a ČNB úzce spolupracovala na návrhu zákona o nabídkách převzetí s Ministerstvem spravedlnosti. V oblasti penzijního připojištění se ČNB aktivně podílela na činnosti pracovních skupin organizovaných Ministerstvem financí, jejichž hlavním cílem je standardizace regulačního rámce

této části finančního trhu, jejíž současný stav se odvíjí od legislativního rámce z roku 1994.

Všech oblastí se týká vývoj legislativního procesu k návrhu nového zákona o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, který transponuje odpovídající směrnici EU. ČNB se na novele úzce podílela a zahájila také přípravu prováděcí vyhlášky, kde doplní podrobnější pravidla pro banky a další finanční instituce. Tento zákon je doprovázen mj. novelou devizového zákona, který ukládá devizovým místům nové povinnosti právě v souvislosti s praním špinavých peněz, mj. nutnost licenční registrace u ČNB, požadavky na důvěryhodnost osob aj. Derivátové obchody bude nově možné provádět jen v režimu zákona o podnikání na kapitálovém trhu. I zde byl text novely připravován v úzké součinnosti s ČNB, která též v roce 2007 zpracovala předběžný text prováděcí vyhlášky.

### **Kontrolní činnost v oblasti finančního trhu**

V rámci dohledu nad bankami a družstevními záložnami se v roce 2007 uskutečnilo celkem čtrnáct kontrol na místě, které byly provedeny v sedmi bankách a sedmi družstevních záložnách. Tyto kontroly byly zaměřeny na řízení úvěrového rizika, tržních rizik, operačních rizik (včetně rizik informačních systémů) a dále na oblast předcházení legalizace výnosů z trestné činnosti a na celkové zhodnocení vnitřního řídicího a kontrolního systému. Předmětem kontrol bylo ověření všech nebo části výše uvedených oblastí. V jednom případě byla v roce 2007 vykonána specializovaná mimořádná kontrola na místě.

V sektoru pojištnictví bylo roce 2007 zahájeno celkem osm kontrol na místě. Ve čtyřech případech šlo o kontroly komplexní, dvě kontroly byly zaměřeny pouze na oblast neživotního pojištění a v ostatních případech šlo o oblast finančního umístění a řízení rizik ve vztahu k investiční činnosti kontrolovaných subjektů. Do konce roku 2007 byl odpovědným zástupcům pěti pojišťoven předán protokol o kontrole, zbývajících tři kontroly pokračovaly ještě v roce následujícím.

Po vyhodnocení přístupu pojišťoven ke zjištěným nedostatkům a posouzení vhodnosti a účinnosti navrhovaných opatření a s přihlédnutím k množství a závažnosti kontrolních zjištění zahájila ČNB se třemi subjekty správní řízení. V jednom případě bylo současně se zahájením správního řízení vydáno předběžné opatření, kterým ČNB zakázala pojišťovně uzavírat pojistné smlouvy a rozšiřovat již převzaté závazky v odvětvích, k jejichž provozování neměla povolení orgánu dohledu. V rozhodnutí ve správním řízení uložila ČNB všem třem dotčeným subjektům povinnost zpracovat a předložit časový harmonogram a věcnou náplň kroků k odstranění zjištěných nedostatků.

V oblasti kolektivního investování a penzijních fondů bylo zahájeno a ukončeno celkem sedm kontrol na místě, z toho se tři týkaly vnitřního provozu investičních společností, čtyři rizikového hodnocení penzijních fondů, dodržování pravidel pro obhospodařování majetku třetími osobami a pravidel pro výpočet reálné hodnoty majetku. V oblasti poskytování investičních služeb v roce 2007 proběhlo devět kontrol na místě u obchodníků s cennými papíry, z toho čtyři komplexní, v oblasti veřejných trhů se uskutečnila jedna kontrola na místě. Denně byl prováděn monitoring transakcí uzavřených na regulovaných trzích a kromě toho byl rovněž nastartován nový projekt informačního systému pro monitoring kapitálových trhů. Kontrolováno bylo rovněž dodržování povinnosti vedoucích osob emitentů hlásit transakce s cennými papíry příslušného emitenta.

V rámci dohledu na dálku ČNB průběžně sledovala plnění informačních povinností ze strany dohlížených subjektů finančního trhu i to, zda informace, které zmíněné subjekty poskytují ČNB, odpovídají všem požadavkům na ně kladeným. ČNB následně tyto informace vyhodnocovala a využívala při plnění svého mandátu pro dohled

nad finančním trhem, zejména k zajištění stability finančního systému a bezpečného a plynulého rozvoje finančního trhu ČR.

### Licenční a sankční činnost v oblasti finančního trhu

V oblasti úvěrových institucí bylo vydáno 18 předchozích souhlasů k nabytí kvalifikované účasti na bance, jednou byla povolena změna licence jejím rozšířením a byl vydán jeden souhlas s fúzí bank. Možnosti, že libovolný bankovní subjekt s licenci ze země EU může rozšířit své podnikání v celém prostoru zemí EU prostřednictvím založení pobočky nebo v rámci tzv. přeshraničního poskytování služeb nemajícího charakter trvalé hospodářské činnosti, využila v průběhu roku 2007 jedna nová pobočka zahraniční banky v režimu jednotné bankovní licence. Navíc se od 1. ledna 2008 jedna střední banka přeměnila na pobočku zahraniční banky. Počet subjektů, které ČNB oznámily poskytování přeshraničních služeb v ČR v roce 2007, se zvýšil na celkových 198. V rámci volného pohybu služeb oznámily nabízení svých služeb mimo ČR rovněž dvě instituce s bankovní licencí udělenou ČNB.

Bankovní dohled ČNB v roce 2007 ve správním řízení vydal jedno rozhodnutí o odnětí povolení působit jako družstevní záložna. Důvodem byly závažné nedostatky v činnosti zjištěné při kontrole na místě. V 10 případech byla udělena pokuta za porušení povinnosti v doručování družstevními záložnami. Mimo režim správního řízení bylo vydáno 34 rozhodnutí souvisejících se schvalováním externích auditorů, 30 rozhodnutí týkajících se struktury akcionářů před valnou hromadou, ve dvou případech bylo rozhodnuto o započítávání podřízeného dluhu do kapitálu banky či družstevní záložny, ve čtyřech případech o vložení dalšího členského vkladu do základního kapitálu družstevní záložny apod. Celkem 20 rozhodnutí se týkalo souhlasů ve věci posouzení splnění podmínek pro výkon funkce člena orgánu družstevní záložny nebo řídicí osoby. Vyjádření k osobám navrhovaným do funkce vedoucích zaměstnanců bank bylo vydáno v devíti případech.

V pojišťovnictví bylo v roce 2007 zahájeno celkem 100 správních řízení, z toho bylo 89 řízení ukončeno správním rozhodnutím. ČNB udělila povolení k provozování pojišťovací činnosti jedné společnosti, čtyřem pojišťovněm bylo uděleno povolení k rozšíření provozované činnosti. V rámci správních řízení vedených ve věci žádosti o udělení předchozího souhlasu se změnou člena statutárního nebo dozorčího orgánu a nebo osoby prokuristy pojišťovny byl udělen souhlas pro 91 osob a pro jednu osobu v roce 2007 souhlas udělen nebyl. V celkem šesti případech byl udělen předchozí souhlas s nabytím nebo zvýšením účasti na vlastnických právech. Česká národní banka rovněž schválila fúzi jedné pojišťovny s její dceřinou společností a jeden převod pojistného kmene. Udělila též jeden souhlas s tvorbou jiné technické rezervy a jeden souhlas s jinou skladbou finančního umístění.

Velký počet pojišťoven a poboček pojišťoven ze států EU a Evropského hospodářského prostoru notifikoval svůj úmysl dočasně poskytovat služby v ČR. ČNB obdržela oznámení zahraničních regulátorů o notifikacích 82 pojišťoven a o ukončení činnosti 5 pojišťoven na území ČR. Počet notifikovaných pojišťoven tak dosáhl počtu 478. I v budoucnu lze očekávat postupný nárůst notifikovaných subjektů jak formou založení pobočky, tak formou přeshraničního poskytování služeb a s tím spojený nárůst jejich tržního podílu na pojistném trhu v ČR. Notifikované subjekty, které poskytují pojištění přeshraničně, mají vliv především na konkurenční prostředí na trhu neživotního pojištění.

Do konce roku 2007 provedlo notifikaci v oblasti kolektivního investování již celkem 1 479 fondů či podfondů obhospodařovaných 64 zahraničními investičními společnostmi nebo SICAV<sup>9</sup> ze sedmi zemí EU. Povolení ČNB získalo i 20 zahraničních

<sup>9</sup> Sociétés d'investissement à capital variable, investiční společnost s variabilním kapitálem.



speciálních fondů. Úmysl poskytovat investiční služby na území ČR bez umístění organizační složky již notifikovalo celkem 518 nebankovních subjektů ze 17 zemí EU. Ve dvou případech toto povolení v průběhu roku podle platné legislativy zaniklo na základě změny předmětu podnikání.

Bylo vydáno 294 rozhodnutí v oblasti kolektivního investování a penzijních fondů, týkajících se schvalování vedoucích osob, schvalování změn statutů, změn depozitářů, povolení k vytvoření investiční společnosti a investičních a podílových fondů. ČNB povolila vznik jednoho nového penzijního fondu a sloučení jiných dvou penzijních fondů. Dále vydala 160 rozhodnutí z oblasti poskytování investičních služeb, která se převážně týkala rozšíření, případně zrušení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, povolení k činnosti makléře, udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby obchodníka s cennými papíry nebo udělení souhlasu k nabytí kvalifikované účasti.

V oblasti regulovaných trhů ČNB rozšířila povolení k činnosti organizátora mimoburzovního trhu a provozovatele vypořádacího systému RM-System, a.s. o obchodování se zahraničními cennými papíry. Byly rovněž uděleny souhlasy se změnou pravidel vypořádacích systémů subjektů UNIVYC, a.s. a RM-System, a.s. Dlouhodobě probíhalo řízení o udělení povolení k činnosti centrálního depozitáře cenných papírů. Při výkonu dohledu nad regulovanými trhy bylo vedeno 9 správních řízení a v oblasti emisí cenných papírů bylo vedeno celkem 276 správních řízení, přičemž 191 z nich se týkalo schvalování dokumentů v souvislosti s emisemi cenných papírů (emisní podmínky dluhopisů a prospekty cenných papírů), 9 řízení v oblasti nabídek převzetí, 8 řízení týkajících se informační povinnosti emitentů kótovaných cenných papírů a 68 řízení při uplatnění práva výkupu účastnických cenných papírů (tzv. vytěsnění či squeeze-out); podíl udělených souhlasů pro účely vytěsnění byl cca 67 %. Dále byla prověřována oznámení o tzv. manažerských obchodech vedoucích osob emitentů a o podílech na hlasovacích právech. V rámci sankčních řízení bylo vedeno 56 správních nebo přestupkových řízení. Ve sledovaném období nabylo právní moci 44 rozhodnutí a pravomocně byly uloženy peněžité pokuty v celkové výši 12,86 mil. Kč.

### Finanční zprostředkovatelé

Ke konci roku 2007 ČNB evidovala 13 365 osob (převážně fyzických) s registrací investičního zprostředkovatele. Bylo rovněž organizováno 39 termínů makléřských zkoušek, kterých se zúčastnilo 394 osob. ČNB evidovala k 31. prosinci 2007 celkem 1 917 osob s povolením k činnosti makléře.

V roce 2007 ČNB zapsala dále do registru pojišťovacích zprostředkovatelů a samostatných likvidátorů pojistných událostí<sup>10</sup> celkem 14 541 právnických nebo fyzických osob, z toho 94 pojišťovacích agentů a 60 pojišťovacích makléřů. Ke konci roku 2007 v něm bylo zapsáno celkem 67 529 pojišťovacích zprostředkovatelů, z nichž 5 226 bylo notifikováno ze zahraničí. Na základě změny organizačního řádu České národní banky došlo s účinností od 1. ledna 2008 k převedení agendy registrace pojišťovacích zprostředkovatelů na pobočku Plzeň.

### DEVIZOVÝ DOHLED

Na základě zmocnění obsaženého v zákoně č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, provádí Česká národní banka regulaci a dozor i v devi-

<sup>10</sup> Registr pojišťovacích zprostředkovatelů je dostupný na webových stránkách ČNB <http://ispoz.cnb.cz>

zové oblasti. Tato činnost spočívá jednak ve vydávání devizových licencí, a to zejména k prodeji cizí měny v hotovosti, k bezhotovostním obchodům s cizí měnou a k poskytování peněžních služeb, jednak v dohledu nad dodržováním příslušných právních předpisů.

Česká národní banka tedy v devizové oblasti reguluje a dozoruje především činnost hotovostních směnárén a nebankovních devizových míst, která nabízejí bezhotovostní konverze cizí měny nebo zprostředkování úhrad do zahraničí a přejímání úhrad ze zahraničí.

Počet žádostí o devizovou licenci podaných v uplynulém roce a způsob jejich vyřízení dokumentuje následující tabulka:

Počet podaných žádostí o devizovou licenci v roce 2007 <sup>11</sup>			
Útvar ČNB	Počet podaných žádostí	Rozhodnutí o udělení devizové licence (kladné vyřízení)	Rozhodnutí o zamítnutí žádosti (záporné vyřízení)
PRAHA	17	12	6
ČESKÉ BUDĚJOVICE	2	2	0
PLZEŇ	2	2	0
ÚSTÍ NAD LABEM	2	2	0
HRADEC KRÁLOVÉ	1	1	0
BRNO	6	6	0
OSTRAVA	1	0	0
SEKCE 620	7	2	1
<b>CELKEM</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>7</b>

Podrobnější informace související s jednotlivými subjekty, které jsou držiteli devizové licence, lze nalézt na webových stránkách České národní banky, a sice v části „Dohled nad finančním trhem/Devizový dohled/Úplný seznam devizových míst z Registru devizových míst ČNB“.

Počet kontrol na místě provedených devizovým dohledem v roce 2007 a jejich zaměření dokumentuje níže uvedená tabulka:

Devizové kontroly na místě								
Útvar ČNB	Celkově	Ukončené				Podle zaměření		
		s porušením předpisů	bez porušení předpisů	pouze s úřed. záznamem	koncesní listiny	devizové licence k prodeji	devizové licence ostatní	jiné (OZP, neopráv. podnik.)
PRAHA	166	94	65	7	125	28	9	4
ČESKÉ BUDĚJOVICE <sup>12</sup>	40	29	8	3	22	18	3	0
PLZEŇ	43	33	9	1	36	4	2	1
ÚSTÍ NAD LABEM	56	47	7	2	44	10	2	0
HRADEC KRÁLOVÉ	55	37	2	16	48	2	3	2
BRNO	51	33	10	8	30	17	4	0
OSTRAVA	40	24	2	14	23	14	2	1
SEKCE 620	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>451</b>	<b>297</b>	<b>103</b>	<b>51</b>	<b>328</b>	<b>93</b>	<b>25</b>	<b>8</b>

<sup>11</sup> Z celkového počtu podaných žádostí o udělení devizové licence došlo ve dvou případech ke zpětvzetí žádosti, dvě řízení nebyla v roce 2007 dokončena, a tudíž přecházejí do roku 2008.

<sup>12</sup> Pobočka České Budějovice provedla v loňském roce celkem 43 kontroly na místě, k 31. prosinci 2007 však 3 kontroly nebyly dokončeny.



V případě zjištění porušení devizových předpisů ukládá Česká národní banka opatření k nápravě, případně je oprávněna ve správním řízení tato porušení sankcionovat. V roce 2007 bylo pravomocně ukončeno celkem 37 správních řízení zahájených z důvodu podezření na porušení devizových předpisů. Celková výše peněžitých sankcí uložených v roce 2007 činila 1 220 000 Kč. Tyto pokuty jsou příjmem státního rozpočtu.

Stejně jako v uplynulých obdobích i v loňském roce byla většina devizových deliktů zapříčiněna porušením podmínek pro provádění nákupu a prodeje cizí měny za českou měnu v hotovosti. Jednalo se především o nesprávně vystavované a označované odpočty o nákupu či prodeji cizí měny, dále o nedostatečně provedenou identifikaci klientů při transakcích v hodnotě nad 100 000 Kč či o neplnění oznamovacích povinností. Delikt neoprávněného nabízení, provádění nebo zprostředkování obchodů s devizovými hodnotami (jak hotovostních, tak i bezhotovostních) byl konstatován v šesti případech.

## PENĚŽNÍ OBĚH A PLATEBNÍ STYK

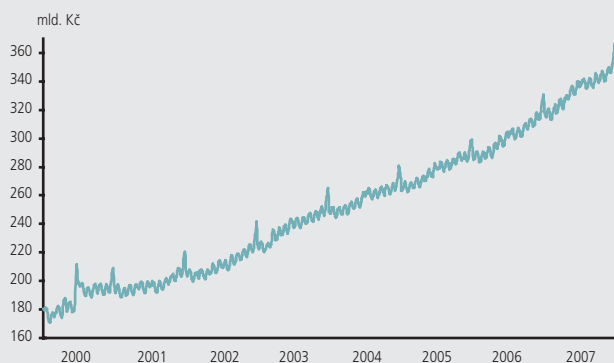
### Peněžní oběh

Výše oběživa dosáhla k 31. prosinci 2007 úrovně 353,7 mld. Kč. Celkový objem peněz v oběhu vzrostl v roce 2007 o 32,2 mld. Kč, což představuje nárůst o 10 %. Dynamika růstu oběživa v porovnání s rokem 2006 poklesla, ale byla vyšší než dlouhodobý průměr, který činí 9,4 %.

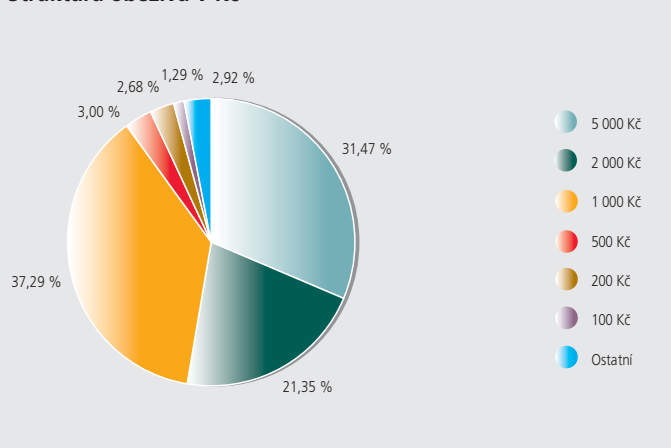
Počet bankovek i mincí v oběhu rostl pomaleji než oběživo v korunovém vyjádření. Počet bankovek v roce 2007 vzrostl o 8,2 % a počet mincí o 6,3 %. Přesto v roce 2007 přibylo v oběhu 25,7 mil. kusů bankovek a 98,5 mil. kusů mincí. K 31. prosinci 2007 bylo v oběhu 340,7 mil. kusů bankovek a 2 686,3 mil. mincí. Celkový počet platidel tak v roce 2007 přesáhl 3 mld. kusů. Z uvedeného počtu však 1,1 mld. kusů připadá na desetihaléře a dvacetihaléře, které jsou již neplatné, ale lze je ještě v ČNB vyměnit.

Průměrná hodnota bankovky v oběhu na konci roku 2007 činila 1 012 Kč, průměrná hodnota mince v oběhu (bez deseti- a dvacetihaléřů) činila 2,98 Kč.

Vývoj výše oběživa od 1. 1. 2000 do 31. 12. 2007



Struktura oběživa v Kč



Hotovostní obraty na pokladnách poboček ČNB dosáhly za rok 2007 hodnoty 1 511 mld. Kč, což představuje meziročně nárůst o 6,7 %. Na pokladnách poboček ČNB bylo v roce 2007 přijato nebo vydáno více než 2,6 mld. bankovek a mincí.

V červenci 2007 emitovala ČNB do oběhu nový vzor 2000 Kč bankovky. Nová dvou-tisícikoruna má řadu inovovaných a nových ochranných prvků, a to jak viditelných pouhým okem pro laickou veřejnost, tak zjištělných pomocí přístrojů a různých pomůcek sloužících pro ověření pravosti profesionály. První úpravy 2000 Kč bankovky byly provedeny u vzoru 1999. Od té doby uplynulo již 8 let, což je doba, po které většina centrálních bank považuje za žádoucí ochranu bankovek proti paděláním z kvalitní.

V roce 2007 vydala ČNB do oběhu další dvě zlaté mince z cyklu „Kulturní památky technického dědictví“: v květnu s námětem Ševčinský důl Příbram – Březové Hory a v říjnu s námětem vodní mlýn ve Slupi. Byly vydány i čtyři pamětní stříbrné mince: k 550. výročí založení Jednoty bratrské, k 650. výročí položení základního kamene Karlova mostu (motiv této mince byl zařazen do mezinárodního projektu Europa 2007), ke 100. výročí narození Jarmily Novotné a k 50. výročí vypuštění první umělé družice Země. Celkem bylo v loňském roce vyrobeno 96 250 pamětních stříbrných mincí (z toho 41 600 kusů v běžné kvalitě a 54 650 kusů ve špičkové kvalitě) a 15 800 pamětních zlatých mincí (z toho 4 400 kusů v běžné kvalitě a 11 400 kusů ve špičkové kvalitě). Celková nominální hodnota stříbrných mincí dosáhla 19,3 mil. Kč a zlatých mincí 39,5 mil. Kč.

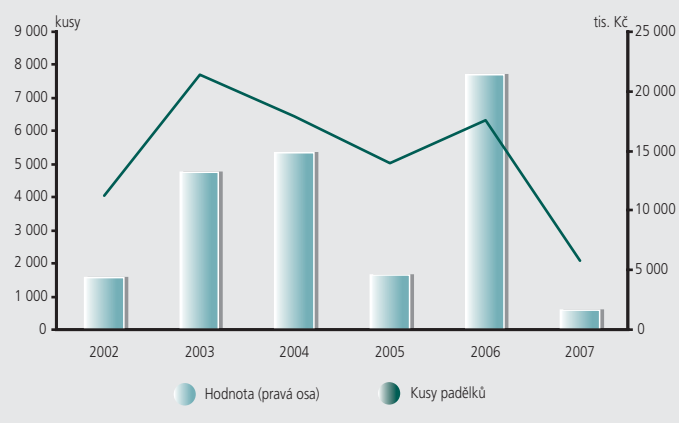


### Školení na rozpoznávání padělaných peněz, problematika padělků

V roce 2007 proběhla stejně jako v předcházejících letech školení pro osoby prodávající cizí měny, které jsou povinny se podle vyhlášky ČNB č. 434/2002 Sb., kterou se provádí § 9 odst. 3 zákona č. 219/1995 Sb., devizového zákona, prokázat osvědčením o absolvování kvalifikačního kurzu zaměřeného na rozpoznávání padělaných peněz. V roce 2007 kurzy úspěšně absolvovalo 425 posluchačů, za dobu trvání zákonné povinnosti pak 2 472 posluchačů.

V roce 2007 bylo na území České republiky zadrženo 3 524 kusů padělaných a pozměněných bankovek a mincí a 112 192 kusů napodobenin bankovek a mincí všech měn, nominálních hodnot a vzorů. Celkové množství zjištěných padělků je nižší než v předchozím roce, a to především proto, že Policie České republiky zadržela v loňském roce před rozšířením do oběhu pouze 249 kusů, což je o 4 595 kusů méně než v roce 2006. I v roce 2007 pokračoval trend narůstajícího počtu padělků EUR a naopak poklesu množství padělků USD. V roce 2007 již nebyl zadržen žádný padělek bývalých národních měn zemí, které v roce 2002 přijaly jednotnou evropskou měnu.

Padělků českých bankovek



### Bezhotovostní platební styk

Česká národní banka na základě ustanovení zákona realizuje bezhotovostní platební styk, tj. vedení účtů bank, vedení účtů státu, zajišťování mezibankovních plateb a vypořádání obchodů s krátkodobými cennými papíry. Operace bezhotovostního platebního styku jsou realizovány prostřednictvím systémů CERTIS, SKD a ABO. Česká národní banka připravuje rovněž právní předpisy v oblasti platebního styku a spolupracuje na přípravě evropské legislativy.

### CERTIS – systém mezibankovního platebního styku

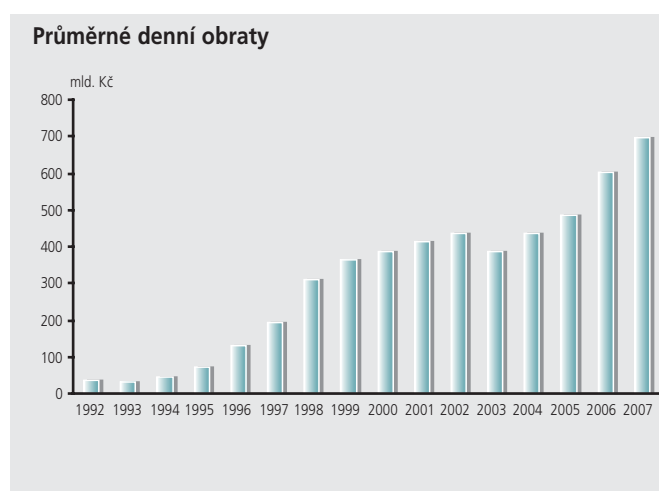
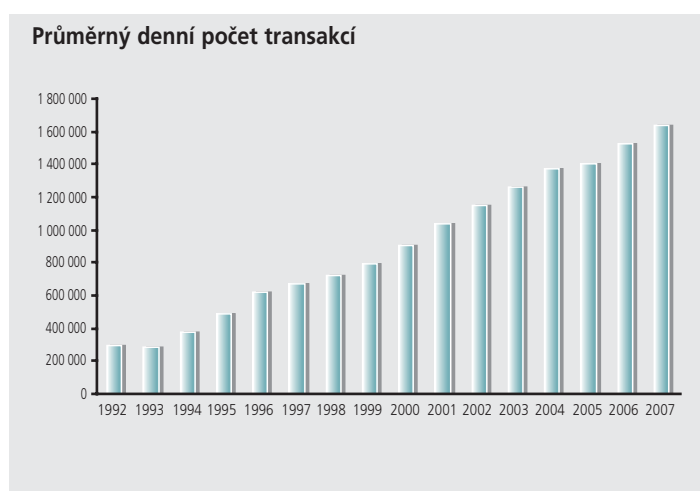
Systém CERTIS zajišťuje mezibankovní platební styk v České republice. Přímými účastníky systému jsou banky, spořitelny a úvěrní družstva a pobočky zahraničních bank. K 31. prosinci 2007 zahrnoval 40 přímých účastníků a 7 tzv. třetích stran – institucí zajišťujících např. zúčtování transakcí z platebních karet, obchodů s cennými papíry apod.

