

TOP *finance*

PŘEHLED
FINANČNÍHO
A KAPITÁLOVÉHO
TRHU V ČR 2007



BANKY

**STAVEBNÍ
SPORITELNY**

HYPOTÉKY

**PLATEBNÍ
KARTY**

POJIŠŤOVNY

**PENZIJNÍ
FONDY**

**KAPITÁLOVÝ
TRH**

LEASING

FACTORING

AUDIT



POSVIŤTE SI NA ÚSPORY energií ve firmě!

- trendy a novinky v oblasti úspor energií
- případové studie podle oboru podnikání
- konkrétní doporučení a rady jak snížit spotřebu energií

Partnerem a garantem odbornosti a nezávislosti je poradenská společnost EkoWatt, Centrum pro obnovitelné zdroje a úspory energie.

KDY A KDE: 14. 5. Plzeň • 15. 5. Karlovy Vary

20. 5. Olomouc • 27. 5. Ostrava • 5. 6. Hradec Králové

11. 6. Pardubice • 16. 6. Liberec • 25. 6. Ústí nad Labem

Vždy od 10 hodin

Vstup zdarma



SKUPINA ČEZ

Více informací a registrace na www.posvittesinauspory.cz



ZDENĚK TŮMA, GUVERNÉR ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY/
GOVERNOR OF THE CZECH NATIONAL BANK

Nejistoty se nemusí stát problémem

Uncertainties do not inevitably mean problems

Ač se dnes z globálního hlediska nacházejí světová ekonomika i finanční trhy v době značných nejistot, zaznamenal tuzemský finanční sektor v uplynulém roce další výrazný rozvoj, a to v podstatě ve všech jeho segmentech. Finanční instituce v České republice prokazují zároveň velmi dobrou odolnost vůči problémům, které postihly řadu hráčů na vyspělých světových trzích v návaznosti na krizi amerického trhu s méně kvalitními hypotékami (sub-prime).

Česká národní banka zatím nezaznamenala žádné významnější přímé dopady této krize na český finanční systém. To lze přičítat minimální angažovanosti tuzemských finančních institucí ve strukturovaných investičních nástrojích odvozených od rizikových hypoték i vysoké likviditě domácího bankovního sektoru, která snižuje závislost bank na půjčkách na mezibankovním trhu. Nicméně při provázanosti trhů a dominantním vlastnickém postavení zahraničního kapitálu v domácích institucích je v dnešní době nutné, aby účastníci finančního trhu i orgán dohledu zůstali vysoce obezřetní.

MĚNOVÁ POLITIKA

Neklid na světových trzích má od druhé poloviny minulého roku nepřímý vliv též na měnověpolitické rozhodování ČNB ohledně jejího hlavního cíle – udržování cenové stability. Panuje nejistota, jaké budou celkové dopady krize amerického hypotečního trhu na ekonomický vývoj země, které jsou našimi hlavními obchodními partnery. Tento faktor tak do určité míry tlumí růst inflačních očekávání vyvolaných loni přijatými vládními opatřeními, směřujícími ke stabilizaci veřejných rozpočtů, a nedávným celosvětovým nárůstem cen potravin.

V posledním roce potom bankovní rada zpřísnila měnovou politiku ČNB několikerým zvýšením úrokových sazeb. Tyto kroky byly

Despite the many uncertainties currently relating to the world economy and financial markets, the Czech financial sector once again recorded substantial growth in most segments last year. Financial institutions in the Czech Republic have also shown a high level of resistance to the problems affecting many players on the developed world markets connected with the American subprime mortgage crisis.

The Czech National Bank has not yet observed any substantial or direct effect of this crisis on the Czech financial system. This can be attributed to the minimum engagement of Czech financial institutions in structured investment instruments derived from risky mortgages and to the high liquidity of the Czech banking sector, which reduces banks' reliance on loans from the interbank market. However, with market cohesion and the dominant ownership position of foreign capital in Czech institutions, it is essential for financial market players and supervisory authorities to continue exhibiting a high level of prudence.

MONETARY POLICY

The unrest on world markets since the second half of last year is also having an indirect effect on the CNB's monetary policy decision-making on its main objective – sustaining price stability. There is uncertainty concerning what the overall effects of the American mortgage crisis will be on the Czech Republic's main business partners. Thus, to a certain extent, this factor is inhibiting the growth of inflation expectations triggered by the government measures adopted last year related to stabilising public budgets and by the recent global rise in food prices.