Od 1. listopadu 2006 byl systém CERTIS převeden z dosavadní mainframe platformy do serverového prostředí. Dosavadní funkcionality zůstala zachována. Smyslem převodu byla modernizace technologií, snížení nákladů a zvýšení výkonu systému.

V souvislosti s tím byly od 1. ledna 2007 sníženy poplatky placené účastníky systému.

V roce 2007 zpracoval systém CERTIS celkem 411 mil. transakcí (což představuje 7,6% meziroční nárůst) v celkové hodnotě 174 854 mld. Kč (nárůst 15,4 %). Průměrně bylo denně zpracováno 1,64 mil. transakcí. Průměrná denní hodnota transakcí byla 697 mld. Kč.

Následující grafy znázorňují vývoj počtu zpracovávaných transakcí a objemu převáděných prostředků v systému CERTIS za posledních 16 let.



### SKD – Systém krátkodobých dluhopisů

Systém krátkodobých dluhopisů provozovaný Českou národní bankou je systémem, který zajišťuje samostatnou evidenci (registr) cenných papírů a vypořádání obchodů s cennými papíry vedenými v této evidenci. SKD vede evidenci cenných papírů vydávaných Českou republikou (Ministerstvem financí) a splatných do jednoho roku, krátkodobých cenných papírů vydávaných ČNB se splatností do šesti měsíců a dalších dluhopisů s dobou splatnosti do jednoho roku.

Do SKD se promítají úpravy plynoucí ze změn v právních a daňových oblastech; ČNB také sleduje vývoj v oblasti vypořádacích systémů v Evropské unii, zvláště pak s ohledem na napojení těchto systémů na jednotný platební systém TARGET2, navrhovaný jednotný vypořádací systém TARGET2Securities a systém pro řízení kolaterálu CCBM2, které budou aktuální při přípravě na přistoupení ČR k euru.

K 31. prosinci 2007 bylo v SKD evidováno 152 majetkových účtů patřících 110 klientům (majitelům cenných papírů). Se systémem pracuje 20 agentů a 4 custodiáni.

Pojmem „agenti“ jsou označovány banky, které poskytují služby vypořádání obchodů s cennými papíry svým klientům – majitelům cenných papírů. Mají přímý interaktivní přístup k systému SKD. „Custodiáni“ spravují účty s cennými papíry, jejichž vlastníky jsou jiné osoby než custodiani, tj. zákazníci custodiánů.

Cenné papíry evidované v SKD jsou používány zejména jako zástava k vnitrodennímu úvěru, který ČNB poskytuje bankám pro potřeby účtování v systému CERTIS a pro potřeby repo operací ČNB.



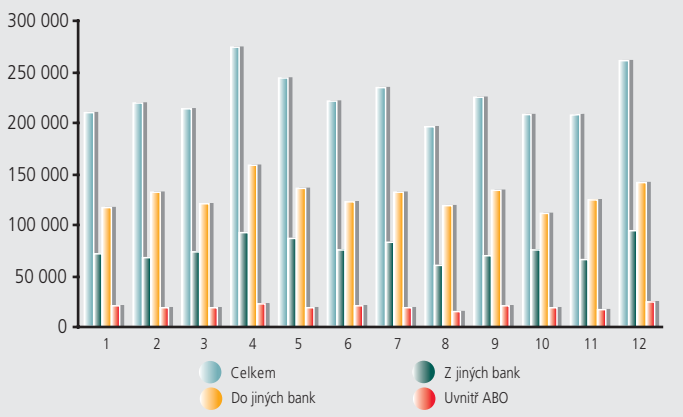
### ABO – systém účetnictví a platebního styku ČNB

V systému ABO bylo k 31. prosinci 2007 vedeno 41 107 živých účtů. Z toho 9 078 vnitřních účtů, 3 962 účtů zaměstnanců a 28 067 účtů právnických osob. Z účtů právnických osob spadá 23 842 účtů do skupiny účtů regulované státní pokladny. Majiteli ostatních účtů jsou především státní instituce, dále banky, zahraniční finanční instituce apod.

V roce 2007 pokračoval rozvoj systému ABO v rámci projektu ABO5, ve kterém se připravují nové funkce v aplikaci ABO-K internetové bankovníctví, integruje se zadávání zahraničních plateb do ABO a provádí se řada dalších menších úprav a vylepšení.

Následující graf zobrazuje počty účetních transakcí zpracovaných v roce 2007. V porovnání s rokem 2006 došlo k mírnému nárůstu – celkový počet položek se zvýšil o 2,9 %.

ABO – Denní průměr počtu položek



### Legislativní oblast

V průběhu roku 2007 se Česká národní banka aktivně zúčastnila tvorby a projednávání návrhu Směrnice o platebních službách na vnitřním trhu v pracovních skupinách Evropské komise a podílela se s Ministerstvem financí na nalezení kompromisního znění směrnice ve strukturách Rady EU.

Směrnice o platebních službách na vnitřním trhu byla přijata Evropským parlamentem i Radou EU ve druhé polovině roku 2007 a byla zveřejněna v Úředním věstníku EU dne 5. prosince 2007 pod číslem 2007/64/ES. Transpozice do právního řádu členských států, jejíž termín je stanoven na 1. listopad 2009, má přinést sjednocení právního rámce pro poskytování platebních služeb v celé EU.

Česká národní banka společně s Ministerstvem financí připravila k transpozici Směrnice o platebních službách na vnitřním trhu do českého právního řádu veřejný konzultační materiál, který byl uveřejněn na webových stránkách obou institucí. Jeho cílem je získat od bankovních i nebankovních poskytovatelů platebních služeb, klientů (včetně spotřebitelů) a odborné veřejnosti názory, připomínky a podněty, které budou využity při tvorbě nového zákona.

### **PŘÍPRAVA ČNB NA BUDOUCÍ ZAVEDENÍ EURA V ČESKÉ REPUBLICCE**

Na základě usnesení vlády byla v únoru 2006 v ČR ustavena Národní koordinační skupina (NKS) pro technickou, institucionální a legislativní přípravu na zavedení eura. Současně vzniklo šest pracovních skupin pro jednotlivé oblasti přechodu (pro finanční sektor, nefinanční sektor a ochranu spotřebitele, veřejné finance a veřejnou správu, legislativu, informatiku a statistiku a pracovní skupina pro komunikaci). Řízením celého procesu bylo pověřeno Ministerstvo financí.

Role ČNB v NKS je významná, neboť řada úkolů spojených se zavedením eura bude spadat do přímé působnosti centrální banky. ČNB je zastoupena ve vedení NKS, člen bankovní rady je jejím místopředsedou a současně vede i pracovní skupinu pro finanční sektor. ČNB dále společně s Ministerstvem financí předsedala pracovní skupině pro komunikaci a její zástupci jsou na expertní úrovni členy všech dalších pracovních skupin.

V první fázi své činnosti NKS zformulovala doporučení pro volbu optimálního scénáře zavedení eura (vládou schváleno v říjnu 2006) a zpracovala první verzi Národního plánu zavedení eura v ČR (duben 2007). Na přípravě obou dokumentů se významně podílela ČNB a pracovní skupina pro finanční sektor.

Národní plán obsahuje přehled technických, legislativních a institucionálních kroků, které je nezbytné učinit v souvislosti s přijetím jednotné měny. ČNB bude zodpovědná zejména za zavedení bankovek a mincí denominovaných v euru a bezhotovostního eura, přizpůsobení platebních systémů a spolupráci s finančním sektorem v tomto procesu. Významnou úlohu rovněž sehraje v rámci komunikace s veřejností. Vzhledem k tomu, že Aktualizovaná strategie přistoupení ČR k eurozóně, kterou vláda projednala v srpnu 2007, cílový termín nestanovuje, nejsou v Národním plánu uváděny konkrétní termíny pro započítání jednotlivých kroků, ale pouze odhad doby nutné pro jejich realizaci.

Hlavní úkoly centrální banky v procesu zavedení eura podrobněji mapuje materiál ČNB Aktualizace úkolů ČNB v souvislosti se zavedením eura v ČR z října 2007, který je přístupný na webových stránkách ČNB ([www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)).

Česká národní banka se rovněž společně s Ministerstvem financí účastní projektu technické pomoci s centrální bankou Belgie. V prosinci 2007 se v ČNB uskutečnila přednáška zástupců slovinské centrální banky na téma technická příprava na zavedení eura a problematika zvýšené inflace po vstupu do eurozóny.

Zástupci ČNB se dále účastní jednání pracovní skupiny Evropské komise pro technicko-organizační otázky zavedení eura (PAN II) a pracovní skupiny pro komunikaci DirCom. Zde je možné čerpat cenné informace a zkušenosti od současných členů eurozóny i dalších členských zemí EU, které jsou v pokročilejších fázích příprav na zavedení jednotné měny.

### OPERACE NA FINANČNÍM TRHU

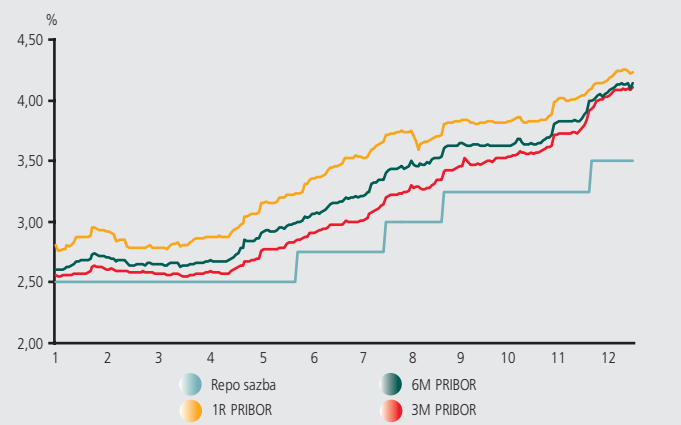
ČNB realizuje měnovou politiku prostřednictvím systému měnověpolitických nástrojů, který je složen z operací na finančním trhu, automatických facilit a povinných minimálních rezerv. Operace na finančním trhu hrají rozhodující úlohu při řízení hladiny úrokových sazeb, likvidity bankovního systému a v signalizaci nastavení měnové politiky. Bankovní rada ČNB rozhoduje o stanovení hodnoty tří úrokových sazeb: limitní dvoutýdenní repo sazby, diskontní a lombardní sazby. Hlavní měnověpolitickou úrokovou sazbou je limitní dvoutýdenní repo sazba. Nastavením výše této sazby ČNB ovlivňuje vývoj krátkého konce výnosové křivky. Diskontní a lombardní sazba tvoří koridor pro pohyb krátkodobých sazeb peněžního trhu. Při úpravách repo sazby (nastavené uprostřed) dochází k symetrické úpravě diskontní a lombardní sazby.

Bankovní rada v roce 2007 rozhodla celkem čtyřikrát o zvýšení limitní sazby pro dvoutýdenní repo operace vždy o 0,25 procentního bodu. S účinností od 1. června byla stanovena výše repo sazby na 2,75 %, od 27. července na 3,00 %, od 31. srpna na 3,25 % a od 30. listopadu na 3,50 %.

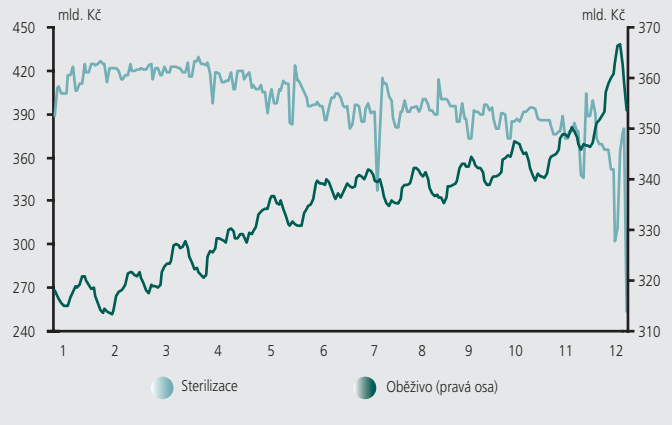
Prostřednictvím operací na peněžním trhu ČNB ovlivňuje stav likvidity bankovního sektoru tak, aby odpovídal optimální výši pro plnění povinných minimálních rezerv (PMR). Tím je zabezpečována stabilita krátkodobých úrokových sazeb na žádoucí úrovni. Základním podkladem pro rozhodování o operacích centrální banky na peněžním trhu je denní analýza a predikce vývoje likvidity bankovního sektoru a vývoj situace na peněžním trhu.

Hlavním nástrojem pro řízení krátkodobých úrokových sazeb byly v roce 2007 stejně jako v roce předcházejícím dvoutýdenní repo operace, vyhlášené pravidelně třikrát týdně. Vzhledem k dlouhodobému přebytku volné likvidity v bankovním systému byly tyto operace používány na stahování volných rezerv (na rozdíl od např. ECB, která chybějící likviditu dodává). Za staženou likviditu platí ČNB úrok maximálně ve výši limitní repo sazby. Objem volné likvidity stahované prostřednictvím měnových operací se v roce 2007 pohyboval v rozmezí 254 až 430 mld. Kč, při průměrné výši 399 mld. Kč. Proti průměru roku 2006 došlo k poklesu průměrné výše stahované likvidity o cca 43 mld. Kč.

Vývoj sazeb v roce 2007



Vývoj volné likvidity v roce 2007



Uvedený vývoj byl zapříčiněn především průběžným růstem oběživa (viz graf). Jako další faktory snižující objem sterilizace působily také v tomto roce pokračující prodeje části výnosů devizových rezerv, kde celkový objem prodeje za celý rok 2007 činil v evrovém vyjádření celkem 770 mil., a dále postupný nárůst stanovené výše

PMR o cca 5,5 mld. Kč. Proti poklesu objemu sterilizace naopak působilo vyplácení úroků z měnových operací ve výši 12,5 mld. Kč. Z toho úrokové náklady vyplácené bankám z prováděných měnových operací činily v roce 2007 11,4 mld. Kč a na úročení PMR bylo vynaloženo 1,2 mld. Kč.

Výrazné snížení objemu sterilizace na konci roku (cca o 165 mld. Kč proti stavu na konci listopadu) bylo způsobeno zejména sezonními vlivy. Jednak došlo k nárůstu účelově vázaných prostředků státu na účtech u ČNB, neboť tyto nesmí být přes konec roku krátkodobě investovány na trhu (cca 135 mld. Kč), a také se zvýšila dynamika růstu oběživa v souvislosti s vánočními svátky. Tyto faktory jsou krátkodobé, úzce spojené s obdobím na konci kalendářního roku a během ledna jejich vliv postupně odeznívá.

Dalšími měnověpolitickými nástroji ČNB jsou dvě „automatické“ facility – zápůjční a depozitní. V rámci zápůjční facility ČNB půjčuje bankám na jeden den (O/N) finanční prostředky oproti zajištění převodem cenných papírů. Tyto úvěry jsou určeny lombardní sazbou. Lombardní sazba proto tvoří maximální hranici pro pohyb krátkodobých úrokových sazeb. Jako zajištění úvěrů ČNB přijímá poukázky emitované ČNB, dluhopisy vydané a bezpodmínečně garantované Českou republikou a korunové cenné papíry emitované či bezpodmínečně garantované vládami EU a vybranými nadnárodními emitenty. Depozitní facility umožňuje bankám uložit si u ČNB prostředky na jeden den (O/N) za diskontní sazbu formou depozita. Diskontní sazba zde tvoří spodní hranici pro pohyb krátkodobých úrokových sazeb. Minimální objem, při kterém jsou tyto operace prováděny, činí 10 mil. Kč. Pouze výjimečně jsou používány tzv. dolaďovací operace (individuální repo a reverzní repo za tržních podmínek). Také v roce 2007 ČNB vydávala vlastní poukázky, které používala jako zajištění pro operace na volném trhu. Vedle toho jsou používány bankami k zajištění úvěru, který mají možnost čerpat od ČNB v průběhu dne (vnitrodenní úvěr). Tyto úvěry jsou poskytovány s cílem zajistit plynulé fungování platebního styku v zúčtovacím centru ČNB. Za poskytnutí tohoto úvěru si ČNB úrok neúčtuje. V případě nesplacení vnitrodenního úvěru na konci dne dojde k automatické změně v zápůjční facility.

### **Správa devizových rezerv v roce 2007**

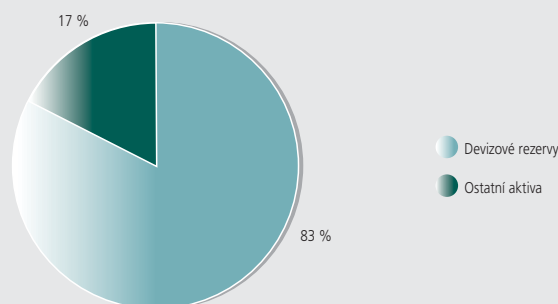
Devizové rezervy představují zahraniční aktiva České národní banky ve směnitelných měnách. Jsou tvořeny vklady v zahraničních bankách, cennými papíry, zlatem, rezervní pozicí u MMF a ostatními rezervními aktivy. Na konci roku 2007 představoval podíl devizových rezerv na bilanci ČNB cca 83 % a výnos z nich byl v roce 2007 nejvýznamnějším příjmem ČNB.

ČNB drží devizové rezervy pro podporu provádění vlastní nezávislé měnové a kurzové politiky. Kromě toho slouží devizové rezervy jako zdroj devizové likvidity pro klienty ČNB, kterým ČNB prodává devizové prostředky za koruny. Velikost devizových rezerv je pravidelně zveřejňována na webových stránkách ČNB v části „Finanční trhy“.

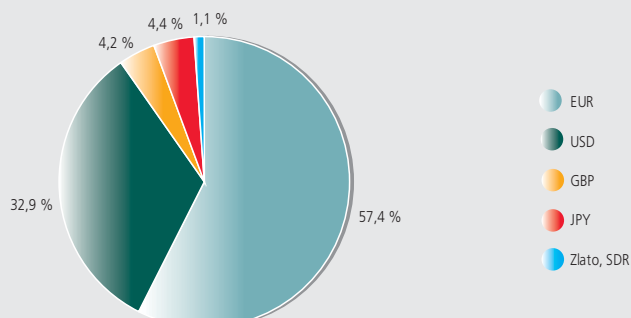
Při správě devizových rezerv ČNB usiluje o dosažení maximálního a stabilního výnosu při dodržení stanovených omezení pro likviditu a limitů pro tržní a kreditní rizika. Správci portfolií investují devizové rezervy do jednotlivých instrumentů v souladu se zásadami politiky ČNB při správě devizových rezerv a v závislosti na investičních příležitostech a konkrétní situaci na příslušných trzích. Největší část obou portfolií je investována do cenných papírů vydaných vládami zemí OECD, cenných papírů s vládní zárukou nebo vydaných povolenými agenturami a nadnárodními institucemi s dobou splatnosti delší než 1 rok. Zároveň je velká část obou portfolií investována do kreditních instrumentů s nejvyšším ratingem AAA.



Podíl devizových rezerv na aktivech v bilanci ČNB



Měnová alokace k 31. 12. 2007



Na konci roku 2007 dosáhla tržní hodnota devizových rezerv ČNB velikosti 631 mld. Kč. K poklesu výše devizových rezerv v korunovém vyjádření došlo především v důsledku posilování koruny proti dolaru (o 13 %, tj. cca 36 mld. Kč) a euru (o 3,2 %, tj. cca 12 mld. Kč). Výši rezerv ovlivnily také kladné výnosy z investičních aktivit, odprodej výnosů realizovaných v předchozím období do korun a externí toky. Devizové intervence v roce 2007 prováděny nebyly.

V eurovém vyjádření dosáhla tržní hodnota devizových rezerv velikosti 23,7 mld. EUR (tj. meziročně poklesly o 199 mil. EUR), v dolarovém vyjádření došlo k růstu o 3,4 mld. USD na 34,8 mld. USD. Na změně velikosti tržní hodnoty devizových rezerv v tomto vyjádření se vedle výše zmíněných faktorů podílel i vývoj kurzu EUR/USD.

Devizové rezervy byly na konci roku 2007 alokovány následně: 57,4 % EUR, 32,9 % USD, 4,4 % JPY, 4,2 % GBP a 1,1 % do SDR a zlata. Ke změnám alokace devizových rezerv docházelo jen nepatrně, a to zejména kvůli postupnému převodu části dolarového portfolia do portfolia eurového (viz níže – rozhodnutí o realokaci devizových rezerv).

Měnová diverzifikace USD části devizových rezerv do JPY a GBP je prováděna prostřednictvím měnových forwardů do požadované měnové struktury 80 % USD : 10 % GBP : 10 % JPY dolarového portfolia. Výnos pozic v GBP a JPY tvoří součást výnosu USD portfolia. Diverzifikační efekty expozice na další měny stabilizují výnosy dolarového portfolia devizových rezerv.

Z celkového pohledu tvoří devizové rezervy dvě základní portfolia, při jejichž správě není dále povoleno přijímat měnové riziko. Zároveň pro každé z těchto portfolií jsou také odděleně určovány parametry, které definují přijímané úrokové riziko – jde zejména o duraci portfolií. Při jejím stanovení se v roce 2007 i nadále vycházelo z požadavku, aby v žádném klouzavém 12měsíčním období EUR portfolia a v 36měsíčním období USD portfolia nezaznamenala ztrátu. Průměrná durace EUR portfolia se v roce 2007 pohybovala okolo 2,3 roku a v případě USD portfolia okolo 3,6 roku.

Výnos portfolií devizových rezerv je měřen jak absolutně, tak i relativně vůči referenčním portfoliím (benchmarkům). Měření relativního výnosu vypovídá o tom, jak úspěšné byly strategie realizované správci portfolií vzhledem k referenčním portfoliím.

V roce 2007 výnos USD portfolia činil 8,4 % p.a., výnos EUR portfolia 3,6 % p.a. Relativní výnos (tj. rozdíl mezi výnosem skutečného portfolia a výnosem referenčního portfolia) byl v případě USD portfolia 0,15 bp, což v absolutním vyjádření

představuje cca 0,2 mil. USD, a v případě EUR portfolia 0,63 bp, v absolutním vyjádření cca 1,1 mil. EUR. Výnos zlatého portfolia včetně kurzových změn dosáhl 14,2 % díky výraznému nárůstu ceny zlata. Cena zlata vzrostla během minulého roku o téměř 32 %. Celkový výnos devizových rezerv (měřený jako vážený průměr všech portfolií) v roce 2007 byl 5,72 % (tj. oproti roku 2006 vzrostl o 2,7 procentního bodu). Vážený průměrný výnos portfolií v Kč, tj. včetně kurzových výnosů a ztrát, byl z důvodu posílení koruny -2,33 % (v roce 2006 byl tento výnos -6,86 %).

### Rozhodnutí o realokaci devizových rezerv

V polovině roku 2007 přijala bankovní rada rozhodnutí, kterým rozšířila okruh cizoměnových instrumentů, do nichž banka investuje své devizové rezervy. Od druhé poloviny roku 2008 se počítá s postupnou realokací investičního portfolia tak, aby v horizontu 4 let tvořily investice do akciových indexů 10 % objemu celkových devizových rezerv. Základním předpokladem takového kroku je skutečnost, že velikost devizových rezerv přesáhla úroveň nutnou k zabezpečení cílů měnové politiky. Tím se otevírá možnost více se orientovat na správu portfolia podle parametrů diverzifikace rizika a výnosu. Začlenění akciových indexů coby nové třídy aktiv je motivováno vyšším očekávaným výnosem investovaných zdrojů, které díky diverzifikačnímu efektu nezmění či dokonce sníží tržní riziko. Nejvhodnějším investičním nástrojem byla zvolena úplná replikace akciových indexů největších světových ekonomik (S&P 500, FT-SE 100, Nikkei 225 a MSCI Euro<sup>13</sup>), a to pomocí kombinace přímých nákupů a derivátů na vybrané indexy. Tyto investice budou z hlediska kurzového rizika rozděleny tak, aby respektovaly celkovou měnovou strukturu devizových rezerv. Správou akciových portfolií budou pověřeni vybraní externí správci. Doplňující interní správa vytvoří expozici na dotčené akciové indexy prostřednictvím swapových operací.

V červenci roku 2007 bylo dále přijato rozhodnutí o cílené velikosti dolarové části devizových rezerv. Záměrem je do roku 2012 upravit velikost USD portfolia tak, aby k 1. lednu 2012 činila 10 mld. USD. Důvodem tohoto rozhodnutí je postupná příprava bilance centrální banky na vstup do eurozóny. Implementace tohoto rozhodnutí byla zahájena v září 2007 a v současné době spočívá v postupném odprodeji dolarů do eur.

### EKONOMICKÝ VÝZKUM

Smyslem výzkumné činnosti v ČNB je prohlubování znalostního zázemí pro realizaci měnové politiky a udržování finanční stability. Výzkum je v ČNB prováděn napříč celou institucí, přičemž tyto aktivity jsou koordinovány specializovaným samostatným odborem. Výsledky výzkumné činnosti jsou po důkladné oponentuře zprostředkovávány odborné veřejnosti ve výzkumných pracích ČNB, v informačním bulletinu a pořádáním seminářů. Řada výzkumných prací byla též publikována v prestižních mezinárodních nebo regionálních odborných časopisech. Ekonomický výzkum přispívá k rozvoji lidského kapitálu centrální banky a napomáhá i k budování pozice ČNB v rámci Evropského systému centrálních bank. Všechny relevantní informace vztahující se k aktivitám a materiálům ekonomického výzkumu jsou veřejnosti k dispozici na webových stránkách ČNB v části „Ekonomický výzkum“.

Stejně jako vysoký standard ekonomického výzkumu je důležitá i jeho relevance pro centrální banku. Stabilitním prvkem výzkumné činnosti zůstalo i v roce 2007 zpracovávání stanovisek k Situačním zprávám o ekonomickém vývoji, které jsou základním

<sup>13</sup> Po změně MSCI EMU Large Cap.

interním podkladem pro rozhodování bankovní rady ČNB o měnové politice. Stanoviska zajišťují vnitřní zpětnou vazbu k běžné analytické činnosti, a tím přispívají k lepšímu rozhodování. Ke zpracování stanoviska patří také následné vyhotovení zkráceného záznamu z jednání bankovní rady o měnověpolitických otázkách, který je s krátkým časovým odstupem zveřejněn na webových stránkách ČNB. Úplné protokoly z jednání jsou publikovány po šesti letech od jednání. V loňském roce byly připraveny ke zveřejnění protokoly z let 1998 až 2001 a nyní se již nacházejí na webu ČNB. Zapojení pracovníků výzkumu do měnověrozhodovacího procesu umožňuje zohlednění poznatků ekonomického výzkumu při měnověpolitické diskuzi, která naopak zase ovlivňuje další směřování výzkumných projektů. Dalším příkladem relevance výzkumu ekonomů ČNB je jeho využití v pravidelně publikované Zprávě o finanční stabilitě a také v každoročních Analýzách stupně ekonomické sladěnosti České republiky s eurozónou, které slouží k posouzení připravenosti české ekonomiky na přijetí eura.

Poradním orgánem bankovní rady v oblasti výzkumu je Výbor pro ekonomický výzkum, mezi jehož členy jsou přední zahraniční odborníci. Hlavním úkolem Výboru je vytvářet bankovní radě zázemí pro rozhodování o výzkumných projektech. Členové výboru se pravidelně obměňují, v roce 2007 se novým externím členem stal Ian Begg z Evropského Institutu při London School of Economics, který nahradil Aleše Bulíře z Mezinárodního měnového fondu. Ve své práci pro Výbor pokračovali Nicoletta Batini (Mezinárodní měnový fond), Andrew Blake (Bank of England), Stephen G. Cecchetti (Brandeis University), Carsten Detken (Evropská centrální banka) a László Halpern (Maďarská akademie věd). Prezidentem Výboru je guvernér ČNB Zdeněk Tůma a novým předsedajícím je vrchní ředitel ČNB Robert Holman. Interními členy Výboru jsou ředitelka samostatného odboru ekonomického výzkumu a finanční stability, ředitel sekce měnové a statistiky, ředitel sekce regulace a analýz finančního trhu, ředitel sekce dohledu nad finančním trhem, ředitel sekce řízení rizik a podpory obchodů a čtyři koordinátoři výzkumných projektů.

Česká národní banka vydává dvě řady výzkumných prací – CNB Working Paper Series a CNB Research and Policy Notes. Výzkumné publikace většinou prezentují výsledky projektů, které byly k realizaci doporučeny Výborem pro ekonomický výzkum a schváleny bankovní radou. V roce 2007 vyšlo celkem 19 výzkumných prací, což je více než v předchozím roce; jedná se o počet srovnatelný s centrálními bankami v malých otevřených ekonomikách s režimem cílování inflace. Kromě výzkumných prací vyšla další dvě čísla přehledové publikace Economic Research Bulletin. První z nich je věnováno tématu finanční stability a druhé fiskální politice.

Dokladem kvality výzkumné činnosti ČNB je mimo jiné i to, že ekonomové ČNB se v českém srovnání umísťují vysoko v pořadí podle počtu publikací v recenzovaných časopisech. Také v mezinárodním žebříčku odborné literatury IDEAS patří ČNB mezi nejlepších 5 % vědeckých institucí zabývajících se tranzitivní ekonomikou. Za zmínku stojí i početné zastoupení ekonomů z ČNB na výroční konferenci Evropské ekonomické asociace. Již potřetí ČNB udělovala cenu ERD Award 2007 za nejlepší výzkumnou práci, kterou získali Kamil Galuščák s Danielem Münichem a Roman Horváth.

Česká národní banka také organizuje odborné semináře a konference přístupné veřejnosti. V květnu se konal třetí ročník odborné konference ekonomického výzkumu CNB Research Open Day 2007 a podobně jako v předchozích letech Česká národní banka spolu s Českou společností ekonomickou a CERGE-EI (The Center for Economic Research and Graduate Education of Charles University – The Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic) uspořádala tři tzv. velké semináře, na kterých přednášeli Carl Walsh (University of California), Lars Svensson (Princeton University a Sveriges Riksbank) a Pedro Portugal (Banco de Portugal).



Příkladem mezinárodní spolupráce ve výzkumu je aktivní účast ekonomů ČNB v programu Wage Dynamics Network (WDN), který se zabývá studiem mnoha aspektů trhu práce. Tato soustava projektů je koordinována Evropskou centrální bankou a účastní se jí ekonomové z ECB, národních centrálních bank i významní externí odborníci.

## FINANČNÍ STABILITA

Péče o finanční stabilitu je definována v zákoně o České národní bance jako jeden z jejích hlavních úkolů. ČNB vnímá finanční stabilitu jako situaci, kdy finanční systém plní své funkce bez závažných poruch a nežádoucích důsledků pro současný i budoucí vývoj ekonomiky jako celku a zároveň vykazuje vysokou míru odolnosti vůči šokům.

Turbulence na finančních trzích, které začaly v létě 2007, zvýšily relevanci analýz finanční stability a nutnost pravidelné spolupráce v této oblasti s ostatními národními i mezinárodními autoritami. Experti ČNB se účastní práce nejen v oficiálních strukturách EU (Banking Supervision Committee, Working Group on Macro-Prudential Analysis, Working Group on Banking Developments, EFC Financial Stability Table, tzv. Lamfalussyho výbory apod.), ale pravidelná spolupráce byla rozvinuta i na regionální bázi např. v oblasti zátěžového testování. Aktuálními tématy roku 2007 byly negativní události na klíčových finančních trzích ve druhé polovině roku, ke kterým došlo v důsledku přehodnocení úvěrových rizik na americkém trhu hypoték, a přetrvávající nejistota ohledně velikosti a umístění ztrát ve finančním systému v USA i v Evropě. Dopad těchto událostí do českého finančního sektoru však byl zanedbatelný.

Cílem ČNB z hlediska finanční stability je zajištění takové míry odolnosti systému, která minimalizuje riziko vzniku finanční nestability. Pro plnění tohoto cíle ČNB využívá nástrojů, které jí dává k dispozici zákon o ČNB. Monitorování finanční stability vyžaduje identifikaci hlavních zdrojů rizik a zranitelnosti finančního systému. Mezi ně patří neefektivní alokace finančních zdrojů a nesprávné hodnocení nebo neadekvátní řízení rizik. Analýzy finanční stability jsou zaměřeny především na vývoj finančního sektoru jako celku. Akcentují vazbu mezi vývojem finančního systému a makroekonomickým vývojem doma i v zahraničí, souvislosti s vývojem sektorů ekonomiky, vůči kterým má finanční sektor největší expozice (sektor nefinančních podniků a sektor domácností), s vývojem cen aktiv (finanční aktiva, nemovitosti) a s fungováním finanční infrastruktury a nastavením regulačního rámce. Analýzy finanční stability jsou tak komplementárním prvkem ke dvěma dalším oblastem

analytické činnosti ČNB, a to k analýzám měnovým a makroekonomickým a analýzám dohledových sekcí.

ČNB se při plnění cíle finanční stability snaží působit preventivně a široce komunikovat s veřejností o potenciálních rizicích a faktorech vedoucích k ohrožení finanční stability. Nedílnou součástí této komunikace je Zpráva o finanční stabilitě. Cílem této publikace, kterou ČNB vydává v roční periodicitě již od roku 2004, je zhodnotit vývoj v uplynulém roce a identifikovat případná rizika pro narušení stability českého finančního systému v nadcházejícím období. Zákonnou povinností ČNB je předkládat tuto zprávu Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR. Zpráva o finanční stabilitě 2006, zveřejněná v červnu 2007, zhodnotila vývoj v předcházejícím období jako velmi úspěšný, nicméně upozornila na rizika související s vývojem americké ekonomiky, růstem zadluženosti českých domácností, trendy na trhu nemovitostí a s nadměrně optimistickými očekáváními ohledně budoucího vývoje české ekonomiky. Zpráva za rok 2007 bude zveřejněna v červnu 2008. V elektronické podobě bude k dispozici v české i anglické verzi na webové stránce ČNB v části „Finanční stabilita“ nebo „Publikace“.

Ke komunikaci s odbornou veřejností slouží také publikace z oblasti výzkumu finanční stability. Výsledky lze nalézt ve výzkumných publikacích zveřejněných na webu ČNB, v článkách a statích publikovaných v odborných časopisech a v tematických článkách Zprávy o finanční stabilitě.

## STATISTIKA

Statistika ČNB byla i v roce 2007 tradičním informačním zázemím pro měnovou politiku, analýzy finanční stability, ostatní analytické činnosti v ČNB i pro veřejnost. Pokračovala ve vytváření předpokladů pro zavedení jednotné evropské měny prostřednictvím harmonizace národních statistik se standardy EU. Harmonizované statistiky mají svůj nesporný význam i při tvorbě národních statistik tím, že produkují kvalitní a mezinárodně srovnatelné indikátory. Zástupci statistiky se účastnili práce v evropských statistických strukturách, kde se projednávaly nové požadavky uživatelů a formulovaly postupy pro jejich pokrytí statistickými daty. Zapojení do mezinárodních struktur je přitom značné. Zástupci statistiky se účastní jednání Statistického výboru ESCB a jeho šesti stálých pracovních skupin a dále, vzhledem k dělené pravomoci statistiky mezi ECB a Evropskou komisí, i dvou výborů a pěti skupin v působnosti Eurostatu. Standardy a požadavky uplatňované vůči zemím eurozóny jsou sice formálně závazné až okamžikem přijetí jednotné měny, ale jejich součástí je i poskytnutí zpětných časových řad, a to od vstupu do EU. Statistika ČNB tak sleduje požadavky kladené na zúčastněné členské země a postupně vytváří a začíná pravidelně sestavovat a publikovat statistiky předepsané legislativou EU a ECB.

Vedle harmonizace se standardy EU vyhověla statistika ČNB i řadě požadavků vznesených tuzemskými uživateli. V souladu s principem minimalizace vykazovací zátěže projednávala požadavky s profesními sdruženími (např. s Českou bankovní asociací a Asociací pro kapitálový trh) s cílem vytvořit optimální strukturu výkaznictví. Ke snižování zátěže respondentů a racionalizaci statistických činností přispělo i podepsání Generální dohody o spolupráci mezi Českým statistickým úřadem (ČSÚ) a ČNB, která usnadňuje výměnu informací a stanovuje režim jejich vzájemného předávání. Po přípravě v roce 2006 bylo od počátku roku 2007 uvedeno do praxe integrované výkaznictví ČNB, které v sobě zahrnuje jak regulatorní, tak statistické požadavky kladené na všechny regulované finanční instituce.

### Měnová a bankovní statistika

I v uplynulém roce byla rozšířena škála zveřejňovaných informací, a to jak harmonizovaných, tak ostatních. Do první skupiny patří statistika ostatních finančních zprostředkovatelů rozšířená o faktoringové společnosti a statistika emitovaných cenných papírů. Druhou skupinu reprezentují podrobná členění úvěrů podle sektorů a odvětví, zejména pro potřeby finanční stability, a rovněž nově sestavené ukazatele koncentrace v odvětví. Publikování měnových statistik (peněžní a úvěrové agregáty a úroková statistika) lze již považovat za standardní výstupy.

### Statistika platební bilance

V oblasti platební bilance došlo k zásadní změně v používání zdrojových dat pro sestavení mezinárodního obchodu se službami. ČNB ve spolupráci s ČSÚ vyhodnotila výsledky pilotního projektu, při kterém byly informace zjišťovány přímo od podniků. Výsledky se ukázaly jako dostatečně robustní a spolehlivé, aby tyto zdroje bylo možno nadále využívat. Návnazně byla provedena revize časových řad vývozu a dovozu služeb od data přistoupení České republiky k EU. Přejchod na jiný datový zdroj umožnil zrušení dvou vyhlášek upravujících používání platební titulů při označování úhrad v mezinárodním platebním styku bank. Měsíční publikování základních položek platební bilance se již stalo vedle čtvrtletních výstupů standardním podkladem pro analytickou práci.

### Statistika finančních účtů

ČNB zveřejnila poprvé údaje stavové statistiky čtvrtletních finančních účtů. Tato souhrnná statistika poskytuje ucelenou informaci o vývoji finančních aktiv a pasiv v jednotlivých ekonomických sektorech, o finančních vztazích mezi nimi i o vztahu domácí ekonomiky k zahraničí. Finanční účty jsou nedílnou součástí národních účtů. Z tohoto důvodu se v této oblasti prohlubuje spolupráce s ČSÚ, zejména při zajištění konzistence s národními účty a v neposlední řadě i při sdílení primárních informací, což snižuje zátěž respondentů.

### ČNB JAKO BANKA STÁTU

Na základě zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů provádí ČNB bankovní služby pro stát a veřejný sektor. Vede příjmové a výdajové účty pro organizační složky státu napojené na státní rozpočet, finanční a celní úřady, Českou správu sociálního zabezpečení, úřady práce, příspěvkové organizace, státní fondy a podnikatelské subjekty – příjemce dotací ze státního rozpočtu a účty napojené na rozpočet Evropských společenství. Ke konci roku 2007 činil počet takto vedených účtů 27 tisíc. ČNB rovněž zajišťuje bezhotovostní výplaty dávek státní sociální podpory. Za rok 2007 bylo na těchto účtech např. zaúčtováno 11,3 mil. operací státní sociální podpory, 9,2 mil. plateb pojistného na nemocenské pojištění a politiku zaměstnanosti či 2,3 mil. operací souvisejících se správou daně z přidané hodnoty.

### Podpora řízení likvidity státní pokladny

ČNB dlouhodobě (cca od r. 2000) úzce spolupracuje s Ministerstvem financí na projektu budování státní pokladny v České republice, v jehož rámci je v současné době gestorem za dílčí podprojekt „Platební styk“.

V rámci uzavřených smluv o zabezpečení činností státní pokladny vytvořila ČNB pro Ministerstvo financí nástroje pro automatizované předávání informací o stavu státní pokladny v průběhu dne. ČNB dále vytvořila nový systém pro nastavování rozpoč-



ových limitů výdajových účtů státní pokladny, který poskytuje správcům rozpočtových kapitol přímý přístup k informacím. Po účinnosti novely příslušných ustanovení zákona o rozpočtových pravidlech budou moci správci rozpočtových kapitol nastavovat rozpočtové limity přímo přes internet.

Současně ČNB zajišťuje denně konsolidaci prostředků státního sektoru<sup>14</sup> na tzv. souhrnném účtu státní pokladny a v průběhu dne úzce spolupracuje s Ministerstvem financí na řízení likvidity tohoto účtu, a to včetně návrhů doporučení pro denní zápůjční či investiční operace. V rámci zúčtovacího a platebního systému ČNB (ABO) jsou průběžně porovnávány výdaje běžného dne a jejich krytí prostředky na účtech státu tak, aby byly maximálně využity veškeré dočasně volné finanční zdroje. V případě přechodného nesouladu mezi příjmy a výdaji jsou další prostředky na financování výdajů získány prodejem státních pokladničních poukázek na finančním trhu, v opačném případě je přebytek zdrojů státní pokladny investován do pokladničních poukázek (státních, případně poukázek ČNB). To zajišťuje maximálně efektivní použití prostředků státní pokladny a minimalizaci nákladů na dluhovou službu. Cílový zůstatek souhrnného účtu státní pokladny se v průběhu roku 2007 dále mírně snižoval až na hodnoty kolem 9 mil. Kč v závěru roku (denní průměrný zůstatek na souhrnném účtu státní pokladny činil v minulém roce cca 11,5 mil. Kč).

#### **Podpora financování státního dluhu**

V rámci správy státního dluhu České republiky vykonává Česká národní banka pro Ministerstvo financí funkci fiskálního agenta, což v praxi představuje především organizaci primárního prodeje státních dluhopisů a odborné konzultace. V souladu se strategií Ministerstva financí prodlužovat průměrnou dobu splatnosti státního dluhu došlo k dalšímu nárůstu emitovaného dluhu v oblasti střednědobých a dlouhodobých korunových dluhopisů o 97,8 mld. Kč na 687,2 mld. Kč, objem emise státních pokladničních poukázek naopak dále poklesl na 82,2 mld. Kč (o 7,4 mld. Kč ve srovnání s rokem 2006).

ČNB v roce 2007 uskutečnila pro Ministerstvo financí 23 aukcí státních pokladničních poukázek se splatnostmi od tří měsíců do jednoho roku. Celkový emitovaný objem činil 175,8 mld. Kč. Z tohoto objemu státní pokladniční poukázky v nominální hodnotě přibližně 115,8 mld. Kč odkoupili přímí účastníci aukcí. Zbývající poukázky odkupoval emitent do svého portfolia s cílem jejich následného použití jako kolaterálu při operacích na finančním trhu pro překlenutí krátkodobého nedostatku likvidity. Poukázky byly prodávány formou holandského aukčního prodeje. Investoři projevovali při aukcích státních pokladničních poukázek vyšší zájem především o poukázky s kratšími splatnostmi. Nesplacený objem státních pokladničních poukázek (včetně objemu poukázek držených v portfoliu emitenta) činil ke konci roku 2007 cca 122,2 mld. Kč.

ČNB v roce 2007 realizovala pro Ministerstvo financí 25 primárních aukcí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v celkovém objemu 177,9 mld. Kč. Ministerstvo financí znovuotevřelo již existující emise a zároveň nové benchmarkové emise státních dluhopisů se splatnostmi 5, 10, 15 a poprvé v historii také 50 let. Nicméně zájem o 50letý dluhopis byl mezi investory velmi nízký (obchodníci nakoupili 40 % nabízeného objemu). Ministerstvo financí v březnu rovněž zahájilo nákup neupsaných státních dluhopisů do vlastního portfolia. Souhrnem nakoupilo dluhopisy za 28,7 mld. Kč, z čehož SD za 10,0 mld. Kč nakoupilo nad rámec nabízeného množství do aukce (50letý dluhopis). V roce 2007 byly rovněž splaceny dvě emise (tříletá a sedmiletá) v celkové nominální hodnotě 43 mld. Kč.

<sup>14</sup> Účty podléhající konsolidaci jsou vymezeny zákonem č. 218/2000, o rozpočtových pravidlech; jedná se zejména o příjmové a výdajové účty státního rozpočtu, účty státních finančních aktiv, účty finančních úřadů, účty řízení likvidity státní pokladny a účty rezervních fondů organizačních složek státu (od října 2005).

### EVROPSKÁ A MEZINÁRODNÍ SPOLUPRÁCE, ZAHRANIČNÍ TECHNICKÁ POMOC

ČNB je od 1. května 2004 plnoprávným členem Evropského systému centrálních bank (ESCB), který se po rozšíření o centrální banky Bulharska a Rumunska k 1. lednu 2007 skládá z Evropské centrální banky (ECB) a 27 národních centrálních bank zemí EU.

Guvernér ČNB se pravidelně účastní jednání Generální rady ECB, která je vedle Rady guvernérů a Výkonné rady jedním ze tří rozhodovacích orgánů ECB. Generální rada zasedá čtyřikrát ročně a jsou v ní zastoupeni guvernéri všech národních centrálních bank zemí EU. V roce 2007 se uskutečnilo jedno mimořádné jednání Generální rady formou telekonference k projednání a přijetí konvergenčních zpráv ECB, které byly vypracovány na žádost Kypru a Malty. Mezi důležité otázky projednávané na pravidelných jednáních Generální rady patřila problematika makroekonomického, měnového a finančního vývoje ve světě a v EU a materiál o vývoji bankovních struktur. Diskutoval se i vývoj na finančních trzích v souvislosti s vývojem na americkém trhu hypoték a další.

Zástupci ČNB se stejně jako v minulých letech podíleli na práci 13 výborů ESCB a řady pracovních skupin. Mezi významné projednávané body patřily padělky eurobankovek a euromincí, příprava vydání eurobankovek 2. emise, problematika projektu TARGET2, diskuze k otevřeným otázkám postupu konvergence nových členských zemí k eurozóně, informace o stavu bankovních sektorů v různých zemích EU, reforma kvót v MMF a statistické záležitosti.

V rámci písemných konzultací, resp. písemného připomínkového řízení (tzv. written procedures) bylo v roce 2007 v ČNB zpracováno více než 80 materiálů. V sedmi případech uplatnila ČNB připomínky formou dopisu guvernéra adresovaného prezidentovi ECB.

Písemné konzultace představují povinnost členských zemí konzultovat s ECB návrhy právních předpisů, které spadají do její působnosti. Ta se týká ČNB stejně jako ostatních orgánů státní správy ČR. Na druhou stranu mají centrální banky možnost uplatňovat své připomínky ke stanoviskům vydaným ECB k novým evropským i národním právním předpisům, které se dotýkají působnosti ESCB/ECB.

Z české strany proběhly ve dvou případech konzultace k posouzení harmonizace národního práva s evropskou legislativou. Ministerstvo průmyslu a obchodu konzultovalo s ECB některá ustanovení zákona o ochraně spotřebitele, která se dotýkají České národní banky. Ministerstvo financí konzultovalo s ECB novelu některých ustanovení zákona č. 2/1969 Sb., o zřízení ministerstev a jiných ústředních orgánů státní správy České republiky, ve znění pozdějších předpisů.

Významnou roli hraje i zastoupení ČNB v orgánech, které mají vazbu na Radu EU či Evropskou komisi (EK). Guvernér ČNB se účastní neformálních zasedání Rady ECOFIN, která se konají dvakrát ročně vždy v zemi, jež předsedá Radě EU. V roce 2007 na zasedáních v Berlíně a Portu patřila k zásadním tématům hospodářská situace, finanční stabilita, kvalita veřejných financí a otázky reformy MMF. Zástupce ČNB na úrovni viceguvernéra se účastní též zasedání Hospodářského a finančního výboru (EFC), který plní poradní funkci vůči Radě EU. Výbor se mimo jiné zabýval projednáváním konvergenčních zpráv EK a ECB, otázkami finanční stability a finančních služeb. ČNB se aktivně podílí i na práci podvýboru EFC pro otázky Mezinárodního měnového fondu (SC IMF). V roce 2007 se pozornost soustředila zejména na reformu členských kvót a zajištění udržitelného financování této organizace; zdůrazňuje se zejména nutnost propojit nový mechanismus financování na straně příjmů s revizí výdajové stránky.



Nejvýznamnější domácí platformou koordinace politik ve vztahu k EU je Výbor pro EU (V-EU) na vládní úrovni. Výbor zahájil svou činnost počátkem roku 2007 na základě potřeby institucionalizovat projednávání klíčových politických otázek souvisejících s členstvím ČR v EU a v souvislosti s přípravou předsednictví ČR v Radě EU v 1. pololetí 2009. ČNB je do činnosti V-EU zapojena na úrovni guvernéra. Podklady pro jednání V-EU na vládní úrovni vždy předběžně projednává V-EU na pracovní úrovni; ČNB je zde zastoupena na úrovni viceguvernéra. Oba výbory spolupůsobí zejména při formování a schvalování pozic, instrukcí a mandátů pro jednání představitelů ČR v Radě EU a jejich pracovních orgánech. Dvakrát ročně ČNB předkládá V-EU informaci o vzájemných vztazích ČNB a ESCB/ECB.

Ke koordinaci činností a diskuzi evropských záležitostí v ČNB je využívána Koordinační porada k problematice EU, vedená viceguvernérem.

### **Mezinárodní měnový fond a skupina Světové banky**

Ve dnech 8.–20. listopadu se uskutečnila jednání s MMF v rámci článku IV. Dohody. MMF hodnotil hospodářský vývoj v ČR v zásadě kladně. Ekonomický růst zůstal i nadále robustní, i když v roce 2008 pravděpodobně zpomalí. Vnější dluh je nízký a mírný deficit běžného účtu je bez potíží financován přímými zahraničními investicemi. I když koruna v průběhu 2. pololetí posílila, její hodnota přibližně odpovídá fundamentům.

Další zpřísnění měnové politiky bude dle názoru MMF potřebné a bude záviset na stupni apreciacie koruny a druhotných dopadech zvýšení nepřímých daní a cen energie. Vysoká kredibilita ČNB a poslední kroky k posílení transparentnosti v oblasti komunikace měnových rozhodnutí by měly pomoci ukotvit inflační očekávání. To usnadní přechod k nižšímu inflačnímu cíli 2 % od roku 2010.

Experti MMF jsou rovněž názoru, že i přes lepší než plánovaný rozpočtový výsledek veřejných rozpočtů v roce 2007 by měla vláda zachovat původní cílované změny i v roce 2008. Vládní reforma veřejných financí jde správným směrem, ale je to jen první krok, který ke středně- a dlouhodobé stabilizaci nebude stačit. Pro zajištění udržitelných stabilních veřejných rozpočtů bude zejména důležitá důchodová reforma a reforma zdravotního pojištění. Pomocí fiskální politiky by mohla i reforma trhu práce.

V souvislosti s dobíhající technickou pomocí pro Českou republiku bylo dohodnuto, že Světová banka zahájí první fázi prací na projektu financování integrovaného dohledu nad finančním trhem. Za tímto účelem navštívila v červnu 2007 Českou republiku mise Světové banky s cílem analyzovat možnosti financování uvedeného dohledu ze strany dohlížených subjektů finančního trhu České republiky. Česká národní banka zajistila, aby se členové mise mohli setkat se zástupci orgánů veřejné moci, představiteli zájmových sdružení finančních institucí a také s účastníky finančního trhu. Výsledné zhodnocení první fáze projektu bude České národní bance předáno v průběhu 1. čtvrtletí 2008.

### **Banka pro mezinárodní platby v Basileji**

Guvernéř ČNB se stejně jako v předchozím období účastnil pravidelných setkání guvernéřů členských zemí Banky pro mezinárodní platby (BIS), pořádaných každé dva měsíce, na nichž se diskutují strategické otázky mezinárodního finančního systému a stability finančních trhů. Kromě toho se členové bankovní rady ČNB zúčastnili výročního zasedání valné hromady BIS, která se konala v červnu 2007. V rámci Basilejského výboru pro bankovní dohled (BCBS) se ČNB prostřednictvím svého zástupce účastnila jednání International Liaison Group (ILG).

### Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj

Zástupci ČNB se pravidelně účastnili jednání Výboru pro hospodářskou politiku a Výboru pro finanční trhy. Na zasedání těchto pracovních orgánů OECD byla v uplynulém období diskutována aktuální ekonomická témata, jako např. turbulence na finančních trzích, problematika stárnutí populace, reforma finančních sektorů zemí OECD a dalších významných ekonomik, vývoj v oblasti penzijních systémů atd.

ČNB se také aktivně podílela na přípravě pravidelné zprávy o ekonomickém vývoji ČR, která započala v rámci Výboru OECD pro ekonomické přehledy ve druhé polovině roku 2007. Zpráva bude projednána v březnu 2008 v Paříži a v ČR zveřejněna v dubnu za účasti generálního tajemníka OECD. Vedle zhodnocení celkového hospodářského vývoje se zpráva tentokrát zaměřuje na posouzení započaté reformy veřejných financí. V rámci tétož výboru se zástupci ČNB v roli examinátorů pravidelně zúčastňují projednání ekonomického přehledu Finska.