Accordingly, the Bank Board tightened the CNB's monetary policy last year with several interest rate hikes. These measures were justified mainly by the fact that the robust economic growth in the Czech Repub-

INZERCE – BA-000597/A

Chcete použít Vaše ICT
jako akcelerátor vývoje a změny
Vašich produktů a služeb?
Připravíme pro Vás spolehlivá
a efektivní ICT řešení.

info@empire.cz
www.empire.cz
+420 226 517 600



► odůvodněné především tím, že již několik let trvající robustní ekonomický růst České republiky spojený s rekordními hodnotami zaměstnanosti a růstem mezd zvýšily spotřebu zejména domácností – a tím došlo k tlaku na růst cen.

I přes současné zvýšení inflace bude Česká národní banka jednat tak, aby nízkoinflační prostředí zůstalo trvalou charakteristikou české ekonomiky. V této souvislosti určitě stojí za zmínku, že loni v březnu bankovní rada souhlasila se změnou inflačního cíle ČNB, vyjádřeného meziročním přírůstkem indexu spotřebitelských cen, ze 3 % na 2 % s platností od ledna 2010. S účinností od začátku tohoto roku dále přistoupila ke zveřejňování jmenovitého hlasování svých členů při měnových rozhodnutích a také trajektorie úrokových sazeb konzistentní s makroekonomickou prognózou.

Tímto je sledováno další zvýšení transparentnosti a odpovědnosti centrální banky při plnění jejího hlavního cíle. Zároveň bankovní rada rozhodla o snížení počtu svých řádných měnověpolitických zasedání počínaje letošním rokem ze dvanácti na osm ročně.

VÝSLEDKY VE FINANČNÍM SEKTORU

Pozitivní vývoj české ekonomiky v roce 2007 (HDP vzrostl o 6,5 %) přispěl k dalšímu rozvoji domácího finančního trhu. Ve všech jeho nejdůležitějších částech došlo v loňském roce k nárůstu objemu spravovaných aktiv a velmi dobrému hospodářskému výsledku.

Čistý zisk bankovního sektoru se meziročně zvýšil o 23,4 % a dosáhl 47,1 mld. Kč. Příznivá ekonomická situace bank je ovlivněna především trvalým růstem poskytnutých úvěrů, zejména úvěrů obyvatelstvu na bydlení, ale i rostoucím objemem podnikových úvěrů. Bilanční suma bankovního sektoru dosáhla 3,7 bil. Kč. Družstevní záložny vytvořily loni zisk ve výši 83,8 mil. Kč, přičemž bilanční suma tohoto sektoru činí přibližně 9 mld. Kč.

V sektoru pojišťoven stoupla celková aktiva téměř o 7 % na 345 mld. Kč. Zároveň podle předběžných výsledků vykázaly stejně jako v předchozím roce pojišťovny úspěšný čistý zisk ve výši 12,8 mld. Kč. Tempo růstu předepsaného pojistného se zvýšilo oproti předchozímu období přibližně na dvojnásobek, tj. 8,8 %. Pozitivní trend vývoje předepsaného pojistného se týká zejména oblasti životního pojištění.

Objem majetku investovaného v domácích fondech kolektivního investování se meziročně zvýšil o 10,6 % na 173 mld. Kč. Aktiva penzijních fondů stoupla o 14,5 % na 167,2 mld. Kč. Objem obhospodařovaného zákaznického majetku představoval téměř 2 bil. Kč. Celkem se v roce 2007 na tuzemských regulovaných trzích uskutečnily obchody v objemu více než 1,5 bil. Kč. Naše kapitálové trhy si dokázaly udržet významná růstová tempa i přes peripetie postihující světové trhy.

DOHLED A REGULACE

V minulém roce jsem na tomto místě při hodnocení sloučení orgánů dozoru nad finančním trhem pod křídla centrální banky, k němuž došlo v roce 2006, konstatoval, že integrace dohledu a regulace finančního trhu je v ČNB vnímána jako kontinuální proces. Ten má mířit k cíli, jímž je rozvoj a stabilita finančního trhu při snižování regulatorních nákladů jeho účastníků a vysoké transparentnosti a efektivitě jednání orgánů dohledu.

V roce 2007 proto v centrální bance pokračovala debata o optimální vnitřní organizační struktuře dohledu nad finančním trhem. Na jejím základě bankovní rada rozhodla od 1. ledna 2008 opustit dosavadní sektorové uspořádání, které oddělovalo dohled nad úvěrovými institucemi, kapitálovým trhem a pojišťovnictvím, a přejít na tzv. funkcionální model.