V průběhu roku 2007 proběhlo celoplošně hodnocení činnosti a efektivnosti všech pracovních orgánů OECD, do kterého se zapojila i ČNB. V tomto roce bylo rovněž rozhodnuto o tom, že po několika letech odmlky bude zahájen proces rozšíření OECD, a to o Rusko, Chile, Estonsko, Slovinsko a Izrael.

### Evropská banka pro obnovu a rozvoj

V závěru roku 2007 byl dokončen proces graduace ČR z operací Evropské banky pro obnovu a rozvoj (EBRD). Zájem ČR graduovat z nových operací EBRD byl schválen vládou ČR v květnu 2006 a potvrzen prezidentovi EBRD v březnu 2007 dopisem ministra financí ČR. Rozhodnutí vlády ČR o graduaci z nových operací EBRD bylo schváleno Radou ředitelů EBRD dne 23. října 2007 a nabylo účinnosti ke konci roku 2007. Kancelář EBRD v Praze ukončila činnost v listopadu 2007. V souvislosti s graduací proběhla v sídle EBRD v Londýně výstava ke spolupráci ČR a EBRD od počátku ekonomické transformace do doby graduace, která měla velmi pozitivní ohlas.

EBRD v ČR operovala od roku 1992, finančně se angažovala částkou 1,1 mld. EUR v celkem 103 projektech o souhrnné hodnotě 4,7 mld. EUR (cca 130 mld. Kč). Z tohoto objemu představovaly projekty ve finančním sektoru 48 %, v podnikovém sektoru 40 % a v infrastruktuře 12 %. Banka se orientovala především na projekty podporující investice zahraničních investorů v ČR. V polovině roku 2007 představovalo aktivní portfolio banky v ČR částku 369 mil. EUR.

EBRD má zájem spolupracovat s českými subjekty i po graduaci. Výrazem toho je skutečnost, že se v roce 2007 významně zintenzívnila výměna informací mezi EBRD a českou podnikatelskou sférou o potenciálních možnostech a příležitostech českých firem při spolupráci s EBRD na třetích trzích a při jejich zapojení do rozvojových programů EBRD. Prvním krokem k podpoře regionální spolupráce českých firem a EBRD na třetích trzích je Memorandum o porozumění mezi ČR a EBRD, které bylo podepsáno ministrem financí ČR a prezidentem EBRD v říjnu 2007. Jeho přínos spočívá v tom, že symbolicky stvrzuje úmysl obou stran pokračovat v další spolupráci a rozvíjet ji.

Součástí procesu graduace je i rozhodnutí ČR podílet se na donorských aktivitách realizovaných prostřednictvím EBRD. Kromě finančního příspěvku ve výši 500 tis. EUR, který ČR poskytla Fondu zemí západního Balkánu v roce 2006, schválila vláda ČR v roce 2007 také vytvoření tzv. Českého donorského fondu v objemu 1,5 mil. EUR, jehož prostředky budou vázány na projekty technické spolupráce EBRD kontrahované pouze českým firmám.

### Zahraníční technická pomoc

V průběhu uplynulého desetiletí se Česká národní banka stala vyhledávanou institucí v oblasti zahraniční technické pomoci (ZTP). Její počátky spadají do roku 2002, kdy byl poprvé vypracován plán na poskytování ZTP zejména zemím jihovýchodní Evropy a bývalého Sovětského svazu.

V roce 2007 se v rámci tohoto plánu konalo celkem 34 akcí, z toho 8 seminářů, kterých se zúčastnilo 136 osob z 30 centrálních bank. Velký zájem byl o konzultace; v ČNB se jich uskutečnilo 21 a byly určeny pro experty z centrálních bank Albánie, Arménie, Běloruska, Botswany, Chorvatska, Gruzie, Číny, JAR, Kazachstánu, Kyrgyzstánu, Moldavska, Srbska, Slovenska a Ukrajiny. Zaměstnanci ČNB poskytovali technickou pomoc také ve formě konzultací nebo jako lektori v centrálních bankách či mezinárodních institucích (Joint Vienna Institute a centrální banky Kyrgyzstánu, Makedonie, Arménie, Mongolska a Albánie). Kromě toho ČNB ve dvou případech poskytla finanční příspěvky mezinárodním institucím. Celkový objem prostředků přímo vynaložených bankou z příslušné rozpočtové položky na poskytovanou pomoc činil 757 tis. Kč.



Aktivity ČNB v této oblasti jsou oboustranně přínosné a obohacující. Experti ČNB se podílejí také na misích Mezinárodního měnového fondu a jiných mezinárodních organizací. Otevírají se možnosti k zapojení se do společných projektů s jinými centrálními bankami financovaných z prostředků EU (např. pro centrální banku Egypta v oblasti bankovního dohledu). Činnost ČNB je oceňována nejen samotnými účastníky seminářů či konzultací, ale také ze strany BIS v Basileji, která technickou pomoc centrálních bank monitoruje.

V oblasti technické pomoci přijímané ze zahraničí byl úspěšně dokončen twinningový projekt zaměřený na vytvoření systému monitorování a analýz finanční stability ČR v rámci ČNB, který byl realizován ve spolupráci s centrální bankou Německa. Tento projekt byl Evropskou komisí vyhodnocen jako nejúspěšnější v dosavadní historii pomoci přijímané Českou republikou od Evropské unie od roku 1991. Dále byla zahájena realizace společného twinningového projektu s Ministerstvem financí v oblasti přípravy ČR na zavedení eura.

Během posledních let se ČNB z pozice převažujícího příjemce ZTP, jímž byla v první polovině 90. let, posunula do role instituce, která zahraniční technickou pomoc především poskytuje a splácí tak určitý „transformační dluh“.

## TECHNOLOGIE A BEZPEČNOST

### Výpočetní a komunikační systémy

Informační systémy a technologické prostředí České národní banky jsou nezbytným předpokladem pro výkon činností a plnění poslání centrální banky. Spolehlivé, bezpečné, ekonomicky vyvážené a dostupné technické zázemí představuje základ pro analytické, prognostické, regulační, kontrolní a rozhodovací činnosti ČNB.

Centrální banka je kromě své vlastní infrastruktury svázána komunikačními kanály a aplikační logikou se všemi rozhodujícími subjekty působícími na finančním trhu České republiky a může tak plně využívat a zároveň i sdílet informační potenciál k potřebným účelům.

Stejně jako v letech předchozích, i v roce 2007 pokračoval trend snižování investičních a provozních výdajů při zachování bezpečného a spolehlivého provozu informačních systémů a technologií. Během roku 2007 nebyl zaznamenán v oblasti IT žádný výpadek, který by jakkoli narušil činnost ČNB.

Proběhla další fáze integrace činností v oblasti informačních technologií, potvrdila a ověřila se plná funkčnost záložního pracoviště ČNB a spolehlivé zabezpečování mezibankovního platebního styku po zásadní změně technologií. Osvědčilo se zavedení technologie čipových karet pro zajištění bezpečnější autentizace uživatelů informačních systémů v ČNB. Byly realizovány audity a bezpečnostní prověrky systémového prostředí ČNB.

V průběhu roku bylo vyprojektováno a zavedeno do provozu 18 nových informačních systémů pro podporu prakticky všech oblastí činnosti banky. Pokračovala pravidelná obnova prvků systémového prostředí s akcentem na zvýšení výkonu, dostupnosti, na vyšší hospodárnost a bezpečnost.

S cílem významně zredukovat a zefektivnit provoz tiskových zařízení byla zahájena realizace tiskové strategie ČNB, která by měla přispět ke zjednodušení servisní podpory omezením počtu a typů provozovaných zařízení a koncentrací tiskových funkcí do výkonnějších zařízení s dopadem na celkové snížení provozních nákladů.

V rámci spolupráce s Evropskou centrální bankou pokračovala součinnost na společných projektech Evropského systému centrálních bank a zajišťování spolehlivého chodu provozovaných systémů na straně ČNB.

### ČNB v systému krizového řízení

Udržení kontinuity činnosti ČNB je rozhodující pro plynulé fungování finančního trhu České republiky. Narušení, byť i jen na krátký okamžik, by mohlo znamenat významné hospodářské škody. Proto je v ČNB budován systém krizového řízení, jehož cílem je eliminovat možná bezpečnostní rizika. Systém je propojen s celostátním systémem krizového řízení. Gestorem krizového řízení v ČNB je samostatný odbor krizového řízení a ochrany utajovaných informací.

ČNB dlouhodobě vytváří podmínky a plánuje příslušná opatření pro řešení mimořádných událostí. Tento proces je formálně ukotven v Krizovém plánu ČNB a rozpracován v jeho prováděcí dokumentaci. V uplynulém roce byl krizový plán aktualizován spolu se seznamem kritických činností ČNB. Při aktualizaci byly zohledněny poznatky získané na základě nácviků a testů prováděcí dokumentace.

Problematicke testování je v ČNB věnována velká pozornost, protože pouze testováním se z plánovaných opatření stávají funkční, efektivní a spolehlivé nástroje uzpůsobené pro praktické zvládnutí mimořádných událostí. Důležitým momentem pro krizové řízení ČNB v roce 2007 bylo uskutečnění praktického testu nově vy-

budovaného záložního pracoviště ČNB – Zlín. V rámci cvičení byly ze záložního pracoviště oživeny nejdůležitější informační systémy ČNB a z připravených pracovišť byl zajišťován běžný provoz vybraných organizačních útvarů ČNB. Provedený test byl vyhodnocen jako úspěšný a potvrdil schopnost záložního pracoviště zajistit kontinuitu klíčových činností ČNB.

ČNB také splnila požadavek Ministerstva vnitra – aktualizovat seznam subjektů kritické infrastruktury finančního trhu. V současné době mezi tyto subjekty patří Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. a Česká pojišťovna, a.s.

Dalším důležitým počinem uplynulého roku byla implementace řízení bezpečnostních rizik v ČNB. V rámci tohoto projektu byl vytvořen systém řízení bezpečnostních rizik napříč organizačními útvary ČNB. Zároveň byla zavedena metodika vyhodnocování rizik a stanoven postup reportování o zjištěných rizicích zakončený zprávou pro bankovní radu o stavu bezpečnosti v ČNB za příslušný rok.

Závěrem lze odpovědně konstatovat, že dosažená úroveň krizového řízení v ČNB významně přispívá k vytváření kvalitní bezpečnostní kultury. Taková kultura je nepominutelným zdrojem odolnosti moderní organizace a zaručuje její zdárné fungování.







ČNB A VEŘEJNOST



### EXTERNÍ KOMUNIKACE

Rok 2007 nepřinesl dramatické změny ve strategii komunikace České národní banky. Stabilitní součástí práce centrální banky bylo a je poskytování maximálního množství relevantních informací všem cílovým skupinám ČNB. Ve vztahu k veřejnosti vystupovala ČNB i v roce 2007 aktivně, transparentně a vstřícně. Jako potvrzení správně zvoleného směru komunikace s veřejností mohou posloužit i výsledky průzkumu veřejného mínění, který provedlo Středisko empirických výzkumů (STEM). Centrální bance podle něj důvěřovalo 74 procent občanů. Podle STEM má ČNB podporu výrazné většiny populace s mírnými výkyvy dlouhodobě.

Nejviditelnější změnou uplynulého roku v komunikaci ČNB bylo spuštění nové webové stránky, která prošla strukturální, funkční i designovou proměnou. Realizaci tohoto projektu jsme se věnovali již od roku 2006 a téměř celý rok 2007. Nové webové stránky ČNB byly v testovacím režimu spuštěny počátkem října 2007 a od poloviny listopadu již plně nahradily původní dosluhující verzi. Z mnoha uživatelsky příjemných novinek je možné zmínit například umístění kurzů koruny vůči euru a americkému dolaru na úvodní stránce nebo interaktivní kalendář, který po kliknutí na příslušný den informuje o publikovaných údajích a akcích ČNB a jejich představitelů. Došlo také k výraznému snížení položek hlavního menu a k vytvoření úvodních textů hlavních kapitol, které by měly umožnit snadnější orientaci návštěvníků. Uživatelsky vstřícnější nový web ČNB také splňuje poměrně přísná kritéria dostupnosti pro hendikepované uživatele. Webové stránky ČNB v novém kabátě zůstávají nejdůležitějším publikačním kanálem určeným všem cílovým skupinám.

Stále větší pozornost věnuje ČNB vyřizování písemných, elektronických a telefonických dotazů, podnětů či stížností veřejnosti týkajících se působnosti ČNB. Již od roku 2006 funguje zelená linka a kontaktní e-mailová adresa info@cnb.cz. V roce 2007 jsme odpověděli na 536 písemných podání, 3 850 telefonátů na zelené lince a více než 2 600 e-mailových dotazů od veřejnosti. Ve srovnání s rokem 2006 to v průměru znamená cca 40% nárůst podání. Podněty od veřejnosti jsou pro nás zároveň cenným zdrojem informací, ze kterého čerpají především útvary dohledu nad finančním trhem.

Součástí nových webových stránek ČNB se v listopadu 2007 staly také elektronické formuláře pro podání běžné žádosti a žádosti o informace podle zákona č.106/1999 Sb. Centrální banka umožnila veřejnosti výrazně snazší přístup k vyhotovení a zaslání žádosti, a to se takřka okamžitě odrazilo v rychlém nárůstu jejich počtu.



## EXPOZICE

Expozice ČNB představuje jeden ze základních komunikačních kanálů centrální banky s občany. Na jednom místě má návštěvník možnost seznámit se s ojedinělým souborem informací o vývoji měnové politiky a platidel na území našeho státu. V roce 2007 navštívilo expozici přes 15 tisíc návštěvníků a od slavnostního otevření v roce 2002 jsme přivítali již více jak 91 tisíc návštěvníků, z nichž většinu tvořili studenti středních škol.

Expozice se stále více dostává do povědomí učitelů i vedení škol a návštěva stálé výstavy „Lidé a peníze“ se tak nezdědka stává pravidelnou součástí výuky, a to hlavně na školách s ekonomickým zaměřením. Zájem o výstavu je tak velký, že nejsou ojedinělé ani objednávky prohlídek na více než rok dopředu. Prohlídku expozice si dokonce objednávají i některé zahraniční univerzity v rámci studijních cest svých posluchačů do České republiky.

Expozice ČNB je také bohatým zdrojem informací např. pro sběratele, zaměstnance komerčních bank či investičních společností. Nemalou část tvoří i oficiální návštěvy hostů vedení ČNB, frekventantů kurzů a seminářů pořádaných ČNB pro ostatní centrální banky či účastníků pracovních jednání. Expozice byla i hostitelem tiskové konference, na níž byla odborné i laické veřejnosti představena nová česká bankovka s nominálem 2000 Kč. V období letních prázdnin navštěvují výstavu zejména náhodní zahraniční turisté, mimopražští návštěvníci nebo ti, pro které se v průběhu školního roku již nenašel vhodný nebo volný termín. Pro ucelenost, přehlednost a také atraktivnost prostředí je expozice cílem televizních štábů a redaktorů novin a časopisů.

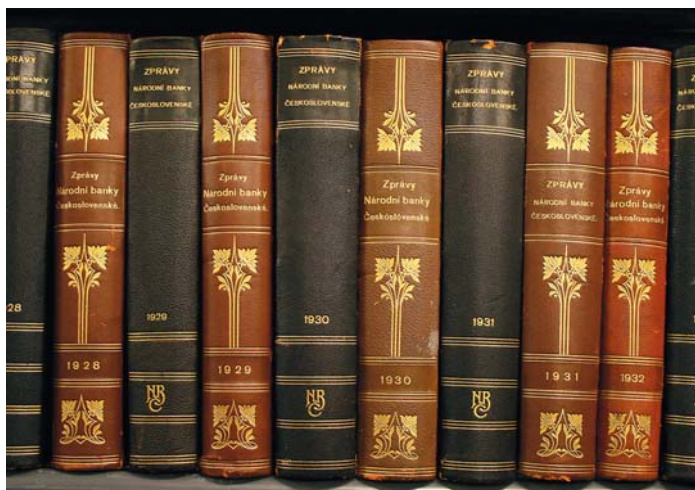


Vlastní expozice byla průběžně obohacována o aktuálně emitované pamětní stříbrné mince a zlaté pamětní mince z nového cyklu „Kulturní památky technického dědictví“ (Ševčinský důl Příbram – Březové Hory a vodní mlýn ve Slupi). Stálý zájem vyvolává vitrína s ukázkami padělků současných bankovek. Návštěvníky přitahuje zejména možnost si v mini testu vyzkoušet své znalosti v rozpoznávání pravých bankovek od falešných. Upravena byla rovněž vitrína věnující se Evropské unii. Mapa znázorňující členské státy byla rozšířena o Bulharsko a Rumunsko. Návštěvníci mohou nově obdivovat i národní stranu euromincí nového člena EMU, Slovinska. V důsledku extrémně se zvyšujících cen zlata na světových trzích získala na atraktivitě i vitrína, v níž si návštěvníci mohou prohlédnout část zlatých rezerv prezentovaných jednou tunou ryzího zlata v osmdesáti uzančných slitcích s uvedením její aktuální ceny v českých korunách a amerických dolarech.

Další informace lze dohledat na adrese [http://www.cnb.cz/cz/expozice\\_cnb/](http://www.cnb.cz/cz/expozice_cnb/)

### ODBORNÁ KNIHOVNA

Odborná knihovna ČNB poskytuje služby zaměstnancům i odborné veřejnosti. Specializovaný fond tvoří i běžně nedostupná literatura zejména z oblasti ekonomie, práva, výpočetní techniky, politiky a dějin, dále encyklopedie, jazykové příručky a biografie významných osobností. Aktuální fond knih a vybraných periodik je uložen ve studovně s možností volného přístupu pro všechny uživatele. Celkově je uchováváno a zpřístupňováno více než 51 000 publikací, tj. cca 38 000 svazků knih a 13 000 svazků skript, výročních a výzkumných zpráv a 1 300 titulů periodik (včetně materiálů centrálních bank, Mezinárodního měnového fondu, Světové banky, Evropské centrální banky a ostatních významných světových institucí). V roce 2007 činil přírůstek 1 960 knih, 1 904 skript, výzkumných a výročních zpráv a kolem 8 000 výtisků periodik a ostatních publikací. Významným přírůstkem fondu knihovny jsou archivní výtisky časopisů *American Economic Review* (1962–2000), *Journal of Economic Perspectives* (1987–2000) a *Journal of Economic Literature* (1969–1997), které knihovna získala darem v roce 2007.



Posláním knihovny je především poskytování výpůjčních, poradenských, referenčních, bibliograficko-informačních a rešeršních služeb uživatelům. Ve sledovaném období zajišťovala knihovna i nadále přístup do internetové sítě, bibliografických, plnotextových a číselných databází. Podíl periodik v elektronické podobě a přístupů do nejrůznějších databází se zvýšil na úkor periodik tištěných. V roce 2007 byl zahájen proces katalogizace archivních fondů, které dosud nebyly uživatelům zpřístupněny v elektronickém katalogu knihovny. Jedná se o nejrůznější publikace (výroční, výzkumné a studijní práce) tuzemských i zahraničních bank a materiály ekonomické povahy, především za období první republiky v Československu.

V roce 2007 bylo v knihovně zaregistrováno více jak 5 tisíc aktivních čtenářů, kteří uskutečnili 17 623 návštěv a vypůjčili si 31 787 publikací.

Knihovna je otevřena od pondělí do čtvrtka od 9 do 17 hodin a v pátek od 9 do 15 hodin. Veřejnost může také získávat informace prostřednictvím internetové stránky [http://www.cnb.cz/cz/knihovna\\_cnb/](http://www.cnb.cz/cz/knihovna_cnb/) nebo přímo v on-line katalogu <http://sd.ruk.cuni.cz/tinweb/cnbanka/k6> a prostřednictvím elektronické pošty na adrese [lib@cnb.cz](mailto:lib@cnb.cz) rezervovat potřebné publikace, prodlužovat výpůjčky atd.



### KONGRESOVÉ CENTRUM

Kongresové centrum ČNB, které je situováno v bývalé budově Plodinové burzy na Senovážném náměstí, je využíváno zejména pro potřeby banky. V jeho prostorách se setkává nejvyšší vedení ČNB s představiteli centrálních bank jiných států, poslanci a senátory Parlamentu ČR, představiteli finančních trhů, zaměstnaneckých a odborových svazů, finančními analytiky a novináři. Odborné útvary zde pořádají konference, přednášky, prezentace, pravidelné čtvrtletní zkoušky pojišťovacích zprostředkovatelů a tiskové konference. Kongresové centrum bylo v uplynulém roce hostitelem pracovních jednání výboru a pracovních skupin Evropské centrální banky nebo Evropského systému centrálních bank, např. výboru pro informační technologie, pracovních skupin pro statistiku (Working Group on External Statistics, Working Group on Statistical Information Management) a mezinárodní konference Wage Dynamics Network.

Prostory však nejsou využívány pouze Českou národní bankou, ale jsou také pronajímány odborné veřejnosti. Již tradičně se v prostorách kongresového centra uskutečnilo Evropské bankovní a finanční fórum. Významnou událostí byla rovněž mezinárodní konference „Nové výzvy pro ekonomii v globalizovaném světě“ pořádaná Vysokou školou finanční a správní, v rámci níž byla nadaným mladým ekonomům udělena poprvé cena prof. Františka Vencovského, předního českého ekonomy a žáka Karla Engliše. Mezi akce, které stojí za připomenutí, lze zařadit i konferenci „Future of Regional Funding and Employment Policy“ pořádanou sdružením Ano pro Evropu za účasti komisařů EU Danuty Hübnerové a Vladimíra Špidly.



Prostory kongresového centra slouží i pro pořádání významných společenských událostí. Připomenout lze např. slavnostní večer uspořádaný u příležitosti 70. výročí zahájení činnosti Letiště Praha nebo setkání hendikepovaných studentů podporovaných Nadací Charty 77 – Konto Bariéry s jejich podporovateli. Svou dobrou akustikou se velký sál stal velmi vyhledávaným i odbornou hudební veřejností. Jsou zde pravidelně pořádány koncerty mezinárodních hudebních festivalů Pražské jaro a Mladá Praha.



Již tradičně se v kulturní oblasti ČNB prezentuje i pořádáním výstav fotografií ve foyeru kongresového centra. V roce 2007 byla uspořádána výstava „Zlatý fond – výběr třetí“ z fotografií zapůjčených Národním muzeem fotografie v Jindřichově Hradci. Velice zajímavá byla rovněž výstava prací studentů Institutu tvůrčí fotografie Filozofické a přírodovědecké fakulty Slezské univerzity v Opavě, který je druhým nejstarším a co do počtu studentů největším ze šesti českých vysokoškolských pracovišť se samostatnou výukou fotografie v České republice. Výstavní rok byl uzavřen vernisáží výstavy fotografií „EGYPT“ Martina Frouze, fotoeditora českého vydání časopisu National Geographic.



Další informace lze dohledat na adrese [www.cnb.cz/ocnb\\_sidlo\\_kcentrum.php](http://www.cnb.cz/ocnb_sidlo_kcentrum.php)







ČNB A JEJÍ LIDÉ



Základem úspěchu ČNB je lidský kapitál, o jehož další zkvalitnění ČNB neustále usiluje:

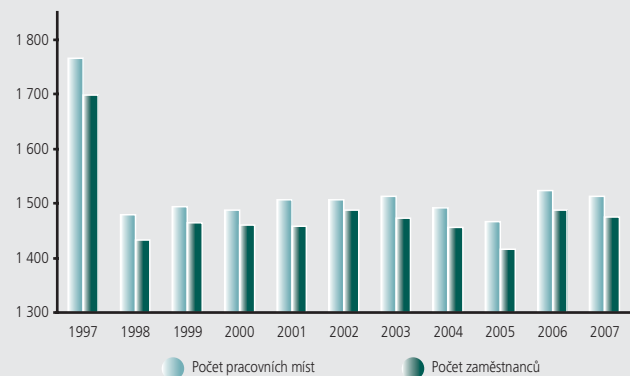
*...Klíčový význam má pro Českou národní banku oblast lidských zdrojů, neboť o úspěšném naplnění výzev nastávajícího období rozhoduje kvalita, znalosti a motivace jednotlivých zaměstnanců. Do dnešní doby byla práce s lidmi zaměřená na získávání potřebné kvalifikace v oblastech centrálního bankovníctví v tržní ekonomice. Zároveň bylo potřeba stabilizovat zaměstnance centrální banky v konkurenčním prostředí rozvíjejícího se komerčního bankovního sektoru. Do budoucna je cílem dále rozvíjet dosaženou profesní úroveň zaměstnanců ČNB a motivovat je ke zvládnutí kvalitativně odlišného období fungování ČNB...*

(Výzvy pro Českou národní banku v nastávajících letech)

#### Počet zaměstnanců

Na konci roku 2007 bylo v ČNB zaměstnáno 1 474 osob, což je o 210 zaměstnanců méně než před deseti lety. Nárůst počtu zaměstnanců vyvolaný integrací institucí státního dozoru nad finančním trhem do ČNB v roce 2006 byl kompenzován interním personálním auditem, který proběhl jak v ústředí, tak na všech pobočkách ČNB. Systemizovaný počet pracovních míst, který se meziročně snížil o 10 pracovních míst, i počet na nich zařazených zaměstnanců tak byl přibližně stejný jako v roce 2003.

Počet systemizovaných pracovních míst a skutečný počet zaměstnanců



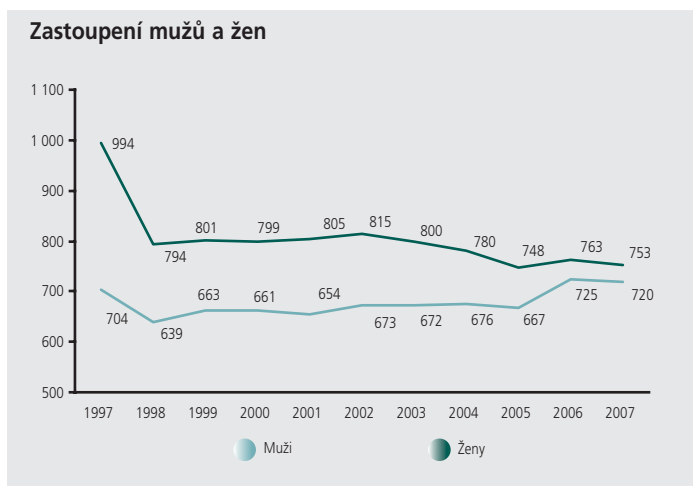
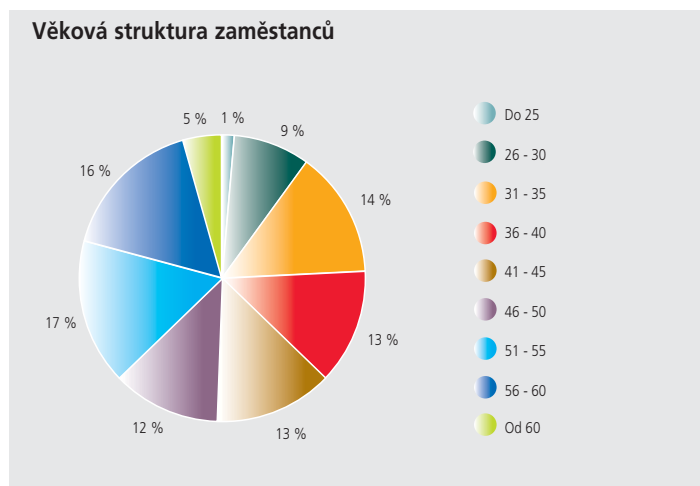
V roce 2007 bylo do ČNB přijato 93 zaměstnanců. Pracovní poměr k ČNB ukončilo 106 zaměstnanců, z nich 28 odchodem od starobního důchodu. V důsledku interního personálního auditu provedeného v pobočkách ČNB a dalších organizačních změn ukončilo v roce 2007 pracovní poměr 33 zaměstnanců. Nové zaměstnance ČNB získává zejména formou individuálního vyhledávání na základě doporučení a písemných nabídek uchazečů o zaměstnání v ČNB, přímým oslovením vybraných studentů závěrečných ročníků vysokých škol a prostřednictvím inzerátů, konkurzních nebo výběrových řízení. Přijetí do pracovního poměru předchází náročný pohovor s uchazečem, během kterého se prověřují jeho odborné i osobnostní předpoklady.

#### Dosažený stupeň vzdělání zaměstnanců ČNB

K 31. prosinci 2007 činil podíl vysokoškolsky vzdělaných zaměstnanců z celkového počtu zaměstnanců ČNB 47 % a zaměstnanců se středoškolským vzděláním ukončeným maturitou a s vyšším odborným vzděláním 40 %. Zbytek (13 %) připadl na zaměstnance se základním vzděláním a učebním poměrem bez maturity.

### Věková struktura zaměstnanců, zastoupení mužů a žen

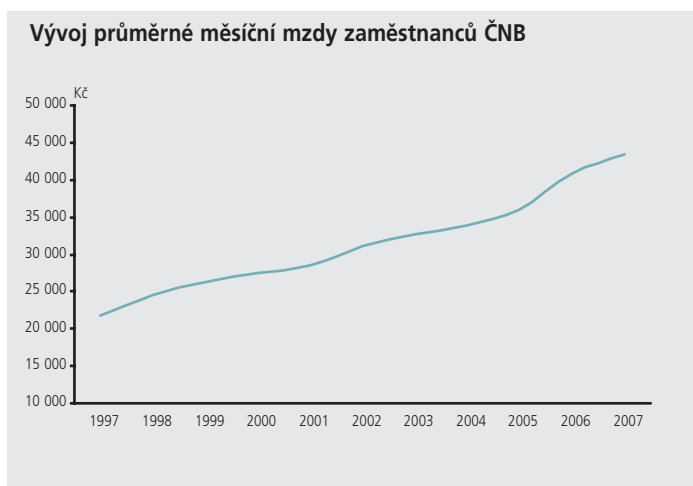
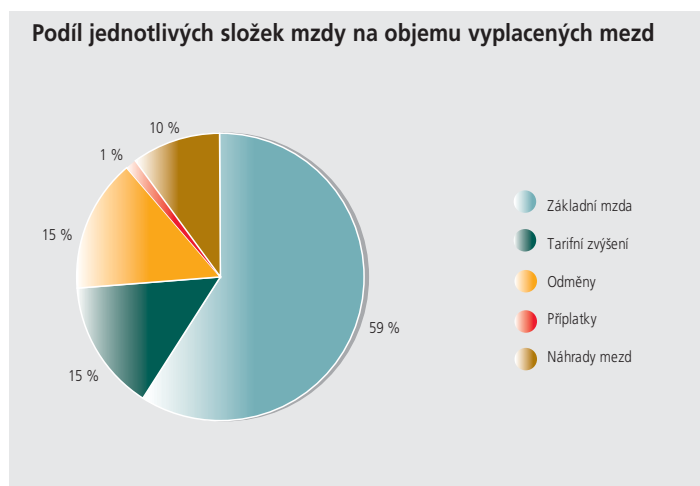
Věková struktura zaměstnanců ČNB, pomineme-li krajní věková rozmezí (tj. do 25 let a nad 60 let) je vyrovnaná, jednotlivé věkové kategorie jsou zastoupeny rovnoměrně. K 31. prosinci 2007 byl průměrný věk zaměstnanců ČNB 44,5 roku.



Podíl mužů a žen zaměstnaných v ČNB se postupně sblíží a po zásadní reorganizaci ČNB provedené v roce 1998 se v podstatě stabilizoval na poměru přibližně 49:51.

### Mzdový systém v ČNB

Ve mzdovém systému ČNB je hlavní složkou základní mzda, jejíž výše se pohybuje v rámci tarifního rozpětí. K základní mzdě bylo v roce 2007 poskytováno tzv. tarifní zvýšení ve výši 25 % přiznané základní mzdě, jímž byl zaměstnancům ČNB částečně kompenzován zvýšený rozsah povinností a omezení, uložených jim nad rámec obecných základních povinností zákoníkem práce. Zaměstnancům mohou být poskytnuty odměny za výsledky práce.



Náklady na zaměstnance dosáhly v roce 2007 objemu 1 105 mil. Kč a oproti předchozímu roku vzrostly o 7,6 %. Na mzdových prostředcích bylo vyplaceno

773 mil. Kč, tj. o 7,2 % více než v roce 2006. Průměrná měsíční mzda dosáhla výše 43 441 Kč. Meziroční nárůst průměrné mzdy činil 6,4 %. Odvody zákonného pojistného dosáhly částky 275 mil. Kč. Náklady na vzdělávání činily 34 mil. Kč a ostatní sociální náklady 23 mil. Kč. Největší část z nich (17 mil. Kč) představovaly příspěvky poskytnuté zaměstnancům na jejich životní a penzijní připojištění.

#### Členům bankovní rady byly vyplaceny mzdy v tomto objemu

	Hrubá mzda v Kč <sup>1)</sup>	Čistá mzda v Kč <sup>2)</sup>
Zdeněk Tůma	4 157 202	2 537 507
Luděk Niedermayer	3 638 621	2 222 951
Miroslav Singer	3 525 354	2 149 558
Mojmír Hampl	2 938 139	1 810 665
Robert Holman	2 955 356	1 822 409
Pavel Řežábek	2 955 792	1 810 668
Vladimír Tomšík	2 924 589	1 784 902

1) Hrubá mzda zahrnuje základní mzdu, tarifní zvýšení (25 % základní mzdy), náhrady mezd za dovolenou, odměny za výsledky práce a mzdové zvýhodnění za práci ve dnech pracovního klidu.

2) Čistá mzda je hrubá mzda po odečtení pojistného na veřejné zdravotní pojištění, pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a daně z příjmu a připočtení slevy na dani na poplatníka a na vyživované dítě.

#### Vzdělávání zaměstnanců ČNB

Vzdělávání zaměstnanců je jednou z významných činností řízení lidských zdrojů, která zahrnuje interní vzdělávání organizované v ČNB, vzdělávání zajišťované tuzemskými externími organizacemi včetně studia na vysokých školách, jazykovou výuku a vzdělávání v zahraničí.

Jazykové vzdělávání bylo zaměřeno na další prohloubení jazykových znalostí zaměstnanců, zejména v oblasti odborné terminologie a komunikace. Vybrané semináře ČNB nabídla v rámci „Open training activities ESCB“ zaměstnancům ostatních centrálních bank.

V oblasti zahraničního vzdělávání pokračovala spolupráce ČNB s partnerskými centrálními bankami. Významný podíl na odborném vzdělávání představovaly i nadále kurzy a semináře pořádané mezinárodními bankovními a finančními institucemi. Zvyšoval se i podíl vzdělávacích akcí pořádaných v rámci Evropského systému centrálních bank, zejména v oblasti komunikačních a manažerských schopností (tzv. soft skills). V roce 2007 se zaměstnanci útvarů regulace a dohledu nad finančním trhem zúčastnili pilotních seminářů organizovaných společně CEBS, CESR a CEIOPS napříč jednotlivými sektory regulace a dohledu nad finančním trhem v rámci Evropské unie.

Ve struktuře interních vzdělávacích akcí vzrostl podíl odborných kurzů v oblasti regulace a dohledu nad finančním trhem, jejichž nabídku obsahuje každoročně Katalog vzdělávacích akcí ČNB.

I nadále pokračuje zájem zaměstnanců o přípravu k získání mezinárodních certifikátů, např. ACCA, CIA, CFA apod.

Významnou součástí odborného vzdělávání zaměstnanců je rozšíření znalostí a zkušeností formou výměnných studijních pobytů v centrálních bankách v rozsahu 2 týdnů až 3 měsíců, jichž se v roce 2007 zúčastnilo 11 zaměstnanců.







HOSPODAŘENÍ ČNB



## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Bankovní radě České národní banky:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku České národní banky k 31. prosinci 2007 uvedenou na přiloženém CD-ROM, ke které jsme 29. února 2008 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku České národní banky sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o České národní bance jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá vedení České národní banky. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci České národní banky k 31. prosinci 2007 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení České národní banky. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě v kapitole 5 „Hospodaření ČNB“ jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2007. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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



Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu  
osvědčení č. 401  
zastoupený partnerem



Magdalena Souček  
auditor, osvědčení č. 1291

29. února 2008  
Praha, Česká republika

## ÚČETNÍ VÝKAZY

<b>ROZVAHA</b>		
v mil. Kč	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>1. Zlato</b>	<b>809</b>	<b>816</b>
<b>2. Pohledávky vůči Mezinárodnímu měnovému fondu</b>	<b>24 209</b>	<b>26 614</b>
<b>3. Pohledávky vůči zahraničí včetně cenných papírů</b>	<b>719 681</b>	<b>729 455</b>
3.1. Vklady u zahraničních peněžních ústavů	48 928	120 413
3.2. Poskytnuté úvěry zahraničním peněžním ústavům	4 992	522
3.3. Cenné papíry	665 645	608 436
3.4. Ostatní pohledávky vůči zahraničí	116	84
<b>4. Pohledávky vůči tuzemským bankám</b>	<b>9</b>	<b>27</b>
<b>5. Pohledávky vůči klientům</b>	<b>100</b>	<b>92</b>
<b>6. Hmotný a nehmotný majetek</b>	<b>5 519</b>	<b>5 885</b>
6.1. Hmotný majetek	5 473	5 803
6.2. Nehmotný majetek	46	82
<b>7. Ostatní aktiva</b>	<b>6 183</b>	<b>6 676</b>
7.1. Náklady a příjmy příštích období	33	27
7.2. Ostatní finanční aktiva	2 687	2 816
7.3. Ostatní	3 463	3 833
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>756 510</b>	<b>769 565</b>
<b>1. Peníze v oběhu</b>	<b>353 703</b>	<b>321 495</b>
<b>2. Závazky vůči Mezinárodnímu měnovému fondu</b>	<b>22 162</b>	<b>23 765</b>
<b>3. Závazky vůči zahraničí</b>	<b>97 366</b>	<b>81 626</b>
3.1. Přijaté úvěry ze zahraničí	96 962	81 134
3.2. Ostatní závazky vůči zahraničí	404	492
<b>4. Závazky vůči tuzemským bankám</b>	<b>279 197</b>	<b>331 789</b>
4.1. Peněžní rezervy bank	21 421	30 611
4.2. Repo operace	241 530	297 811
4.3. Ostatní závazky	16 246	3 367
<b>5. Vklady klientů</b>	<b>29 798</b>	<b>40 133</b>
<b>6. Závazky vůči státu</b>	<b>152 359</b>	<b>118 979</b>
<b>7. Rezervy</b>	<b>208</b>	<b>240</b>
<b>8. Základní kapitál</b>	<b>1 400</b>	<b>1 400</b>
<b>9. Fondy</b>	<b>8 087</b>	<b>8 123</b>
<b>10. Oceňovací rozdíly</b>	<b>6 655</b>	<b>-1 440</b>
<b>11. Neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>-162 133</b>	<b>-105 748</b>
<b>12. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>-37 507</b>	<b>-56 385</b>
<b>13. Ostatní pasiva</b>	<b>5 215</b>	<b>5 588</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>756 510</b>	<b>769 565</b>

<b>PODROZVAHA</b>		
v mil. Kč	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>1. Vydané záruky</b>	<b>161 505</b>	<b>161 583</b>
<b>2. Pohledávky ze spotových, termínových a opčních operací</b>	<b>115 248</b>	<b>110 479</b>
<b>3. Závazky ze spotových, termínových a opčních operací</b>	<b>115 710</b>	<b>110 434</b>
<b>4. Přijaté záruky</b>	<b>157 006</b>	<b>157 007</b>
<b>5. Přijaté kolaterály</b>	<b>139 965</b>	<b>105 581</b>
<b>6. Hodnoty převzaté do úschovy a hodnoty ve vlastní úschově</b>	<b>925</b>	<b>1 119</b>

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>		
v mil. Kč	<b>31. 12. 2007</b>	<b>31. 12. 2006</b>
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>31 968</b>	<b>27 906</b>
1.1. Úroky z cenných papírů s pevnými výnosy	27 427	22 207
1.2. Ostatní	4 541	5 699
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-16 914</b>	<b>-14 269</b>
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>47</b>	<b>46</b>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>490</b>	<b>436</b>
<b>5. Náklady na placené poplatky a provize</b>	<b>-47</b>	<b>-37</b>
<b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-50 889</b>	<b>-69 874</b>
6.1. Kurzové rozdíly a rozpětí	-47 183	-65 999
6.2. Ostatní	-3 706	-3 875
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	<b>149</b>	<b>411</b>
7.1. Výnosy z emise bankovek a mincí	46	327
7.2. Ostatní	103	84
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	<b>-293</b>	<b>-281</b>
8.1. Náklady na tisk bankovek a ražbu mincí	-264	-193
8.2. Ostatní	-29	-88
<b>9. Správní náklady</b>	<b>-1 545</b>	<b>-1 533</b>
9.1. Náklady na zaměstnance	-1 105	-1 027
9.1.1. Mzdy a platy	-773	-722
9.1.2. Sociální a zdravotní pojištění	-275	-253
9.1.3. Vzdělávání a jiné	-57	-52
9.2. Ostatní správní náklady	-440	-506
<b>10. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>-480</b>	<b>-535</b>
<b>11. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	<b>12</b>	<b>1 383</b>
<b>12. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>-5</b>	<b>-38</b>
<b>13. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>-37 507</b>	<b>-56 385</b>

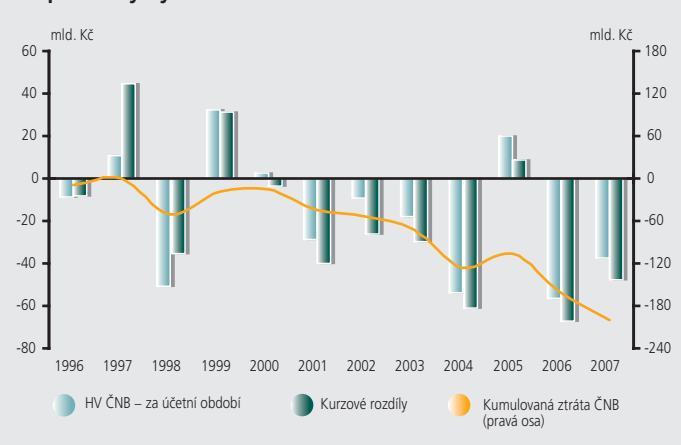
Příloha k účetní závěrce je k dispozici na webových stránkách ČNB, na příloženém CD-ROM a v sídle ČNB, sekce rozpočtu a účetnictví, Na Příkopě 28, Praha 1

Na konci roku 2007 evidovala Česká národní banka ve své bilanci největší kumulovanou ztrátu za dobu její existence. Na jejím vzniku se podílela řada faktorů. Z minulosti je možné připomenout například řešení důsledků rozdělení bilance Státní banky československé a angažovanost ČNB v programu konsolidace bankovního sektoru. Oba tyto faktory zatížily hospodaření banky souhrnnými náklady ve výši cca 95 mld. Kč. V posledních letech ovlivňují hospodářský výsledek ČNB především kurzové ztráty, které jsou generovány v důsledku vysokého podílu devizových aktiv v bilanci banky (95 %) a posilování kurzu koruny.

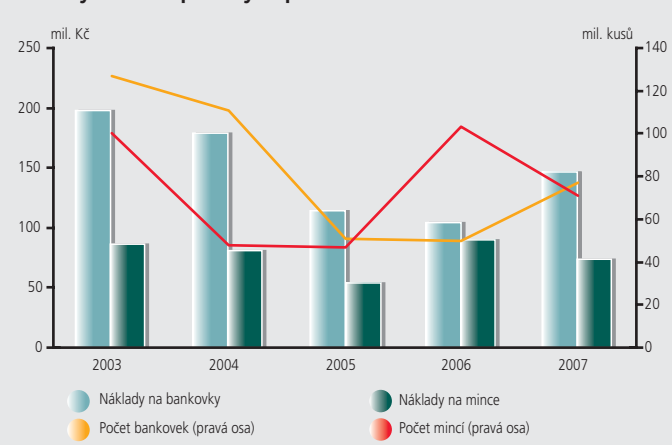
Postupná apreciacie domácí měny je faktickým odrazem reálné konvergence domácí ekonomiky směrem k úrovni dosažené ve vyspělých státech. Aktuální výše devizových rezerv přesahuje standardní měřítka průměrné velikosti a je z velké části výsledkem konverze privatizačních příjmů vlády a v minulosti prováděných devizových intervencí, reagujících i na vysoký příliv zahraničních investic, který ČNB nechtěla nechat plně promítnout do měnového kurzu. K částečnému snížení kumulované ztráty přispívají opatření přijatá v souvislosti s přehodnocováním strategie správy devizových rezerv, jako například zvýšení výnosnosti držných rezerv nebo proces odprodeje výnosů devizových rezerv, který je rozložen do delšího časového úseku, takže je prováděn pozvolně a v pravidelných krocích právě s ohledem na případný dopad na kurz domácí měny.

Hlavním úkolem ČNB je zajišťování cenové stability. Tomu je plně podřízeno provádění měnové politiky. Měnové operace se promítají do hospodářského výsledku banky, který proto i přes snahu o hospodárnost není a nemůže být indikátorem vypovídajícím o skutečné kvalitě hospodaření. Hospodářský výsledek ČNB skončil za rok 2007 ztrátou ve výši 37 507 mil. Kč, přičemž 94% podíl tvořily právě náklady a výnosy z měnových operací.

Hospodářský výsledek ČNB v letech 1996–2007



Náklady na nákup českých peněz v letech 2003–2007



Výsledek hospodaření v segmentu správy devizových rezerv ovlivňuje tržní vývoj, který byl v roce 2007 poznamenán americkou hypoteční krizí a následně krizí kreditní. Navzdory tomuto vývoji se ČNB podařilo výnosy meziročně zvýšit a na konci roku 2007 vykázat čisté výnosy ve výši 24 313 mil. Kč. Po zohlednění kapitálových zisků z přecenění cenných papírů v portfoliu banky (zisk z přecenění je evidován na kapitálových účtech, tedy mimo výsledovku banky) je možno považovat dosažený výsledek za mimořádně úspěšný. To dokládá i relativní výnos (vážený průměrný výnos spravovaných portfolií) ve výši 5,72 % p.a., tj. meziroční nárůst o 2,70 procentního bodu. V souhrnném pohledu, tj. včetně vlivu kurzových ztrát (47 665 mil. Kč), vykázala ČNB při správě devizových rezerv záporné saldo nákladů a výnosů v celkové výši cca 15 mld. Kč.

Operace na volném trhu, realizované formou repo operací, a úročení povinných minimálních rezerv bank zatížily hospodaření banky celkovými náklady ve výši 12 514 mil. Kč. Jejich meziroční nárůst ovlivnily vyšší úrokové sazby. Pozitivní vliv (ve smyslu nižšího meziročního nárůstu nákladů) sehrál dlouhodobě se snižující objem volné likvidity, kterou ČNB sterilizuje prostřednictvím repo operací.

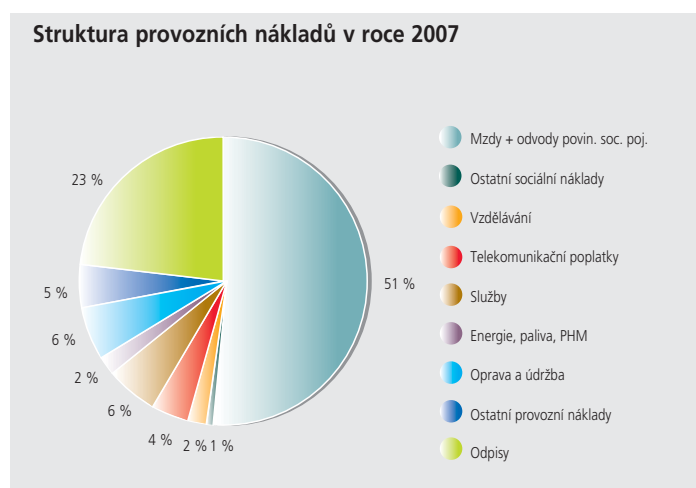
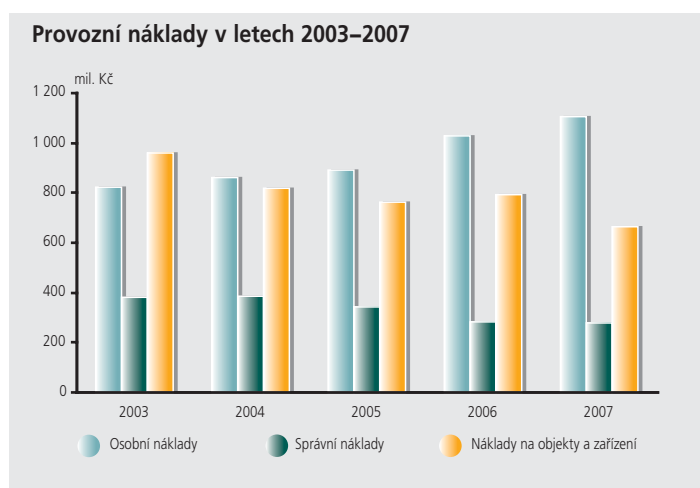
Ve vztahu ke klientům vykázala ČNB kladné saldo nákladů a výnosů. Oblast zahrnovala přijaté a placené poplatky a úroky, které banka účtovala při operacích se svými klienty a při poskytování služeb v rámci mezibankovního platebního styku a evidence a vypořádání obchodů s krátkodobými dluhopisy.

Trvalé zvyšování objemu peněz v oběhu a nutnost doplnění zásob centrální banky, které byly v minulosti sníženy v souvislosti s tehdy předpokládaným datem zavedení eura v ČR, ovlivnily meziroční nárůst nákladů v oblasti emise a správy oběživa. Nezanedbatelný vliv měla i finalizace projektu inovace českých bankovek a příprava výroby a zhotovení provozních nátisků. V roce 2007 odebrala ČNB od svých dodavatelů celkem 77 mil. kusů bankovek, za což zaplatila 147 mil. Kč. Za dodávku mincí z obecného kovu, stříbrných a zlatých pamětních mincí banka zaplatila 74 mil. Kč; z toho 37 mil. Kč souviselo s dodávkou mincí z obecného kovu v objemu 70 mil. kusů. Finanční prostředky vynaložené na přípravu a ochranu platidel (vývoj nových ochranných prvků) činily 43 mil. Kč. Výnosy z emise bankovek a mincí činily 46 mil. Kč a souvisely především s prodejem numizmatického materiálu (prodej pamětních stříbrných a zlatých mincí).

V roce 2007 se do hospodaření banky poprvé promítly celoroční provozní náklady na sjednocený dohled nad finančním trhem. Jeho začlenění do struktury centrální banky k 1. dubnu 2006 vyvolalo výrazný nárůst osobních nákladů (mzdové prostředky včetně odvodů povinně hrazeného pojistného) i ostatních provozních nákladů, jako je např. podpora SW aplikací. Navzdory rostoucím osobním nákladům se



celková výše provozních nákladů v roce 2007 meziročně snížila o 2,5 %, tj. absolutně o 54 mil. Kč. Zejména došlo ke snížení celkového objemu odpisů (o cca 55 mil. Kč) v návaznosti na vyšší stupeň odepsanosti hmotného a nehmotného majetku, dále k poklesu nákladů na opravy a údržbu (především informačních technologií a zabezpečovacích prostředků) a rovněž ke snížení nájemného v souvislosti s vybudováním vlastního objektu záložního pracoviště.



Osobní náklady, tj. mzdové náklady včetně zákonných odvodů pojistného, náklady na vzdělávání a další sociální náklady vynaložené v oblasti zdravotní péče a stravování, meziročně vzrostly o 7,6 %. Jejich podíl na celkových provozních nákladech činil 54 %, tj. 1 105 mil. Kč.

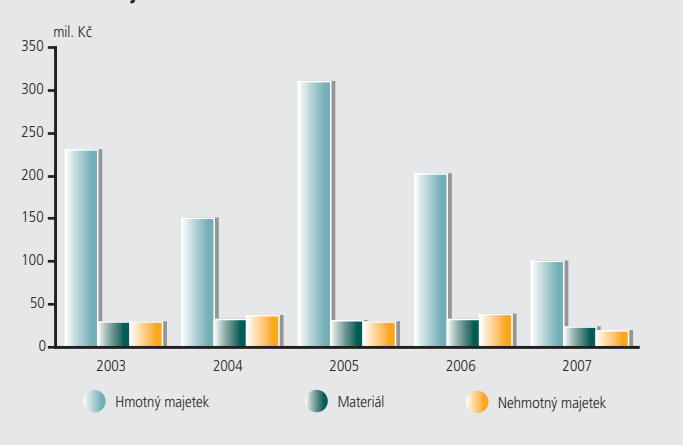
Správní náklady v objemu 283 mil. Kč zahrnovaly zejména nakupované služby ve výši 117 mil. Kč, mezi které patří podpora SW, právní a poradenské služby, úklidové služby, auditorské služby aj. Výrazný meziroční nárůst nákladů byl zaznamenán u právních služeb poskytovaných externími dodavateli, avšak naproti tomu významně poklesly náklady za služby podpory SW, čímž došlo k celkovému poklesu nákladů nakupovaných služeb. Správní náklady dále zahrnovaly např. telekomunikační a datové poplatky (80 mil. Kč); tyto poplatky představují především platby za WAN síť poboček ČNB, poplatky za Reuters, za Bloomberg a poplatky za internet. K mírnému snížení nákladů došlo zejména u poplatků za Reuters a Bloomberg.