Jeho podstatou je vznik tří nových sekcí zajišťujících souhrnně pro celý finanční trh jednak oblast regulace a analýz, dále vedení správních řízení s účastníky finančního trhu a v neposlední řadě vlastní výkon dohledu na dálku i na místě. Tuto organizační změnu považují za nezbytný předpoklad pro žádoucí sladění regulatorních pravidel a sjednocení praxe ve výkonu dohledu napříč sektory finančního trhu.

Za účelem zvýšení předvídatelnosti a veřejné odpovědnosti jednání orgánů dohledu byl vypracován a koncem minulého roku zveřejněn dokument *Poslání České národní banky při dohledu nad finančním trhem České republiky*. Tento dokument formuluje základní cíle, principy a zásady, jimiž se ČNB hodlá při regulaci a dohledu řídit.

lic, which has continued for several years, together with the record figures for employment and wage growth, had increased consumption, especially household consumption. This, in turn, was putting upward pressure on prices.

Despite the current rise in inflation, the Czech National Bank will attempt to preserve the low-inflation environment in the Czech Republic. In this respect, it is worth mentioning that the Bank Board agreed in March last year to a change in the CNB's inflation target, as expressed by the year-on-year rise in the consumer price index, from 3% to 2% with effect from January 2010. Effective from the beginning of this year, we have also agreed to publish the nominal voting of the Board Members during monetary decision-making and the interest rate path consistent with the macroeconomic forecast.

In this way, further improvements in the central bank's transparency and responsibilities can be monitored while meeting its main objective. In addition, the Bank Board decided to reduce the number of regular monetary policy meetings starting this year from 12 to 8 per year.

FINANCIAL SECTOR RESULTS

The positive Czech economic performance in 2007 (a rise in GDP of 6.5%) contributed to further development of the Czech financial market. All of the most important sectors experienced growth in the volume of assets managed and very positive economic results last year.

The net profit of the banking sector increased by 23.4% year on year, reaching CZK 47.1 billion. The favourable economic situation for banks is mainly due to steady growth of loans, especially housing loans for the private sector and also a rising volume of business loans. The balance sheet total of the banking sector reached CZK 3.7 trillion. Credit unions last year generated a profit of CZK 83.8 million, while the balance sheet total of this sector was approximately CZK 9 billion.

In the insurance sector, total assets rose by about 7% to CZK 345 billion. In addition, according to preliminary figures, insurance companies registered a favourable net profit of CZK 12.8 billion, similar to the previous year. The growth rate of premiums written almost doubled against the previous period, to 8.8%. The positive trend in premiums written relates, in particular, to life insurance.

The volume of assets invested in Czech collective investment funds increased by 10.6% year on year to CZK 173 billion. Pension fund assets rose by 14.5% to CZK 167.2 billion. Clients' managed funds amounted to approximately CZK 2 trillion. Overall in 2007, transactions made on Czech regulated markets amounted to more than CZK 1.5 trillion. The Czech capital markets managed to maintain a significant growth rate despite the unexpected developments affecting world markets.

SUPERVISION AND REGULATION

Last year, when evaluating the integration of the financial market supervisory authorities into the central bank in 2006, I commented that the integration of supervision and regulation of the financial market was perceived as a continuous process at the CNB. This process should work towards the goals of development and stability of the financial market, while reducing the regulatory costs of participants, and foster high transparency and effective decision-making by the supervisory authorities.

Therefore, the debate on the optimal internal organisational structure for financial market supervision at the central bank continued in 2007. The result was that the Bank Board decided as of 1 January 2007 to abandon the sectoral organisational setup dividing the supervision of credit institutions, the capital market and insurance companies, and to switch over to a functional model.

The basis for this new model is the creation of three new sections for the financial market as a whole, i.e. regulation and analysis, administrative proceedings with financial market participants, and off-site and on-site supervision. This organisational change is a necessary step towards harmonising the regulatory rules and integrating supervisory practice across the financial market.

To increase the predictability and public responsibility relating to the decision-making of the supervision authorities, a document entitled *The Mission of the Czech National Bank for the Supervision of the Czech Financial Market* was written and published at the end of last year. This document formulates the basic goals, principles and rules that the CNB intends to implement in its regulatory and supervisory activities.