Náklady na provoz objektů a zařízení dosáhly 665 mil. Kč a zahrnovaly především odpisy majetku (480 mil. Kč) a náklady na opravy a údržbu majetku (118 mil. Kč), např. opravy a údržbu informačních technologií, opravy a údržbu zabezpečovacích prostředků a budov ČNB. Oproti roku 2006 došlo k celkovému poklesu o 127 mil. Kč, a to zejména u odpisů výpočetní techniky včetně software a rovněž u oprav a údržby informačních technologií a zabezpečovacích prostředků.

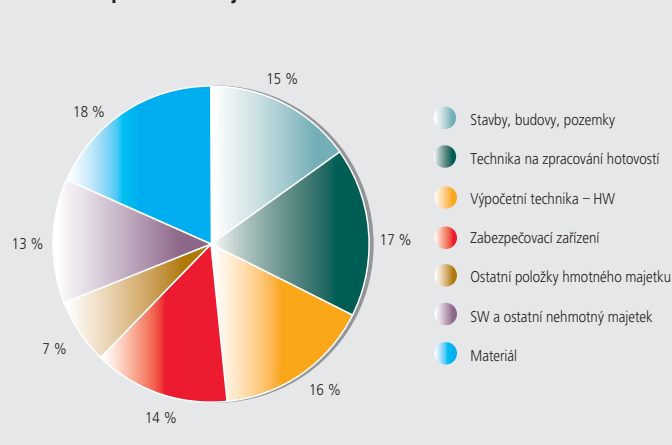
Provozní výnosy činily 95 mil. Kč, přičemž nejrozsáhlejší objem souvisel s činností dohledu nad finančními trhy a tržbami za pronájem prostor.

Na pořízení majetku vynaložila ČNB v roce 2007 částku 143 mil. Kč, z toho výdaje na hmotný majetek činily 100 mil. Kč, výdaje na nákup materiálu 24 mil. Kč a v oblasti pořízení nehmotného majetku bylo proinvestováno 19 mil. Kč. V porovnání s rokem 2006 byl objem vynaložených výdajů o 47 % nižší.

Pořízení majetku v letech 2003–2007



Struktura pořízení majetku v roce 2007



Z dlouhodobého hlediska jsou objemově významné výdaje směřovány do techniky pro úschovu, manipulaci a zpracování hotovostí, u které dochází v závislosti na její fyzické a morální životnosti a termínu uvedení do provozu k nutné obměně. Na zrychlující se tempo této obměny má v poslední době vliv i zvyšující se objem zpracovávaných hotovostí. V současné době probíhá další z etap obměny techniky.

V předchozích letech byly významné výdaje vynaloženy v oblasti staveb, a to především na výstavbu záložního pracoviště ČNB v Praze – Zličíně. S ukončením jeho realizace v roce 2006 došlo k výraznějšímu poklesu výdajů do této oblasti. V dlouhodobějším horizontu se již neuvažuje s výstavbou žádného nového objektu ČNB, a výdaje do této oblasti tak budou směřovány především na drobnější akce ve stávajících objektech a do obměny domovních technologií.

Významné prostředky byly vynaloženy též na pořízení výpočetní techniky, a to jak na HW, tak i na SW. I do této oblasti se výrazně promítlo vybudování záložního pracoviště ČNB.

Výdaje na pořízení materiálu (obalový materiál na bankovky a mince, kancelářské potřeby, materiál na údržbu, tiskopisy apod.) jsou v posledních letech konstantní, přičemž mírné snížení v roce 2007 bylo odrazem nižších pořizovacích cen obalových materiálů na bankovky a mince dosažených ve výběrových řízeních.





POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ PODLE  
ZÁKONA Č. 106/1999 SB.



Postup České národní banky při plnění úkolů vyplývajících ze zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“), zejména postup při přijímání a vyřizování žádostí o poskytování informací podle zákona, je upraven vnitřním předpisem Pokyny České národní banky č. 55 ze dne 13. prosince 2002 o komunikaci České národní banky, ve znění změny č. 4 ze dne 1. listopadu 2007.

Česká národní banka poskytuje informace podle zákona žadateli na základě žádosti nebo zveřejněním.

#### **A) Informace poskytnuté v roce 2007 na základě žádosti:**

1. Počet podaných žádostí o informace podle zákona:  
Patnáct.
2. Počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti:  
Jedno.
3. Počet podaných odvolání proti rozhodnutí:  
Žádné.
4. Opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí povinného subjektu o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace a přehled všech výdajů, které povinný subjekt vynaložil v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle tohoto zákona, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení:  
Žádný.
5. Výčet poskytnutých výhradních licencí, včetně odůvodnění nezbytnosti poskytnutí výhradní licence:  
Žádná.
6. Počet stížností podaných podle § 16a, důvody jejich podání a stručný popis způsobu jejich vyřízení:  
Žádná.
7. Další informace vztahující se k uplatňování tohoto zákona:  
Většina písemných, e-mailových nebo telefonických žádostí o informace v roce 2007 se týkala informací, jejichž poskytnutí bylo nad rámec stávajícího výkladu právní úpravy zákona. V roce 2007 zodpověděla Česká národní banka celkem 536 písemných a 2 572 e-mailových dotazů veřejnosti.

#### **B) Informace poskytované zveřejněním:**

Česká národní banka zveřejňuje a průběžně aktualizuje informace způsobem umožňujícím dálkový přístup. Informace zveřejněné ve smyslu § 5 odst. 1 a 2 zákona jsou umístěny na informačních tabulích v sídle ústředí a poboček ČNB na místech přístupných veřejnosti a jsou dostupné též na webových stránkách ČNB <http://www.cnb.cz>. Řada dalších informací vztahujících se k činnosti a působnosti ČNB je též zveřejněna na portálu státní správy.





**Vydává:**

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA  
Na Příkopě 28  
115 03 Praha 1  
Česká republika

**Kontakt:**

SAMOSTATNÝ ODBOR KOMUNIKACE  
Tel.: 22441 3494  
Fax: 22441 2179

<http://www.cnb.cz>

**Sazba a produkce:** Studio Press s.r.o.  
**Grafický design:** Jerome s.r.o.





ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA  
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

---

7

2000

## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Bankovní radě České národní banky:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku České národní banky sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o České národní bance jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá vedení České národní banky. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci České národní banky k 31. prosinci 2007 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu  
osvědčení č. 401  
zastoupený partnerem



Magdalena Souček  
auditor, osvědčení č. 1291

29. února 2008  
Praha, Česká republika

č.ř.	IKF							Rok	IČO								
0	1	8	2	8	0	9	1	0	7	4	8	1	3	6	4	5	0




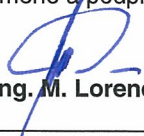
Název banky: **ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

Kód banky:

0	7	1	0
---	---	---	---

## ROZVAHA

k 31. prosinci 2007  
(v mil. Kč)

Datum sestavení:	Razítko a podpis guvernéra	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis
29. 2. 2008	  <b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b> Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1	 <b>Ing. M. Mayer</b>	 <b>Ing. M. Lorenc</b>
		tel.: 224 414 326	tel.: 224 414 461



ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

ROZVAHA

31. PROSINCE 2007

		31. prosince 2007			31. prosince 2006
	Pozn.	Hrubá částka mil. Kč	Úprava mil. Kč	Čistá částka mil. Kč	mil. Kč
<b>AKTIVA</b>					
<b>1.</b>	<b>Zlato</b>	<b>3</b>	<b>809</b>	<b>0</b>	<b>809</b>
<b>2.</b>	<b>Pohledávky vůči Mezinárodnímu měnovému fondu</b>	<b>4</b>	<b>24 209</b>	<b>0</b>	<b>24 209</b>
<b>3.</b>	<b>Pohledávky vůči zahraničí včetně cenných papírů</b>	<b>5</b>	<b>719 681</b>	<b>0</b>	<b>719 681</b>
3.1.	Vklady u zahraničních peněžních ústavů		48 928	0	48 928
3.2.	Poskytnuté úvěry zahraničním peněžním ústavům		4 992	0	4 992
3.3.	Cenné papíry		665 645	0	665 645
3.4.	Ostatní pohledávky vůči zahraničí		116	0	116
<b>4.</b>	<b>Pohledávky vůči tuzemským bankám</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>-14</b>	<b>9</b>
<b>5.</b>	<b>Pohledávky vůči klientům</b>	<b>7</b>	<b>8 685</b>	<b>- 8 585</b>	<b>100</b>
<b>6.</b>	<b>Hmotný a nehmotný majetek</b>	<b>8</b>	<b>11 343</b>	<b>- 5 824</b>	<b>5 519</b>
6.1.	Hmotný majetek		10 357	- 4 884	5 473
6.2.	Nehmotný majetek		986	-940	46
<b>7.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>	<b>9</b>	<b>7 268</b>	<b>- 1 085</b>	<b>6 183</b>
7.1.	Náklady a příjmy příštích období		33	0	33
7.2.	Ostatní finanční aktiva		2 687	0	2 687
7.3.	Ostatní		<u>4 548</u>	<u>- 1 085</u>	<u>3 463</u>
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b><u>772 018</u></b>	<b><u>- 15 508</u></b>	<b><u>756 510</u></b>
					<b><u>769 565</u></b>

Výkaz zisku a ztráty, podrozvaha a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA****ROZVAHA****31. PROSINCE 2007**

	<u>Pozn.</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		mil. Kč	mil. Kč
<b>PASIVA</b>			
<b>1. Peníze v oběhu</b>	<b>10</b>	<b>353 703</b>	<b>321 495</b>
<b>2. Závazky vůči Mezinárodnímu měnovému fondu</b>	<b>4</b>	<b>22 162</b>	<b>23 765</b>
<b>3. Závazky vůči zahraničí</b>	<b>11</b>	<b>97 366</b>	<b>81 626</b>
3.1. Přijaté úvěry ze zahraničí		96 962	81 134
3.2. Ostatní závazky vůči zahraničí		404	492
<b>4. Závazky vůči tuzemským bankám</b>	<b>12</b>	<b>279 197</b>	<b>331 789</b>
4.1. Peněžní rezervy bank		21 421	30 611
4.2. Repo operace		241 530	297 811
4.3. Ostatní závazky		16 246	3 367
<b>5. Vklady klientů</b>	<b>13</b>	<b>29 798</b>	<b>40 133</b>
<b>6. Závazky vůči státu</b>	<b>15</b>	<b>152 359</b>	<b>118 979</b>
<b>7. Rezervy</b>	<b>16</b>	<b>208</b>	<b>240</b>
<b>8. Základní kapitál</b>	<b>17</b>	<b>1 400</b>	<b>1 400</b>
<b>9. Fondy</b>	<b>17</b>	<b>8 087</b>	<b>8 123</b>
<b>10. Oceňovací rozdíly</b>	<b>17</b>	<b>6 655</b>	<b>- 1 440</b>
<b>11. Neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>17</b>	<b>- 162 133</b>	<b>- 105 748</b>
<b>12. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>17</b>	<b>- 37 507</b>	<b>- 56 385</b>
<b>13. Ostatní pasiva</b>	<b>18</b>	<b><u>5 215</u></b>	<b><u>5 588</u></b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b><u>756 510</u></b>	<b><u>769 565</u></b>

Výkaz zisku a ztráty, podrozvaha a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA****PODROZVAHA****31. PROSINCE 2007**

	<u>Pozn.</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>	
		mil. Kč	mil. Kč	
<b>PODROZVAHA</b>				
1.	Vydané záruky	27	161 505	161 583
2.	Pohledávky ze spotových, termínových a opčních operací	22	115 248	110 479
3.	Závazky ze spotových, termínových a opčních operací	22	115 710	110 434
4.	Přijaté záruky	27	157 006	157 007
5.	Přijaté kolaterály	27	139 965	105 581
6.	Hodnoty převzaté do úschovy a hodnoty ve vlastní úschově	27	925	1 119

č.ř.	IKF							Rok	IČO								
0	1	8	2	8	0	9	1	0	7	4	8	1	3	6	4	5	0



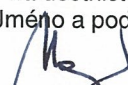
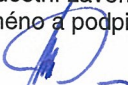
Název banky: **ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

Kód banky:

0	7	1	0
---	---	---	---

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2007  
(v mil. Kč)

Datum sestavení:	Razítko a podpis guvernéra	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis
29. 2. 2008	  doc. Ing. Z. Tůma, CSc. <b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b> Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1	 Ing. M. Mayer	 Ing. M. Lorenc
		Tel.: 224 414 326	tel.: 224 414 461

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

	<u>Pozn.</u>	<u>2007</u> mil. Kč	<u>2006</u> mil. Kč
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>19</b>	<b>31 968</b>	<b>27 906</b>
1.1. Úroky z cenných papírů s pevnými výnosy		27 427	22 207
1.2. Ostatní		4 541	5 699
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>19</b>	<b>- 16 914</b>	<b>- 14 269</b>
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>		<b>47</b>	<b>46</b>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>490</b>	<b>436</b>
<b>5. Náklady na placené poplatky a provize</b>		<b>- 47</b>	<b>- 37</b>
<b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>20</b>	<b>- 50 889</b>	<b>- 69 874</b>
6.1. Kurzové rozdíly a rozpětí		- 47 183	- 65 999
6.2. Ostatní		- 3 706	- 3 875
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>		<b>149</b>	<b>411</b>
7.1. Výnosy z emise bankovek a mincí		46	327
7.2. Ostatní		103	84
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>		<b>- 293</b>	<b>- 281</b>
8.1. Náklady na tisk bankovek a ražbu mincí		- 264	- 193
8.2. Ostatní		- 29	- 88
<b>9. Správní náklady</b>	<b>21</b>	<b>- 1 545</b>	<b>- 1 533</b>
9.1. Náklady na zaměstnance		- 1 105	- 1 027
9.1.1. Mzdy a platy		- 773	- 722
9.1.2. Sociální a zdravotní pojištění		- 275	- 253
9.1.3. Vzdělávání a jiné		- 57	- 52
9.2. Ostatní správní náklady		- 440	- 506
<b>10. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>8</b>	<b>- 480</b>	<b>- 535</b>
<b>11. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>1 383</b>
<b>12. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	<b>16</b>	<b>- 5</b>	<b>- 38</b>
<b>13. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>		<b><u>- 37 507</u></b>	<b><u>- 56 385</u></b>

č.ř.	IKF							Rok	IČO								
0	1	8	2	8	0	9	1	0	7	4	8	1	3	6	4	5	0


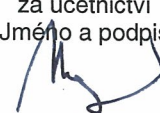
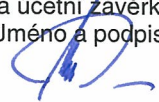
Název banky: **ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

Kód banky:

0	7	1	0
---	---	---	---

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za rok končící 31. prosince 2007  
(v mil. Kč)

Datum sestavení:  29. 2. 2008	Razítko a podpis guvernéra   doc. Ing. Z. Tůma, CSc. <b>ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b> Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis  Ing. M. Mayer	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis  Ing. M. Lorenc
		Tel.: 224 414 326	tel.: 224 414 461

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Česká národní banka (dále také „Banka“ nebo „ČNB“) je ústřední bankou České republiky (dále jen „ČR“). Banka vznikla dne 1. ledna 1993 rozdělením Státní banky československé na Českou národní banku a Národní banku Slovenska. Banka je zřízena zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o ČNB“). Banka je právnickou osobou, která má postavení veřejnoprávního subjektu; nezapisuje se do obchodního rejstříku. Banka má ústředí v Praze a sedm poboček v ČR (Praha, České Budějovice, Plzeň, Ústí nad Labem, Hradec Králové, Brno, Ostrava). Sídlo ČNB je v Praze 1, Na Příkopě 28. Identifikační číslo organizace je 48136450.

Hlavním cílem Banky je péče o cenovou stabilitu. Pokud tím není dotčen její hlavní cíl, Banka podporuje obecnou hospodářskou politiku vlády vedoucí k udržitelnému hospodářskému růstu a obecné hospodářské politiky v Evropském společenství. Banka jedná v souladu se zásadou otevřeného tržního hospodářství.

V souladu s tímto hlavním cílem Banka určuje měnovou politiku, vydává bankovky a mince, řídí peněžní oběh, platební styk a zúčtování bank, včetně péče o jejich plynulost a hospodárnost, vykonává dohled nad osobami působícími na finančním trhu (banky, družstevní záložny, instituce elektronických peněz, obchodníci a emitenti cenných papírů, pojišťovny, penzijních fondy) a pečuje o bezpečné fungování a rozvoj finančního systému v ČR. Banka provádí správu devizových rezerv a další činnosti podle zákona o ČNB a podle zvláštních právních předpisů.

Banka při plnění svých úkolů spolupracuje s ústředními bankami jiných zemí, orgány dohledu nad bankami a finančními trhy jiných zemí a s mezinárodními finančními organizacemi a mezinárodními organizacemi zabývajícími se dohledem nad bankami a finančními trhy.

Banka je součástí Evropského systému centrálních bank podle smlouvy o založení Evropského společenství a podle Protokolu o statutu Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky (dále jen „Statut“) a je povinna dodržovat ustanovení Statutu v rozsahu požadavků na členské státy Evropské unie, v nichž dosud nebylo zavedeno euro jako jejich národní měna.

Banka je při plnění svých úkolů nezávislá na pokynech prezidenta ČR, Parlamentu ČR, vlády ČR, správních úřadů, orgánů Evropské unie, od vlád členských států Evropské unie či jiných subjektů a má v zákonem stanoveném rozsahu vztah k Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR. Banka a vláda se vzájemně informují o zásadách a opatřeních měnové a hospodářské politiky.



## ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

#### ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Nejvyšším řídicím orgánem Banky je bankovní rada ČNB. Bankovní rada je sedmičlenná. Jejími členy jsou guvernér Banky, dva viceguvernéři Banky a další čtyři členové bankovní rady. Členy bankovní rady jmenuje a odvolává prezident ČR. Členové bankovní rady jsou jmenováni na dobu šesti let. Bankovní rada určuje měnovou politiku a nástroje pro její uskutečňování a rozhoduje o zásadních měnově politických opatřeních Banky.

V roce 2007 neproběhly v bankovní radě žádné personální změny. K 31. prosinci 2007 pracovala bankovní rada v tomto složení (včetně uvedení konce jejich funkčních období):

doc. Ing. Zdeněk Tůma, CSc.	guvernér Banky	do 12. února 2011
RNDr. Luděk Niedermayer	viceguvernér Banky	do 26. února 2008
Ing. Miroslav Singer, Ph.D.	viceguvernér Banky	do 12. února 2011
Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.	vrchní ředitel	do 30. listopadu 2012
prof. Ing. Robert Holman, CSc.	vrchní ředitel	do 12. února 2011
Ing. Pavel Řežábek	vrchní ředitel	do 12. února 2011
doc. Ing. PhDr. Ing. Vladimír Tomšík, Ph.D., Ph.D.	vrchní ředitel	do 30. listopadu 2012.

Jménem ČNB jedná navenek guvernér. V době jeho nepřítomnosti ho zastupuje jím pověřený viceguvernér.

Banka ze svých výnosů hradí nezbytné náklady na svoji činnost. Podle zákona o ČNB se případný vytvořený zisk používá k doplňování rezervního fondu a dalších fondů vytvořených ze zisku a k ostatnímu použití zisku v rozpočtované výši. Případný zbývající zisk odvádí do státního rozpočtu. Banka předpokládá, že ztráty předchozích let budou hrazeny z budoucích zisků v závislosti na řadě faktorů, jejichž vliv nelze v současné době s jistotou odhadnout. Bankovní rada ČNB sleduje tuto situaci, aby v případě nutnosti mohla podniknout kroky k jejímu řešení, které by byly v souladu s hlavním cílem Banky.

Nejpozději do 3 měsíců po skončení kalendářního roku banka předkládá roční zprávu o výsledku svého hospodaření k projednání Poslanecké sněmovně.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, která zahrnuje přehled o změnách vlastního kapitálu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním derivátů a realizovatelných cenných papírů reálnou hodnotou. Účetní závěrka je sestavena podle zásad prezentace a vykazování, které vyplývají z potřeb a požadavků pro výkaznictví centrálních bank a které vedení ČNB považuje za přiměřené. Účetní závěrka ČNB je sestavena tak, aby věrně odrážela její finanční pozici, finanční operace a jejich výsledky. Není-li uvedeno jinak, jsou částky v účetní závěrce vyjádřeny v milionech českých korun (dále jen „mil. Kč“).

### (b) Cizí měny a zvláštní práva čerpání

Operace v cizích měnách se přepočítávají na české koruny kurzem platným ke dni účetní operace. Majetek a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny kurzem devizového trhu k rozvahovému dni. Veškeré realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce zisk nebo ztráta z finančních operací kromě kurzových rozdílů z realizovatelných kapitálových nástrojů, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu (viz bod 2 (d)).

### (c) Zlato a ostatní drahé kovy

Zlato a ostatní drahé kovy jsou oceněny historickou pořizovací cenou. Depozita a cenné papíry denominované a splatné ve zlatě, které ČNB drží do splatnosti, jsou vykázány na účtu zlata a jsou oceňovány historickou pořizovací cenou zlata. Související úrok z úročených cenných papírů a depozit denominovaných ve zlatě je časově rozlišován do výnosů.

### (d) Cenné papíry

Banka drží zahraniční dluhové cenné papíry, které jsou vykázány v rámci pohledávek vůči zahraničí, a dále podíly ve společnostech, ve kterých Banka nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, které jsou vykazovány v ostatních finančních aktivech.

## ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou obchodovány v rámci správy devizových rezerv podle pravidel stanovených bankovní radou. Jedná se o cenné papíry obchodované na peněžním a kapitálovém trhu. Podíly představují účasti, které vyplývají z členství ČNB v těchto institucích.

Banka klasifikuje všechny cenné papíry ve svém portfoliu jako realizovatelné, tj. nejsou cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, cenným papírem drženým do splatnosti ani majetkovou účastí.

Cenné papíry a podíly jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. U dlužných cenných papírů je pořizovací cena postupně zvyšována metodou efektivní úrokové míry o úrokové výnosy, které jsou rozdílem mezi cenou pořízení a jmenovitou hodnotou, po zohlednění případného kupónu (naběhlá hodnota).

K 31. 12. se realizovatelné cenné papíry oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo trvalému snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Reálná hodnota je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií nebo pořizovací cena snížená o opravnou položku, není-li k dispozici jiné ocenění,
- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním úvěrových rizik dluhopisů.

Úroky, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly z akcií a podílů jsou vykázané ve vlastním kapitálu.

#### **(e) Repo operace a zápůjčky cenných papírů**

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o koupi a zpětném prodeji se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě těchto smluv jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Peněžní toky z těchto operací jsou vykázané ke dni vypořádání jako přijaté nebo poskytnuté úvěry. Hodnota přijatých cenných papírů v reverzních repo operacích či na základě smluv o půjčkách cenných papírů je vykazována v podrozvahové evidenci v přijatých kolaterálech.

## ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Zahraniční dlužné cenné papíry jsou uloženy u zahraničních depozitářů, kde jsou součástí automatického zápůjčního programu prováděného buď přímo depozitářem nebo agentem. Výpůjční program spočívá v tom, že cenné papíry mohou být půjčovány třetím stranám prostřednictvím repo operací a přijatá hotovost je dále reinvestována obvykle prostřednictvím repo operací, případně také prostřednictvím depozit nebo krátkodobých dluhopisů. Agent ručí za skutečnost, že všechny půjčené cenné papíry jsou zajištěny dostatečnou hotovostí, která je investována podle pravidel předaných ČNB, která zajišťují minimalizaci rizik. Cenné papíry půjčené v rámci tohoto programu zůstávají v původním ocenění v bilanci ČNB. Přijatá hotovost je evidována v podrozvaze v aktuální reálné hodnotě jednotlivých investičních nástrojů.

#### (f) Peníze v oběhu

Peníze v oběhu představují závazek Banky z titulu emitovaných bankovek a mincí. Náklady na tisk bankovek a ražbu mincí se účtují přímo do nákladů.

#### (g) Členská kvóta v Mezinárodním měnovém fondu

Členská kvóta v Mezinárodním měnovém fondu (dále jen „MMF“) je denominována ve zvláštních právech čerpání (dále jen „SDR“) a je převedena do Kč kurzem ročně stanovovaným MMF.

#### (h) Emitované cenné papíry

Emitované pokladní poukázky ČNB jsou vykazovány v rozvaze kompenzované s poukázkami v držení ČNB. Banka eviduje celý objem emise svých poukázek ve vlastním držení a používá je pouze jako kolaterál v repo operacích s tuzemskými bankami (viz poznámka 14).

#### (i) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty u operací futures jsou odvozeny z tržních cen, v ostatních případech se reálné hodnoty odvozují pomocí modelů diskontovaných peněžních toků. Reálná hodnota derivátů je vykazována v položce ostatní aktiva, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota záporná. Banka nevyužívá zajišťovací účetnictví. Změny reálné hodnoty finančních derivátů jsou součástí položky zisk nebo ztráta z finančních operací. Pohledávky a závazky z derivátových operací jsou vykázány v podrozvaze a přeceněny z titulu pohybu měnových kurzů.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

**(j) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou časově rozlišovány na lineární bázi u úvěrů a vkladů, u realizovatelných dluhopisů jsou úroky časově rozlišovány pomocí metody efektivní úrokové míry odvozené z pořizovací ceny. Naběhlé úroky jsou vykázány spolu s aktivy a závazky, ke kterým se vztahují.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která diskontuje očekávané budoucí peněžní toky z cenného papíru na současnou hodnotu cenného papíru.

Výnosové úroky z klasifikovaných úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení opravné položky ke klasifikovaným úvěrům. Časové rozlišování sankčních úrokových výnosů je pozastaveno v případě, že dlužník vstoupí do konkurzu a tyto úroky jsou pak vyloučeny z výnosů do doby jejich inkasa. Neúročená aktiva, např. dlouhodobé pohledávky se nediskontují.

**(k) Výnosy z poplatků a provizí**

Poplatky a provize za vedení běžných účtů a z ostatních činností jsou účtovány dle skutečnosti k datu poskytnuté služby, zpravidla měsíčně. Jednorázové poplatky jsou vykazovány ve výnosech okamžitě, jakmile je služba poskytnuta.

**(l) Pohledávky**

Pohledávky Banky se vykazují v nominální hodnotě sníženou o vytvořenou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení popř. likvidace dlužníka.