Podíváme-li se dopředu, je před námi řada významných výzev. Velice aktuální je organizační a funkcionální zajištění dohledu nad některými pravidly na ochranu spotřebitele na finančním trhu, jenž byl centrální bance nedávno svěřen. S určitým prodloužením v ČR rovněž vstoupí v účinnost nová komunitární pravidla pro obchodování s finančními nástroji (*MiFID*).

S připravovanou penzijní reformou musí být pozornost soustředěna také na stále významnější sektor penzijních fondů. Jejich pravidla fungování musí být nastavena tak, aby mohl být vytvořen pevný třetí pilíř důchodového zabezpečení stárnoucí populace.

V evropském, potažmo globálním kontextu probíhá diskuse o reformulaci pravidel pro přeshraniční dohled nad mezinárodně působícími finančními institucemi a skupinami. Ve světle posledních nepříliš povzbuzujících zpráv z významných finančních center se nemusi jevit požadavky na posílení pravomocí domovských regulátorů na úkor hostitelských orgánů dohledu jako zcela opodstatněné.

SHRNUTÍ

Česká národní banka je v dnešní době při výkonu obou svých nejdůležitějších funkcí – měnové politiky i dohledu nad finančním trhem – postavena před řadu nejistot a rizik. Nejinak tomu samozřejmě je rovněž u účastníků finančního trhu. Dosavadní makro i mikroekonomický vývoj, společně s vnitřním i vnějším tlakem na dodržování regulatorních pravidel obezřetného podnikání na finančním trhu, jsou nezbytným předpokladem k tomu, aby se existující nejistoty nezměnily v reálné problémy. ■

Looking to the future, I can see many challenges in front of us. One very topical issue is to firmly establish supervision of certain regulations for the protection of consumers on the financial market from an organisational and functional standpoint – a task recently entrusted to the central bank. With some delay, the new Markets in Financial Instruments Directive will also come into force in the Czech Republic.

With respect to the planned pension reform, attention must also be given to the pension fund sector, a sector that has been growing in importance in recent years. The regulations for this sector must be set so that a firm third pillar can be created for the pensions of an ageing population.

In a European or even global context, discussions are taking place on the reformulation of rules for the cross-border supervision of international financial institutions and groups. In the light of the most recent, rather disheartening news from the important financial centres, the demands to strengthen the powers of domestic regulators with respect to host authorities may not seem to be entirely justified.

SUMMARY

At present, the Czech National Bank is exposed to a number of uncertainties and risks when performing its most important functions, i.e. monetary policy-making and financial market supervision. The situation, of course, is no different for financial market participants. The current macroeconomic and microeconomic developments, together with the internal and external pressures to comply with the regulatory rules of prudent business on the financial market, are a necessary condition for preventing the existing uncertainties from becoming real problems. ■

Průměrná hrubá měsíční mzda zaměstnanců v peněžnictví a pojišťovnictví a zaměstnanců v ČR (v Kč)

Average Gross Monthly Wage of Employees in the Banking and Insurance Business in the Czech Republic (in CZK)

Rok	Peněžnictví	Pojišťovnictví kromě sociálního zabezpečení (včetně penzijního připojištění)	Pomocné činnosti související s finančním zprostředkováním	Peněžnictví a pojišťovnictví (sektor finančního zprostředkování celkem)	Zaměstnanci v národním hospodářství
Year	Banking	Insurance (social security excluded, pension funds included)	Supportive activities in financial intermediation	Banking and insurance business (financial intermediation in total)	Employees in the whole economy
2007	43 318	37 603	35 793	41 541	21 692
2006	42 237	34 010	33 377	39 706	20 211
2005	39 469	32 249	33 253	37 406	19 030
2004	37 265	30 729	32 563	35 446	18 035
2003	35 076	27 664	34 149	33 220	16 917
2002	33 035	27 292	31 328	31 570	15 857
2001	30 420	24 673	31 580	29 136	14 793
2000	26 116	23 534	29 296	25 630	13 614
1999	23 692	20 706	28 266	23 182	12 797
1998	21 531	19 068	26 712	21 177	11 801
1997	18 948	16 736	23 733	18 665	10 802
1996	16 611	14 596	21 996	16 407	9825
1995	14 289	12 070	18 715	14 017	8307
1994	12 525	9691	14 231	12 081	7004
1993	10 799	8072	13 510	10 336	5904

ZDROJ: ČSÚ /SOURCE: CSU

INZERCE – BA-000597/B

Každý projekt je pro nás výzvou
dodat zákazníkovi hodnotu,
kterou očekává:

- zvýšení hodnoty společnosti pro stakeholders a zákazníky
- zvýšení výnosů
- snížení nákladů
- získání nových zákazníků
- získání více výnosů ze stávajících zákazníků
- zvýšení výkonnosti společnosti

info@empire.cz
www.empire.cz
+420 226 517 600





MILAN ŠIMÁČEK, NÁMĚSTEK MINISTRA FINANČÍ ČESKÉ REPUBLIKY/
DEPUTY MINISTER OF FINANCE OF THE CZECH REPUBLIC

Dobré výsledky a nová legislativa Favourable results and new legislation

Vývoj české ekonomiky v roce 2007 navázal svým pozitivním vývojem na rok předcházející. Zásadní událostí alespoň druhé poloviny loňského roku bylo dění na světových finančních trzích, které bylo zcela ovládáno důsledky krize amerického hypotečního trhu.

Poprvé se hypoteční krize projevila na kapitálových trzích v polovině července, kdy zasáhla americké akciové trhy. O měsíc později se přelila do Evropy, kdy propad cen akcií byl sice citelný, ovšem pouze několikadenní. Nejcitelnější ztráty přišly až po novém roce.

STABILNÍ EKONOMIKA A POSILUJÍCÍ KORUNA

Český finanční trh americká hypoteční krize přímo nezasáhla. Podle šetření ČNB je expozice českých finančních institucí vůči produktům obsahujícím sekuritizované subprime hypotéky (tzv. CDO produkty nebo fondy) velmi nízká a dosahuje řádově desetin procenta aktiv. Mnohem závažnější důsledky by pro český finanční trh mělo zpomalení naší proexportně orientované ekonomiky v důsledku recese v USA, která by se přelila do Evropy. V závěru roku došlo k významnému zpomalení americké ekonomiky, což se promítlo i do ekonomik EU.

Pro ČR byl uplynulý rok ve znamení posilujícího kurzu koruny a příznivých makroekonomických ukazatelů. Ekonomika rostla stabilním vysokým tempem a i nadále docházelo, stejně jako v předchozích letech, k přebytkům obchodní bilance. Na růst inflačních tlaků reagovala ČNB opakovaným zvyšováním úrokových sazeb, naproti tomu v USA úrokové sazby klesaly, což se spolu s hrozbou recese americké ekonomiky projevilo na výrazně vyšším posílení koruny vůči dolaru než euru.

Vývoj ve všech sektorech finančního trhu v ČR lze označit za pozitivní a neohrožující finanční stabilitu.

POZITIVNÍ VÝVOJ FINANČNÍHO SEKTORU

V **bankovním sektoru** loni vzrostl meziročně celkový objem vkladů o 14,3 % téměř na 2110 mld. Kč a celkový objem úvěrů o 21,4 % na 1554 mld. Kč. Objem korunových vkladů domácností u bank dlouhodobě roste, od roku 2006 dosahuje ročního tempa kolem 10 %, přičemž celkový objem je asi z 55 % tvořen vklady netermínovanými. **Stavební spoření** zaznamenalo dvouciferný nárůst počtu nově uzavřených smluv o stavebním spoření s celkovou hodnotou cílové částky 170 mld. Kč, objem úvěrů ze stavebního spoření dosáhl 179 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o rekordních téměř 44 mld. Kč. **Hypoteční úvěry** zaznamenaly z hlediska objemu nárůst o 40 %.

Příznivá makroekonomická situace se loni projevila i na **kapitálových trzích**. Zvýšil se objem obchodů na burzách, včetně nových trhů s finančními deriváty na cenné papíry a elektrickou energií. Ceny akcií převážně rostly a na burzu vstoupily ve druhé polovině roku dvě nové společnosti. Hlavní index pražské burzy PX posílil o 14,2 % až na 1815,1 bodu a rostl již šestý rok v řadě. I když růst BCPP nebyl tak výrazný jako v dřívějších letech, obsadila pražská burza šesté místo mezi hlavními burzami zemí EU 25. Pozoruhodný byl nárůst objemu obchodů RM-S, který se téměř zdvojnásobil.

The Czech economy in 2007 has continued with the favourable development from the previous year. A significant event, at least in the second half of last year, was the situation on the world financial markets influenced on the whole by the American mortgage market crisis.