**(m) Závazky vůči státu**

ČNB je také bankou státu. Banka vede pro stát, jeho organizační jednotky a další subjekty soustavu příjmových, výdajových a dalších běžných a vkladových účtů podle § 33 zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech. Na těchto účtech provádí také běžné bankovní služby. Zůstatky většiny těchto účtů jsou napojeny na souhrnný účet státní pokladny (Single Treasury Account) a tato položka závazků tak představuje prostředky státu uložené v ČNB.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

**(n) Rezervy**

Rezervy jsou tvořeny, má-li Banka existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech. Změny na účtech rezerv v cizí měně z titulu přecenění aktuálními kurzy se účtují do kurzových rozdílů.

**(o) Opravné položky**

Opravné položky korigují nominální hodnotu jednotlivých pohledávek Banky. Výše opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji.

Opravné položky a rezervy se nediskontují, časová hodnota peněžních toků není zohledněna.

Pokud je úvěr nedobytný, je odepsán a související opravná položka na snížení hodnoty je rozpuštěna. Případná úhrada odepsaného úvěru je připsána ve prospěch výnosů běžného období.

**(p) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) s výjimkou případů, kdy ČNB vzniká nárok na odpočet DPH v plné výši, a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti.

Pokud je právo k užívání nehmotného majetku smluvně omezeno, je tento majetek odepisován po smluvně stanovenou dobu. Drobný hmotný majetek s cenou vyšší než 2 000 Kč a současně nepřevyšující 40 000 Kč a nehmotný majetek s cenou nepřevyšující 60 000 Kč je plně odepisován při uvedení do používání. Pozemky, umělecká díla a sbírky nejsou odepisovány.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

Předpokládané životnosti dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou:

Budovy a stavby	30 let
Inventář	5 – 6 let
Motorová vozidla	4 roky
Kancelářské stroje a počítače	3 – 4 roky
Software	3 – 4 roky
Ostatní nehmotný majetek	6 let

Při změně roční odpisové sazby, zatřídění nebo ocenění majetku se změni odepisování od počátku prvního měsíce, kdy ke změně došlo; dosud provedené odpisy se neupravují.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. O technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč ročně se zvyšuje pořizovací cena majetku.

**(q) Daň z přidané hodnoty**

Banka je registrovaným plátcem DPH. Ve smyslu zákona o DPH uplatňuje nárok na odpočet DPH na vstupu v plné výši, a to u přijatých zdanitelných plnění, která použije výhradně pro svá zdanitelná plnění, u kterých má nárok na odpočet DPH na vstupu.

**(r) Daň z příjmů a odvod zisku do státního rozpočtu**

Banka je podle § 17, odst. 2 zákona č. 586/92 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů od daně z příjmů osvobozena. Z tohoto důvodu Banka neúčtuje o splatné ani odložené dani. Banka ze svých výnosů hradí nezbytné náklady na svoji činnost. Zisk se používá k doplňování fondů a k ostatnímu použití (např. k úhradě ztráty předchozích období v rozpočtované výši), zbývající zisk se odvádí do státního rozpočtu.

**(s) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují také mzdy a jiné požitky členů bankovní rady.

Banka nespravuje žádný vlastní penzijní fond. Banka však přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Bankou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.



**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

Banka vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckého programu. Příděl do sociálního fondu není vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako převod mezi fondy. Čerpání sociálního fondu je vykázáno jako snížení fondu.

**(t) Výkaz peněžních toků**

Vzhledem k tomu, že ČNB vystupuje v roli centrální banky státu, je vedení Banky toho názoru, že zveřejnění výkazu peněžních toků by neposkytlo uživatelům finančních výkazů žádné další významné informace.

**(u) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Účetní případy Banka účtuje do období, s nímž časově a věcně souvisí. Nákupy a prodeje deviz a cenných papírů Banka účtuje v podrozvaze k datu sjednání, v rozvaze k datu vypořádání. Úvěrové operace včetně repo operací Banka účtuje k datu vypořádání.

**(v) Ostatní podrozvahová aktiva a pasiva**

V souladu s postupy účtování pro banky ČNB používá podrozvahu pro evidenci ostatních mimorozvahových aktiv a pasiv. Pro ocenění těchto položek podrozvahy Banka používá nominální nebo odhadovanou, popř. evidenční hodnotu, pokud nominální nebo odhadovanou hodnotu nelze určit.

**(w) Následné události**

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

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

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**3 ZLATO**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Zlato celkem	<u>809</u>	<u>816</u>

Banka drží k 31. prosinci 2007 zásoby slitků, raženého a ostatního neraženého zlata včetně zlatých depozit v objemu 429 tisíc trojských uncí, tj. 13,3 tuny (k 31. prosinci 2006: 433 tisíc trojských uncí, tj. 13,5 tuny).

Z celkové hodnoty zlata k 31. prosinci 2007 představuje 341 mil. Kč vklad v zahraniční bance denominovaný ve zlatě. K 31. prosinci 2006 představuje 283 mil. Kč dluhopis denominovaný ve zlatě.

Celková tržní hodnota zlata k 31. prosinci 2007 činila 6 432 mil. Kč. (k 31. prosinci 2006: 5 691 mil. Kč).

**4 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY VŮČI MMF**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Členská kvóta u MMF	22 526	24 111
Vklady u MMF	<u>1 683</u>	<u>2 503</u>
Pohledávky vůči MMF celkem	<u>24 209</u>	<u>26 614</u>
Závazek vůči MMF	13 955	15 381
Běžný účet MMF	<u>8 207</u>	<u>8 384</u>
Závazky vůči MMF celkem	<u>22 162</u>	<u>23 765</u>

Členská kvóta v MMF je denominována v SDR a financována směnkami vlády ČR splatnými na požádání, které ČNB akceptovala.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA  
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

**5 POHLEDÁVKY VŮČI ZAHRANIČÍ VČETNĚ CENNÝCH PAPÍRŮ**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Zůstatky na běžných účtech	35	45
Depozita	<u>48 893</u>	<u>120 368</u>
<b>Vklady u zahraničních peněžních ústavů celkem</b>	<b>48 928</b>	<b>120 413</b>
<b>Poskytnuté úvěry zahraničním peněžním ústavům</b>	<b>4 992</b>	<b>522</b>
Bezкупónové dluhopisy	138 943	129 300
Kupónové dluhopisy	<u>526 702</u>	<u>479 136</u>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>665 645</b>	<b>608 436</b>
Pokladní hotovost v cizích měnách a jiné pokladní hodnoty	116	84
<b>Ostatní pohledávky vůči zahraničí celkem</b>	<b><u>116</u></b>	<b><u>84</u></b>
<b>Pohledávky vůči zahraničí včetně cenných papírů celkem</b>	<b><u>719 681</u></b>	<b><u>729 455</u></b>

Zahraniční peněžní ústavy představují banky se sídlem v zahraničí. Zahraniční peněžní ústavy nezahrnují pobočky zahraničních bank mající sídlo v České republice.

**Bezкупónové dluhopisy**

Bezкупónové dluhopisy lze členit následujícím způsobem:

	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006
	mil. Kč	mil. Kč
Státní bezкупónové dluhopisy	45 232	41 834
Ostatní bezкупónové dluhopisy	<u>93 711</u>	<u>87 466</u>
<b>Bezкупónové dluhopisy celkem</b>	<b><u>138 943</u></b>	<b><u>129 300</u></b>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Kupónové dluhopisy**

Kupónové dluhopisy lze členit následujícím způsobem:

	Reálná hodnota k 31. prosinci 2007 mil. Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 2006 mil. Kč
Státní dluhopisy	303 182	281 918
Ostatní zahraniční dluhopisy	<u>223 520</u>	<u>197 218</u>
Kupónové dluhopisy celkem	<u>526 702</u>	<u>479 136</u>

K 31. prosinci 2007 byly z celkového objemu cenných papírů v hodnotě 665 645 mil. Kč kupónové a bezkupónové dluhopisy v reálné hodnotě 99 478 mil. Kč poskytnuty jako kolaterály v repo operacích. Kupónové a bezkupónové dluhopisy v reálné hodnotě 90 648 mil. Kč byly půjčeny prostřednictvím automatického zápůjčního programu (securities lending). K 31. prosinci 2006 z celkového objemu cenných papírů ve výši 608 436 mil. Kč byly půjčeny prostřednictvím automatického zápůjčního programu dluhopisy ve výši 102 484 mil. Kč.

**6 POHLEDÁVKY VŮČI TUZEMSKÝM BANKÁM**

	<u>31. prosince 2007</u> mil. Kč	<u>31. prosince 2006</u> mil. Kč
Nelikvidní úvěry	14	14
Úvěry poskytnuté z prostředků Evropské investiční banky (dále jen „EIB“)	<u>9</u>	<u>27</u>
	23	41
Opravná položka k pohledávkám za tuzemskými bankami (viz bod 16)	<u>- 14</u>	<u>- 14</u>
Pohledávky vůči tuzemským bankám celkem	<u>9</u>	<u>27</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Úvěry poskytnuté z prostředků EIB**

Z úvěrů od EIB poskytla ČNB cizoměnové úvěry komerčním bankám v ČR. Úvěry přijaté a poskytnuté mají stejnou výši, stejnou dobu splatnosti a jsou nezajištěné (viz bod 11). Úroky, které ČNB inkasuje od komerčních bank v ČR, jsou vyšší o úrokovou marži než úroky, které hradí ČNB.

**7 POHLEDÁVKY VŮČI KLIENTŮM**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Standardní úvěry	100	92
Čistá hodnota ztrátových úvěrů	<u>0</u>	<u>0</u>
Pohledávky vůči klientům celkem	<u>100</u>	<u>92</u>

Ztrátové úvěry lze analyzovat takto:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Ztrátové úvěry za bývalými bankami	8 585	8 588
Opravné položky (viz bod 16)	<u>- 8 585</u>	<u>- 8 588</u>
Čistá účetní hodnota	<u>0</u>	<u>0</u>

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA  
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

8 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek

<u>Pořizovací cena</u>	<u>31. prosince 2006</u>	<u>Přírůstek</u>	<u>Úbytek</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pozemky	188	1	0	189
Budovy	6 967	13	0	6 980
Stroje a zařízení	2 500	36	- 164	2 372
Inventář	328	4	- 4	328
Ostatní	445	16	- 6	455
Pořízení hmotného majetku	8	79	- 73	14
Zálohy na hmotný majetek	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>- 3</u>	<u>19</u>
Pořizovací cena celkem	<u>10 436</u>	<u>171</u>	<u>- 250</u>	<u>10 357</u>
<u>Oprávk</u>				
Budovy	- 1 921	- 237	0	- 2 158
Stroje a zařízení	- 1 995	- 165	164	- 1 996
Inventář	- 306	- 8	4	- 310
Ostatní	<u>- 411</u>	<u>- 15</u>	<u>6</u>	<u>- 420</u>
Oprávk celkem	<u>- 4 633</u>	<u>- 425</u>	<u>174</u>	<u>- 4 884</u>
Zůstatková hodnota	<u>5 803</u>			<u>5 473</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Nehmotný majetek**

<u>Pořizovací cena</u>	<u>31. prosince 2006</u>	<u>Přírůstek</u>	<u>Úbytek</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Software	1 276	18	- 320	974
Ostatní nehmotná aktiva	12	0	- 1	11
Pořízení nehmotného majetku	0	19	- 18	1
Pořizovací cena celkem	<u>1 288</u>	<u>37</u>	<u>- 339</u>	<u>986</u>
<u>Oprávký</u>				
Software	- 1 201	- 52	320	- 933
Ostatní nehmotná aktiva	<u>- 5</u>	<u>- 3</u>	<u>1</u>	<u>- 7</u>
Oprávký celkem	<u>- 1 206</u>	<u>- 55</u>	<u>321</u>	<u>- 940</u>
Zůstatková hodnota	<u>82</u>			<u>46</u>

Banka neposkytla žádný hmotný nebo nehmotný majetek do zástavy a nepoužívá hmotný nebo nehmotný majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu.



**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**9 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Náklady příštích období	33	27
Ostatní finanční aktiva	2 687	2 816
Poskytnuté zálohy v souvislosti se Slibem odškodnění (viz bod 29)	2 943	2 946
Ostatní drahé kovy	14	7
Kladná reálná hodnota měnových forwardů (viz bod 22)	386	766
Kladná reálná hodnota úrokových swapů (viz bod 22)	32	0
Zúčtování marží burzovních derivátů včetně zisku/ztráty ze změny reálné hodnoty futures (viz bod 22)	28	22
Ostatní provozní pohledávky	<u>1 145</u>	<u>1 180</u>
	7 268	7 764
Opravná položka k ostatním provozním pohledávkám (viz bod 16)	<u>- 1 085</u>	<u>- 1 088</u>
Ostatní aktiva celkem	<u>6 183</u>	<u>6 676</u>

V položce ostatní finanční aktiva Banka vykazuje své účasti v Evropské centrální bance (dále jen „ECB“), v Bance pro mezinárodní platby (dále jen „BIS“) a ve SWIFT. Podíl ČR na kapitálu ECB k 31. prosinci 2007 ve výši 1,3880 % (v celkové výši 5,6 milionu euro) byl vypočten podle článku 29 Statutu Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky na základě počtu obyvatel a hrubého domácího produktu.

Akcie BIS a podíl ve SWIFT jsou neobchodovatelné a jejich držba vyplývá z členství ČNB v těchto institucích. Podíly v ECB a SWIFT jsou oceňovány pořizovací cenou. Podíl v BIS je oceněn jako podíl ČNB na splacené části čistých aktiv (nebo kapitálu) BIS sníženém o 30 %, což odpovídá způsobu určení hodnoty akcií používanému BIS.

Mezi ostatními finančními aktivy Banka dále vykazuje akcie některých bývalých bank, které získala v rámci konsolidačního programu a za podmínek, které nezpůsobily ČNB žádnou ztrátu. Tyto akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou, která se podle odhadu Banky blíží nule.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**10 PENÍZE V OBĚHU**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Bankovky v oběhu	344 936	313 279
Mince v oběhu	<u>8 767</u>	<u>8 216</u>
Peníze v oběhu celkem	<u>353 703</u>	<u>321 495</u>

**11 ZÁVAZKY VŮČI ZAHRANIČÍ**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Repo operace	96 953	81 107
Úvěry přijaté od EIB (viz bod 6)	<u>9</u>	<u>27</u>
Přijaté úvěry ze zahraničí celkem	96 962	81 134
Ostatní závazky vůči zahraničí	<u>404</u>	<u>492</u>
Závazky vůči zahraničí celkem	<u>97 366</u>	<u>81 626</u>

**12 ZÁVAZKY VŮČI TUZEMSKÝM BANKÁM**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Peněžní rezervy bank	21 421	30 611
Repo operace	241 530	297 811
Přijaté krátkodobé vklady	12 670	0
Ostatní závazky vůči tuzemským bankám	<u>3 576</u>	<u>3 367</u>
Závazky vůči tuzemským bankám celkem	<u>279 197</u>	<u>331 789</u>

**Peněžní rezervy bank**

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady bank v ČR u ČNB, kterými banky nemohou běžně disponovat. Tyto vklady jsou úročeny aktuální dvoutýdenní repo sazbou pro českou korunu, která činila 3,5 % p.a. k 31. prosinci 2007 (2006: 2,5 % p.a). Povinné minimální rezervy činí 2 % z přijatých vkladů a úvěrů od nebankovních subjektů nebo vybraných emitovaných cenných papírů.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA  
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

**Ostatní závazky vůči tuzemským bankám**

Ostatní závazky vůči tuzemským bankám představují zůstatky účtů pro výběr a skládání hotovostí a účty mezibankovního platebního styku.

**13 VKLADY KLIENTŮ**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Běžné účty	9 954	9 079
Termínové vklady	1 826	16 849
Vklady mimorozpočtových prostředků	14 058	11 303
Ostatní vklady	<u>3 960</u>	<u>2 902</u>
Vklady klientů celkem	<u>29 798</u>	<u>40 133</u>

**14 EMITOVANÉ TUZEMSKÉ CENNÉ PAPIRY**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Emitované pokladní poukázky Banky	<u>700 000</u>	<u>700 000</u>
z toho:		
- v držení Banky	418 790	406 756
- v repo operacích (účetní hodnota)	281 210	293 244
Emitované tuzemské cenné papíry celkem	<u>0</u>	<u>0</u>

**15 ZÁVAZKY VŮČI STÁTU**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Účty státních fondů	4 301	9 299
Státní aktiva v Kč	133 571	102 801
Státní aktiva v cizí měně	<u>14 487</u>	<u>6 879</u>
Závazky vůči státu celkem	<u>152 359</u>	<u>118 979</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**16 REZERVY, OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPISY AKTIV**

Banka vytvořila tyto opravné položky a rezervy na riziková aktiva:

	<u>31. prosince 2007</u> mil. Kč	<u>31. prosince 2006</u> mil. Kč
<b>Opravné položky</b>		
Nelikvidní úvěry tuzemským bankám (viz bod 6)	14	14
Klasifikované úvěry klientům (viz bod 7)	8 585	8 588
Ostatní (viz bod 9)	<u>1 085</u>	<u>1 088</u>
Opravné položky celkem	<u>9 684</u>	<u>9 690</u>
<b>Rezervy</b>		
Záruky ve prospěch klientů	<u>208</u>	<u>240</u>
Rezervy celkem	<u>208</u>	<u>240</u>

**Opravné položky**

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	<u>Pohledávky za bankami</u> mil. Kč	<u>Klasifikované úvěry</u> mil. Kč	<u>Ostatní provozní pohledávky</u> mil. Kč	<u>Celkem</u> mil. Kč
K 1. lednu 2006	14	8 740	1 084	9 838
Tvorba	0	0	4	4
Použití na odpis	0	- 17	0	- 17
Rozpuštění	<u>0</u>	<u>- 135</u>	<u>0</u>	<u>- 135</u>
K 31. prosinci 2006	<u>14</u>	<u>8 588</u>	<u>1 088</u>	<u>9 690</u>
Tvorba	0	0	1	1
Rozpuštění	<u>0</u>	<u>- 3</u>	<u>- 4</u>	<u>- 7</u>
K 31. prosinci 2007	<u>14</u>	<u>8 585</u>	<u>1 085</u>	<u>9 684</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Rezervy**

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	<u>ČF</u> mil. Kč	<u>Ostatní záruky</u> mil. Kč	<u>Celkem</u> mil. Kč
K 1. lednu 2006	3 815	282	4 097
Tvorba	0	6	6
Použití	- 3 815	0	- 3 815
Rozpuštění	<u>0</u>	<u>- 48</u>	<u>- 48</u>
K 31. prosinci 2006	<u>0</u>	<u>240</u>	<u>240</u>
Tvorba	0	4	4
Použití	0	- 5	- 5
Kurzové rozdíly	<u>0</u>	<u>- 31</u>	<u>- 31</u>
K 31. prosinci 2007	<u>0</u>	<u>208</u>	<u>208</u>

Česká finanční, s.r.o. (dále jen „ČF“) zanikla k 31. srpnu 2006 bez likvidace převodem obchodního jmění na Českou konsolidační agenturu. V souvislosti s úhradou nákladů a ztrát vzniklých ČF z aktiv převzatých v rámci Konsolidačního programu došlo v roce 2006 k rozpuštění v minulosti vytvořené rezervy.

Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek lze analyzovat takto:

	<u>2007</u> mil. Kč	<u>2006</u> mil. Kč
Rozpuštění opravných položek	7	135
Rozpuštění rezerv	5	48
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	<u>0</u>	<u>1 200</u>
	<u>12</u>	<u>1 383</u>

Výnos z dříve odepsaných pohledávek v roce 2006 představuje částečnou kompenzaci Ministerstva financí za ztráty způsobené při rozdělení Státní banky československé.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**17 VLASTNÍ KAPITÁL**

Změny vlastního kapitálu v letech 2007 a 2006 byly následující:

	Základní <u>kapitál</u> mil. Kč	Fondy <u>Fondy</u> mil. Kč	Neuhrazená <u>ztráta</u> mil. Kč	Fondy <u>z přecenění</u> mil. Kč	Zisk/ztráta za účetní <u>období</u> mil. Kč	Vlastní kapitál <u>celkem</u> mil. Kč
Stav k 1. lednu 2006	1 400	8 044	- 125 670	- 433	19 957	- 96 702
Převod do neuhrazených ztrát	0	0	19 957	0	- 19 957	0
Bezúplatné nabytí dlouhodobého majetku	0	75	0	0	0	75
Příděl do fondů	0	35	- 35	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	- 31	0	0	0	- 31
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku	0	0	0	- 1 007	0	- 1 007
Ztráta roku 2006	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 56 385</u>	<u>- 56 385</u>
Stav k 31. prosinci 2006	<u>1 400</u>	<u>8 123</u>	<u>- 105 748</u>	<u>- 1 440</u>	<u>- 56 385</u>	<u>- 154 050</u>
Převod do neuhrazených ztrát	0	0	- 56 385	0	56 385	0
Příděl do fondů	0	0	0	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	- 36	0	0	0	- 36
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku	0	0	0	8 095	0	8 095
Ztráta roku 2007	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 37 507</u>	<u>- 37 507</u>
Stav k 31. prosinci 2007	<u>1 400</u>	<u>8 087</u>	<u>- 162 133</u>	<u>6 655</u>	<u>- 37 507</u>	<u>- 183 498</u>

**Fondy**

Rozhodující částí fondů je ze zisku vytvořený všeobecný rezervní fond ve výši 7 773 mil. Kč v obou vykazovaných obdobích, určený ke krytí ztráty, zvyšování základního kapitálu nebo jinému použití podle rozhodnutí bankovní rady ČNB.

Výše sociálního fondu na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckého programu ČNB k 31. prosinci 2007 činí 7 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 9 mil. Kč). Sociální fond je každoročně dotován ze zisku předchozího účetního období, v případě dosažení ztráty je dotován převodem ze zvláštního rezervního fondu.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**18 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Záporná reálná hodnota měnových forwardů (viz bod 22)	745	541
Zálohy přijaté v souvislosti se Státní zárukou (viz bod 29)	2 956	2 955
Závazky vůči Evropské unii	1 220	1 768
Ostatní závazky	<u>294</u>	<u>324</u>
Ostatní pasiva celkem	<u>5 215</u>	<u>5 588</u>

Závazky vůči Evropské unii představují prostředky určené k čerpání Českou republikou z evropského rozpočtu.

Z celkové částky ostatních závazků ve výši 294 mil. Kč činí evidované splatné závazky Banky z titulu povinných odvodů na sociální a zdravotní pojištění 60 mil. Kč. Závazky vůči orgánům zdravotního a sociálního zabezpečení po lhůtě splatnosti Banka nemá.

**19 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Výnosové úroky a podobné výnosy	31 968	27 906
Nákladové úroky a podobné náklady	<u>- 16 914</u>	<u>- 14 269</u>
Čistý úrokový výnos	<u>15 054</u>	<u>13 637</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Výnosy z úroků a podobné výnosy**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Úroky z bezkupónových dluhopisů	13 789	5 097
Úroky z kupónových dluhopisů	<u>13 638</u>	<u>17 110</u>
Úroky z cenných papírů celkem	<u>27 427</u>	<u>22 207</u>
Úroky z vkladů u bank	4 499	5 581
Úroky z pohledávek za klienty	4	36
Úroky ostatní	<u>38</u>	<u>82</u>
Ostatní výnosy z úroků celkem	<u>4 541</u>	<u>5 699</u>
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	<u>31 968</u>	<u>27 906</u>

**Náklady na úroky a podobné náklady**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Úroky ze závazků vůči státu	159	131
Úroky ze závazků vůči bankám	16 629	13 998
Úroky ze závazků vůči klientům	<u>126</u>	<u>140</u>
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	<u>16 914</u>	<u>14 269</u>



**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**20 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

Zisk nebo ztrátu z finančních operací lze členit takto:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Kurzové ztráty	- 47 665	- 66 994
Kurzové rozpětí	<u>482</u>	<u>995</u>
Kurzové rozdíly a rozpětí	- 47 183	- 65 999
Zisky z prodeje cenných papírů	1 467	353
Ztráty z prodeje cenných papírů	- 4 006	- 4 204
Výsledek z měnových forwardů	- 1 156	- 12
Výsledek z úrokových futures	<u>- 11</u>	<u>- 12</u>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	<u>- 50 889</u>	<u>- 69 874</u>

Kurzové rozpětí představuje rozdíl mezi nákupním či prodejním kurzem a kurzem střed při operacích s devizami a valutami s klienty Banky.

**21 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Správní náklady lze členit takto:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Mzdy a platy	773	722
Sociální a zdravotní pojištění	275	253
Vzdělávání a jiné	<u>57</u>	<u>52</u>
Náklady na zaměstnance celkem	<u>1 105</u>	<u>1 027</u>
Nájemné	2	17
Ostatní	<u>438</u>	<u>489</u>
Ostatní správní náklady celkem	<u>440</u>	<u>506</u>
Správní náklady celkem	<u>1 545</u>	<u>1 533</u>

Výkaz zisku a ztráty, rozvaha a podrozvaha jsou nedílnou součástí účetní závěrky (24)

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Statistika zaměstnanců**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Průměrný počet zaměstnanců	1 465	1 458
z toho počet členů bankovní rady	7	7

**22 FINANČNÍ RIZIKA**

**Riziko likvidity**

Banka sleduje a řídí strukturu a duraci svých měnových rezerv v souladu s posláním Banky. Členění aktiv a závazků Banky podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky je uvedeno v bodě 23.

**Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Změna úrokových sazeb vede ke změně tržní hodnoty držených cenných papírů. Pravidla pro investování devizových rezerv jsou navržena tak, aby byla minimalizována pravděpodobnost ztráty plynoucí ze změn úrokových sazeb. V bodě 24 je uvedena tabulka shrnující expozici Banky vůči úrokovému riziku.

Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Banky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

**Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Většina aktiv a závazů v cizí měně představují devizové rezervy, které slouží především k podpoře intervenční síly Banky, plní roli pojistky krize platební bilance a jsou i důsledkem provádění měnové politiky. Vzhledem k nutnosti udržovat devizové rezervy není Banka schopna redukovat riziko posílení koruny vůči hlavním cizím měnám. V bodě 25 je uvedena tabulka shrnující expozici Banky vůči měnovému riziku, která obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Banky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**Úvěrové riziko**

Banka řídí úroveň podstupovaného úvěrového rizika při správě devizových rezerv stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků a zeměpisným segmentům. Tato rizika jsou periodicky sledována a ročně nebo i častěji přezkoumávána. Členění aktiv a pasiv Banky podle zeměpisných segmentů je uvedeno v bodě 26.

**Spotové operace a finanční deriváty**

Pohledávky a závazky ze spotových, forwardových a opčních operací lze členit takto:

<u>Podrozvahové pohledávky</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
- z futures operací	8 769	224
- z úrokových operací swap	3 417	0
- z nevypořádaných spotových operací	2 352	12 014
- z forwardových operací	56 240	59 554
- z opčních operací (viz bod 27)	<u>44 470</u>	<u>38 687</u>
	<u>115 248</u>	<u>110 479</u>
<u>Podrozvahové závazky</u>		
- z futures operací	8 769	224
- z úrokových operací swap	3 417	0
- z nevypořádaných spotových operací	2 352	12 008
- z forwardových operací	56 702	59 515
- z opčních operací (viz bod 27)	<u>44 470</u>	<u>38 687</u>
	<u>115 710</u>	<u>110 434</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

Banka má k rozvahovému dni uzavřeny smlouvy o následujících měnových forwardech zajišťujících pohyb měnových kurzů:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Podrozvahové pohledávky z forwardových operací	56 240	59 554
Podrozvahové závazky z forwardových operací	56 702	59 515
Kladná reálná hodnota (viz bod 9)	386	766
Záporná reálná hodnota (viz bod 18)	745	541

Všechny měnové forwardy jsou splatné v roce 2008.

Měnové forwardy nesplňují podle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty těchto měnových forwardů jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (viz bod 20).

Banka má k rozvahovému dni uzavřeny smlouvy o následujících futures operacích:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince</u>
	mil. Kč	<u>2006</u>
		mil. Kč
Podrozvahové pohledávky a závazky z futures operací	8 769	224
Čistý zisk / ztráta ze změny reálné hodnoty futures operací otevřených ke konci účetního období	16	- 12

Zisk nebo ztráta ze změny v reálné hodnotě futures operací je denně vypořádávána proti účtu zúčtování marží burzovních derivátů, který je vykázán v ostatních aktivech.

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Čistý zisk / ztráta ze změny reálné hodnoty futures operací otevřených ke konci účetního období	16	- 12
Peníze na účtu zúčtování marží burzovních derivátů	<u>12</u>	<u>34</u>
Zúčtování marží burzovních derivátů včetně vypořádaných změn reálných hodnot futures operací (viz bod 9)	<u>28</u>	<u>22</u>

Výkaz zisku a ztráty, rozvaha a podrozvaha jsou nedílnou součástí účetní závěrky (27)

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**23 RIZIKO LIKVIDITY**

<b>Zůstatek k 31. prosinci 2007</b>	<b>Do</b>	<b>1 – 3</b>	<b>3 – 12</b>	<b>1 – 5</b>	<b>Nad</b>	<b>Nesta-</b>	<b>Celkem</b>
	<u>1 měsíce</u>	<u>měsíce</u>	<u>měsíců</u>	<u>let</u>	<u>5 let</u>	<u>novena</u>	
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Aktiva</b>							
Zlato	809	0	0	0	0	0	809
Pohledávky vůči MMF	0	0	0	0	0	24 209	24 209
Bezkupónové dluhopisy	48 480	47 374	43 089	0	0	0	138 943
Kupónové dluhopisy	16 366	50 384	70 817	233 680	155 455	0	526 702
Vklady, úvěry a ostatní pohledávky							
vůči zahraničí	54 036	0	0	0	0	0	54 036
Pohledávky vůči tuzemským bankám	0	0	9	0	0	0	9
Pohledávky vůči klientům	0	0	0	4	96	0	100
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	5 519	5 519
Ostatní aktiva	<u>520</u>	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>2 943</u>	<u>2 687</u>	<u>6 183</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>120 211</u>	<u>97 758</u>	<u>113 948</u>	<u>233 684</u>	<u>158 494</u>	<u>32 415</u>	<u>756 510</u>
<b>Pasiva</b>							
Peníze v oběhu	0	0	0	0	0	353 703	353 703
Závazky vůči MMF	0	0	0	0	0	22 162	22 162
Závazky vůči zahraničí	97 357	0	9	0	0	0	97 366
Závazky vůči tuzemským bankám	279 197	0	0	0	0	0	279 197
Vklady klientů	28 086	0	392	231	1 089	0	29 798
Závazky vůči státu	152 359	0	0	0	0	0	152 359
Rezervy	0	0	0	0	0	208	208
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	- 183 498	- 183 498
Ostatní pasiva	<u>2 259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 956</u>	<u>5 215</u>
<b>Pasiva celkem</b>	<u>559 258</u>	<u>0</u>	<u>401</u>	<u>231</u>	<u>1 089</u>	<u>195 531</u>	<u>756 510</u>
<b>Otevřená pozice</b>	<u>- 439 047</u>	<u>97 758</u>	<u>113 547</u>	<u>233 453</u>	<u>157 405</u>	<u>- 163 116</u>	<u>0</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

<b>Zůstatek k 31. prosinci 2006</b>	Do	1 – 3	3 – 12	1 – 5	Nad	Nesta-	
	<u>1 měsíce</u>	<u>měsíce</u>	<u>měsíců</u>	<u>let</u>	<u>5 let</u>	<u>novena</u>	<u>Celkem</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Aktiva</b>							
Zlato	533	0	283	0	0	0	816
Pohledávky vůči MMF	0	0	0	0	0	26 614	26 614
Bezkupónové dluhopisy	45 537	37 713	46 050	0	0	0	129 300
Kupónové dluhopisy	24 054	36 666	42 199	228 676	147 541	0	479 136
Vklady, úvěry a ostatní pohledávky vůči zahraničí	121 019	0	0	0	0	0	121 019
Pohledávky vůči tuzemským bankám	0	10	10	7	0	0	27
Pohledávky vůči klientům	0	0	0	5	87	0	92
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	5 885	5 885
Ostatní aktiva	<u>565</u>	<u>323</u>	<u>27</u>	<u>0</u>	<u>2 945</u>	<u>2 816</u>	<u>6 676</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>191 708</u>	<u>74 712</u>	<u>88 569</u>	<u>228 688</u>	<u>150 573</u>	<u>35 315</u>	<u>769 565</u>
<b>Pasiva</b>							
Peníze v oběhu	0	0	0	0	0	321 495	321 495
Závazky vůči MMF	0	0	0	0	0	23 765	23 765
Závazky vůči zahraničí	80 393	1 216	10	7	0	0	81 626
Závazky vůči tuzemským bankám	331 789	0	0	0	0	0	331 789
Vklady klientů	39 564	0	340	229	0	0	40 133
Závazky vůči státu	118 979	0	0	0	0	0	118 979
Rezervy	0	0	0	0	0	240	240
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	- 154 050	- 154 050
Ostatní pasiva	<u>2 258</u>	<u>355</u>	<u>5</u>	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>2 956</u>	<u>5 588</u>
<b>Pasiva celkem</b>	<u>572 983</u>	<u>1 571</u>	<u>355</u>	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>194 406</u>	<u>769 565</u>
<b>Otevřená pozice</b>	<u>- 381 275</u>	<u>73 141</u>	<u>88 214</u>	<u>228 438</u>	<u>150 573</u>	<u>- 159 091</u>	<u>0</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**24 RIZIKO ÚROKOVÉ SAZBY**

	Do	1 – 3	3 – 12	1 – 5	Více	Necitlivá na	
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2007</b>	<u>1 měsíce</u>	<u>měsíce</u>	<u>měsíců</u>	<u>let</u>	<u>než 5 let</u>	<u>úrokovou sazbu</u>	<u>Celkem</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Aktiva</b>							
Zlato	0	0	0	0	0	809	809
Pohledávky vůči MMF	0	0	0	0	0	24 209	24 209
Bezkupónové dluhopisy	48 480	47 374	43 089	0	0	0	138 943
Kupónové dluhopisy	25 089	50 397	70 813	228 069	152 334	0	526 702
Vklady, úvěry a ostatní pohledávky vůči zahraničí	54 036	0	0	0	0	0	54 036
Pohledávky vůči tuzemským bankám	0	0	9	0	0	0	9
Pohledávky vůči klientům	0	0	0	4	96	0	100
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	5 519	5 519
Ostatní aktiva	<u>553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 630</u>	<u>6 183</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>128 158</u>	<u>97 771</u>	<u>113 911</u>	<u>228 073</u>	<u>152 430</u>	<u>36 167</u>	<u>756 510</u>
<b>Pasiva</b>							
Peníze v oběhu	0	0	0	0	0	353 703	353 703
Závazky vůči MMF	0	0	0	0	0	22 162	22 162
Závazky vůči zahraničí	97 357	0	9	0	0	0	97 366
Závazky vůči tuzemským bankám	279 197	0	0	0	0	0	279 197
Vklady klientů	28 086	1 712	0	0	0	0	29 798
Závazky vůči státu	152 359	0	0	0	0	0	152 359
Rezervy	0	0	0	0	0	208	208
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	- 183 498	- 183 498
Ostatní pasiva	<u>2 259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 956</u>	<u>5 215</u>
<b>Pasiva celkem</b>	<u>559 258</u>	<u>1 712</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>195 531</u>	<u>756 510</u>
<b>Čisté rozvahové úrokové riziko</b>	<u>- 431 100</u>	<u>96 059</u>	<u>113 902</u>	<u>228 073</u>	<u>152 430</u>	<u>- 159 364</u>	<u>0</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	Do	1 – 3	3 – 12	1 – 5	Více	Necitlivá na	
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2006</b>	<u>1 měsíce</u>	<u>měsíce</u>	<u>měsíců</u>	<u>let</u>	<u>než 5 let</u>	<u>úrokovou sazbu</u>	<u>Celkem</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Aktiva</b>							
Zlato	0	0	0	0	0	816	816
Pohledávky vůči MMF	0	2 671	0	0	0	23 943	26 614
Bezkupónové dluhopisy	45 537	37 713	46 050	0	0	0	129 300
Kupónové dluhopisy	73 493	184 863	220 780	0	0	0	479 136
Vklady, úvěry a ostatní pohledávky							
vůči zahraničí	121 019	0	0	0	0	0	121 019
Pohledávky vůči tuzemským bankám	0	10	10	7	0	0	27
Pohledávky vůči klientům	0	0	0	5	87	0	92
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	5 885	5 885
Ostatní aktiva	<u>465</u>	<u>323</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 888</u>	<u>6 676</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>240 514</u>	<u>225 580</u>	<u>266 840</u>	<u>12</u>	<u>87</u>	<u>36 532</u>	<u>769 565</u>
<b>Pasiva</b>							
Peníze v oběhu	0	0	0	0	0	321 495	321 495
Závazky vůči MMF	0	0	0	0	0	23 765	23 765
Závazky vůči zahraničí	80 393	1 216	10	7	0	0	81 626
Závazky vůči tuzemským bankám	331 789	0	0	0	0	0	331 789
Vklady klientů	39 565	568	0	0	0	0	40 133
Závazky vůči státu	118 979	0	0	0	0	0	118 979
Rezervy	0	0	0	0	0	240	240
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	- 154 050	- 154 050
Ostatní pasiva	<u>181</u>	<u>354</u>	<u>5</u>	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>5 034</u>	<u>5 588</u>
<b>Pasiva celkem</b>	<u>570 907</u>	<u>2 138</u>	<u>15</u>	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>196 484</u>	<u>769 565</u>
<b>Čisté rozvahové úrokové riziko</b>	<u>- 330 393</u>	<u>223 442</u>	<u>266 825</u>	<u>- 9</u>	<u>87</u>	<u>- 159 952</u>	<u>0</u>



**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**25 MĚNOVÉ RIZIKO**

<b>Zůstatek k 31. prosinci 2007</b>	<u>CZK</u> mil. Kč	<u>EUR</u> mil. Kč	<u>USD</u> mil. Kč	<u>JPY</u> Mil. Kč	<u>Ostatní</u> mil. Kč	<u>Celkem</u> mil. Kč
<b>Aktiva</b>						
Zlato	0	0	0	0	809	809
Pohledávky vůči MMF	22 162	0	0	0	2 047	24 209
Bezкупónové dluhopisy	0	50 455	88 488	0	0	138 943
Kupónové dluhopisy	0	306 775	219 927	0	0	526 702
Vklady, úvěry a ostatní pohledávky vůči zahraničí	0	39 471	14 422	1	142	54 036
Pohledávky vůči tuzemským bankám	0	9	0	0	0	9
Pohledávky vůči klientům	100	0	0	0	0	100
Hmotný a nehmotný majetek	5 509	0	0	0	10	5 519
Ostatní aktiva	<u>3 354</u>	<u>248</u>	<u>43</u>	<u>0</u>	<u>2 538</u>	<u>6 183</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>31 125</u>	<u>396 958</u>	<u>322 880</u>	<u>1</u>	<u>5 546</u>	<u>756 510</u>
<b>Pasiva</b>						
Peníze v oběhu	353 703	0	0	0	0	353 703
Závazky vůči MMF	22 162	0	0	0	0	22 162
Závazky vůči zahraničí	404	28 806	68 156	0	0	97 366
Závazky vůči tuzemským bankám	279 197	0	0	0	0	279 197
Vklady klientů	28 583	1 091	124	0	0	29 798
Závazky vůči státu	137 873	14 485	1	0	0	152 359
Rezervy	0	0	208	0	0	208
Ostatní pasiva	<u>4 968</u>	<u>246</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>5 215</u>
<b>Závazky celkem</b>	<u>826 890</u>	<u>44 628</u>	<u>68 489</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>940 008</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	- 795 765	352 330	254 391	1	5 545	- 183 498
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<u>0</u>	<u>238</u>	<u>- 52 993</u>	<u>26 771</u>	<u>25 522</u>	<u>- 462</u>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<u>- 795 765</u>	<u>352 568</u>	<u>201 398</u>	<u>26 772</u>	<u>31 067</u>	<u>- 183 960</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

<b>Zůstatek k 31. prosinci 2006</b>	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>JPY</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Aktiva</b>						
Zlato	0	0	0	0	816	816
Pohledávky vůči MMF	23 765	0	0	0	2 849	26 614
Bezkupónové dluhopisy	0	72 075	57 225	0	0	129 300
Kupónové dluhopisy	0	260 511	218 625	0	0	479 136
Vklady, úvěry a ostatní pohledávky vůči zahraničí	0	41 807	79 163	1	48	121 019
Pohledávky vůči tuzemským bankám	0	27	0	0	0	27
Pohledávky vůči klientům	92	0	0	0	0	92
Hmotný a nehmotný majetek	5 875	0	0	0	10	5 885
Ostatní aktiva	<u>3 747</u>	<u>263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 666</u>	<u>6 676</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>33 479</u></u>	<u><u>374 683</u></u>	<u><u>355 013</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>6 389</u></u>	<u><u>769 565</u></u>
<b>Pasiva</b>						
Peníze v oběhu	321 495	0	0	0	0	321 495
Závazky vůči MMF	23 765	0	0	0	0	23 765
Závazky vůči zahraničí	492	5 088	76 046	0	0	81 626
Závazky vůči tuzemským bankám	331 789	0	0	0	0	331 789
Vklady klientů	23 841	16 255	37	0	0	40 133
Závazky vůči státu	112 100	6 878	1	0	0	118 979
Rezervy	240	0	0	0	0	240
Ostatní pasiva	<u>3 866</u>	<u>1 722</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 588</u>
<b>Závazky celkem</b>	<u><u>817 588</u></u>	<u><u>29 943</u></u>	<u><u>76 084</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>923 615</u></u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	- 784 109	344 740	278 929	1	6 389	- 154 050
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<u>17</u>	<u>- 16</u>	<u>- 57 355</u>	<u>27 387</u>	<u>30 012</u>	<u>45</u>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<u><u>- 784 092</u></u>	<u><u>344 724</u></u>	<u><u>221 574</u></u>	<u><u>- 27 388</u></u>	<u><u>36 401</u></u>	<u><u>- 154 005</u></u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**26 ÚVĚROVÉ RIZIKO A KONCENTRACE PASIV**

**Geografické rozdělení aktiv**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Česká republika	10 398	10 352
Německo	170 382	119 184
Francie	84 709	84 680
Itálie	24 551	57 538
Ostatní země Eurozóny	143 502	116 652
Švýcarsko	21 936	23 757
Velká Británie	88 685	90 386
Ostatní evropské země	12 509	6 243
USA a Kanada	192 943	239 999
Japonsko	2	2
Ostatní země	<u>6 893</u>	<u>20 772</u>
	<u>756 510</u>	<u>769 565</u>
Z toho:		
ústřední vlády	341 697	360 212
vládní agentury	107 201	31 858
cenné papíry zajištěné dalšími aktivy (pfandbriefs)	96 650	76 499
obchodní banky	58 177	171 375
BIS	<u>17 708</u>	<u>8 132</u>
	<u>621 433</u>	<u>648 076</u>

**Geografické rozdělení pasiv**

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Česká republika	635 762	662 433
Země Eurozóny	1 230	5 623
Ostatní evropské země	28 801	1 217
USA a Kanada	<u>90 717</u>	<u>100 292</u>
	<u>756 510</u>	<u>769 565</u>

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

**27 OSTATNÍ PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

<b>Vydané záruky</b>	<u>31. prosince 2007</u> mil. Kč	<u>31. prosince 2006</u> mil. Kč
Ve prospěch klientů	231	267
Vyplyvající ze Smlouvy a slibu odškodnění (viz bod 29)	157 006	157 007
Za vklady věřitelů IPB (viz bod 29)	268	309
Konsolidace bankovního sektoru – prodej části podniku Agrobanky Praha a. s.	<u>4 000</u>	<u>4 000</u>
<b>Vydané záruky celkem</b>	<b><u>161 505</u></b>	<b><u>161 583</u></b>

Na potenciální ztráty z vydaných záruk ve prospěch klientů byla k 31. prosinci 2007 vytvořena rezerva je výši 208 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 240 mil. Kč) (viz bod 16).

<b>Přijaté záruky</b>	<u>31. prosince 2007</u> mil. Kč	<u>31. prosince 2006</u> mil. Kč
Od Ministerstva financí ČR v souvislosti se Státní zárukou (viz bod 29)	<u>157 006</u>	<u>157 007</u>
<b>Přijaté záruky celkem</b>	<b><u>157 006</u></b>	<b><u>157 007</u></b>

<b>Podrozvahové pohledávky a závazky z opčních operací</b>	<u>31. prosince 2007</u> mil. Kč	<u>31. prosince 2006</u> mil. Kč
Smlouva o prodejní opci při prodeji části podniku Agrobanka Praha a.s. (viz bod 22)	<u>44 470</u>	<u>38 687</u>

Pohledávky a závazky z opčních operací představují pomyslné hodnoty opcí vydaných v roce 1998 ve prospěch GE Capital International Holdings Corporation v souvislosti s prodejem části podniku Agrobanky Praha a.s. společnosti GE Capital Bank. Splatnost této opce skončí k 22. červnu 2008.

**Přijaté kolaterály**

K 31. prosinci 2007 banka převzala kolaterály v souvislosti s reverzními repo operacemi a smlouvami o půjčkách cenných papírů ve výši 48 287 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 0 Kč).

## ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

K 31. prosinci 2007 banka evidovala podrozvahové závazky z titulu investic kolaterálu přijatého v rámci zápůjček cenných papírů ve výši 91 678 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 105 581 mil. Kč).

#### **Hodnoty převzaté Bankou do správy a úschovy**

Banka v letech 2007 a 2006 nepřevzala do správy žádné finanční hodnoty od třetích osob.

Banka vede v podrozvahové evidenci ostatní hodnoty převzaté do úschovy od klientů a bank, hodnoty ve vlastní úschově a další evidenční hodnoty.

V podrozvahové evidenci Banka dále v evidenčních cenách vede majetek neuvedený v rozvaze, který získala během let v souvislosti s plněním svých funkcí, zejména v oblasti měny. Pro její činnost mají tyto předměty (zejména v podobě realizovaných a nerealizovaných návrhů platidel, platných i neplatných zahraničních i tuzemských platidel či jejich falsifikátů) význam nejen archivní, dokumentační, ale zejména studijní a srovnávací při zajišťování ochrany měny.

## **28 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY**

ČNB hradí na vrub svých nákladů prokázané a Českou národní bankou uznané oprávněné provozní náklady ČKA ve smyslu dodatku č. 1 k dohodě o úhradě nákladů na provozní činnost a ztrát z převzatých aktiv vzniklých v souvislosti s realizací Konsolidačního programu uzavřené dne 29. červnu 2000. V roce 2007 činily tyto náklady 1 mil. Kč. S ohledem na nevýznamnost Banka na tyto závazky netvoří rezervu.

#### **Soudní spory**

V souvislosti s transakcemi, které ČNB prováděla v minulosti při výkonu své úlohy podporovat a udržovat stabilitu bankovního sektoru, je proti Bance či třetím osobám vedeno několik soudních sporů, jejichž negativní výsledek by mohl ovlivnit hospodaření ČNB. Na základě spolupráce s externími právními kancelářemi a na základě vlastního posouzení těchto sporů ČNB považuje za nepravděpodobné, že výsledky těchto sporů budou mít významný dopad na finanční pozici ČNB, a proto na ně není tvořena rezerva.

## 29 KONSOLIDACE BANKOVNÍHO SEKTORU

### Investiční a Poštovní banka, a.s.

V červnu 2000 vyhlásila ČNB nucenou správu v Investiční a Poštovní bance, a.s. (dále jen „IPB“). Dne 16. června 2000 vydala ČNB záruku za vklady věřitelů IPB (dále jen „Záruka za vklady“), která pokrývá všechny závazky vyplývající z vkladů přijatých IPB a z dluhopisů vydaných IPB včetně časově rozlišených úroků k 16. červnu 2000. Závazky se stanovenou splatností byly zaručeny ke dni splatnosti a závazky, které nemají stanovený den splatnosti, byly zaručeny do června 2003.

Výše záruky za vklady je v podrozvaze ČNB pravidelně aktualizována na základě skutečné výše závazků zaručených Zárukou za vklady, kterou vyčísluje ČSOB. K 31. prosinci 2007 byl zůstatek Záruky za vklady v podrozvaze ČNB 268 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 309 mil. Kč).

Nucený správce IPB uzavřel s ČSOB dne 19. června 2000 smlouvu o prodeji podniku a touto smlouvou převzala ČSOB veškerá aktiva a závazky IPB. ČNB a ČSOB uzavřely dne 19. června 2000 Smlouvu a slib odškodnění (dále jen „Slib odškodnění“), ve kterém se ČNB neodvolatelně a bezpodmínečně zavázala uhradit ČSOB určité škody či odškodnit ČSOB za určitá plnění spojená s převzetím IPB.

Vláda ČR vydala 23. června 2000 státní záruku, ve které se zaručila, že uhradí ČNB některé ze ztrát, které ČNB vzniknou v důsledku odškodnění ČSOB na základě Slibu odškodnění (dále jen „Státní záruka“). Státní záruka pokrývá ty škody, které mohou ČNB vzniknout v důsledku odškodnění ČSOB za ztráty (škody) vyplývající z nevidovaných závazků IPB převzatých ČSOB.

Dne 6. listopadu 2002 obdržela ČNB jednostranné závazné prohlášení ČSOB, podle kterého budou veškeré nároky na peněžitá plnění ČNB vůči ČSOB na základě Slibu odškodnění ze strany ČSOB uplatněny a ze strany ČNB uhrazeny do 31. prosince 2016 a celková částka odškodnění dosáhne maximálně 160 miliard Kč. V návaznosti na toto prohlášení očekává ČNB maximální možné plnění ze Státní záruky ve stejném rozsahu.

Dne 28. června 2004 obdržela ČNB Závazné prohlášení ČSOB, jehož přílohou je konečný seznam možných plnění ze Slibu odškodnění. Přijetí tohoto Závazného prohlášení ze strany ČNB dne 28. června 2004 ovšem neznamená potvrzení či schválení jednotlivých nároků uvedených v příloze, nicméně ze strany ČSOB již nemohou být vzneseny další nároky na plnění ze Slibu odškodnění, pokud již nejsou obsaženy v konečném seznamu možných plnění ze Slibu odškodnění.

**ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

Výši záloh a konečných plnění vyplacených ČSOB a výše budoucích možných plnění ze Slibu odškodnění lze shrnout následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Celková výše možných plnění ze Slibu odškodnění	160 000	160 000
Výše záloh vyplacených ČSOB (viz bod 9)	- 2 943	- 2 946
Kurzové rozdíly	- 13	- 9
Výše konečného plnění vyplaceného ČSOB	<u>- 38</u>	<u>- 38</u>
Celková výše budoucích možných plnění ze Slibu odškodnění	<u>157 006</u>	<u>157 007</u>

Výši obdržených záloh a plnění ze Státní záruky a nečerpanou výši Státní záruky lze shrnout následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	mil. Kč	mil. Kč
Přijatá Státní záruka celkem	160 000	160 000
Výše záloh na plnění ze Státní záruky (viz bod 18)	- 2 956	- 2 955
Výše plnění ze Státní záruky	<u>- 38</u>	<u>- 38</u>
Nečerpaná výše přijaté Státní záruky (viz bod 29)	<u>157 006</u>	<u>157 007</u>

ČNB netvoří prozatím rezervu na případná plnění ze Slibu odškodnění, protože objem dosud poskytnutých plnění ze Slibu odškodnění, která by nebyla kryta Státní zárukou, byl marginální, a ČNB v současné době nemůže spolehlivě stanovit konečný objem případných plnění ČSOB ze soudních sporů nebo škod, které ČSOB utrpí, na něž se Státní záruka nevztahuje a tudíž by mohly být nákladem ČNB.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

### 30 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k Bance se rozumí členové Bankovní rady, ostatní vedoucí zaměstnanci a osoby jim blízké.

ČNB poskytuje členům bankovní rady a vedoucím zaměstnancům ČNB v souladu s vnitřními předpisy služby vedení vkladových a termínovaných účtů a účelové úvěry, především na financování vlastních bytových potřeb. Zdrojem krytí úvěrů jsou prostředky zvláštního rezervního fondu vytvořeného v minulých obdobích ze zisku Banky. Vedení účtů a úvěry jsou těmto osobám poskytovány za stejných podmínek, za kterých jsou poskytovány i ostatním zaměstnancům Banky.

### 31 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Prezident republiky Václav Klaus v souvislosti s ukončením mandátu viceguvernéra RNDr. Ludka Niedermayera jmenoval dne 22. února 2008 s účinností od 1. března 2008 Ing. Evu Zamrazilovou, CSc. vrchní ředitelkou a členkou bankovní rady ČNB. S účinností ke stejnému dni byl dosavadní vrchní ředitel Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D. jmenován viceguvernérem ČNB.

Dne 21. února 2008 bankovní rada na svém jednání schválila odepsání pohledávky ČNB vůči Pozemním stavbám Zlín – Group, a. s. z titulu sankční pokuty za realizaci rekonstrukce budovy ústředí ve výši 1 057 mil. Kč do nákladů při současném rozpuštění vytvořené opravné položky do výnosů.

Vedení ČNB nejsou známy žádné další následné události, které by měly významný vliv na účetní závěrku roku 2007.