The mortgage crisis first appeared on the capital markets in mid-July affecting the American stock markets. One month later, it spilled over into the European markets where the fall in share prices was felt. This, however, lasted only several days. The most serious losses did not occur until after the new year.

STABLE ECONOMY AND THE STRENGTHENING KORUNA

The American mortgage crisis did not directly affect the Czech financial market. According to research carried out by the Czech National Bank, the exposure of Czech financial institutions to products associated with securitised subprime mortgages (i.e. CDO products or funds) is minimal and affects only around one tenth of a per cent of all assets. A much more serious outcome for the Czech financial market would be a slowdown in our export oriented economy as a result of a recession in the USA, which would then spill over into Europe. The American economy slowed down significantly at the end of the year, and this also had an effect on EU economies.

For the Czech Republic, the past year was heavily influenced by the strengthening koruna and favourable macroeconomic indicators. The economy grew at a fast and stable rate and continued to record a trade balance surplus, the same as in recent years. The CNB reacted to the rise in inflation pressures by repeatedly increasing interest rates. On the contrary, interest rates in the USA were falling. This, along with the threat of an American recession, led to the koruna strengthening more against the USD than against the EUR.

Development in all sectors of the Czech financial market is considered to be positive with no threat to financial stability.

POSITIVE DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL SECTOR

In the **banking sector**, the total volume of deposits last year increased year-on-year by 14.3% to about CZK 2.11 trillion and the total volume of credits by 21.4% to CZK 1.554 trillion. The majority of credits to households were in the form of housing loans. Household bank deposits in CZK are increasing over the long run. These deposits have attained an annual growth rate of around 10% since 2006, and non-time deposits make up about 55% of the total volume. **Building savings** recorded double-digit growth in the number of newly concluded building savings contracts with overall target amounts of CZK 170 billion. The volume of loans from building savings reached CZK 179 billion, which is a record year-on-year increase of around CZK 44 billion. **Mortgages** recorded growth of 40% with respect to volume.

The favourable macroeconomic situation last year also had an impact on the **capital markets**. The trading volume on stock markets increased, including new markets with share derivatives and electricity. Share prices increased on the whole, and two new companies entered the stock exchange during the second half of the year. The main PX index of the Prague Stock Exchange (PSE) strengthened by 14.2% to 1815.1 points and rose for the sixth year in a row. Although growth on the PSE was not as significant as in past years, it placed sixth among the main stock exchanges of the EU 25.

sobil na 7,7 mld. Kč. Nové tituly a možnost obchodování některých zahraničních emisí přilákaly na tento mimoburzovní trh nové investory. Rok 2007 byl dalším v řadě stoupajícího zájmu o produkty **kolektivního investování**. Objem investic v podílových fondech meziročně vzrostl téměř o 44 mld. Kč na 315 mld. Kč.

V sektoru **penzijních fondů** roční dynamika růstu 9,5 % přinesla absolutní přírůstek 342 712 účastníků a nejlepší výsledek v historii; celkově bylo ke konci roku evidováno 3,94 milionu účastníků penzijního připojištění. Objem jejich prostředků přesáhl 162 mld. Kč. Poměrně vysoká propojištěnost je již ve věkových kategoriích čtyřicátníků a padesátníků, další potenciál je nutno hledat u nižších věkových kategorií. K zatraktivnění penzijního připojištění i pro nižší věkové skupiny by měla přispět plánovaná reforma. **Pojistný trh** po období nevýrazného růstu vzrostl o 8,2 %, zejména zásluhou životního pojištění (14 %).

NOVÁ LEGISLATIVA A OCHRANA SPOTŘEBITELE

V roce 2007 pokračovalo ministerstvo financí ve svých aktivitách v oblasti rozvoje finančního trhu a ochrany spotřebitele. Připravilo rámcovou politiku ochrany spotřebitele na finančním trhu a začalo ji uvádět v život. V prvním kroku byla připravena strategie finančního vzdělávání, jež je ve spolupráci s Ministerstvem školství postupně promítána do osnov základních a středních škol.

I v tomto roce budou pro český finanční trh velmi podstatné koncepcí a legislativní aktivity, k nimž dojde na úrovni EU, ale také penzijní reforma a další témata. Je možné zmínit přípravu nového režimu pro solventnost pojišťovacích institucí Solvency II, na jehož přípravě se MF ČR podílí v evropských výborech.

Ministerstvo financí loni dokončilo novelu zákona o podnikání na kapitálovém trhu, transponující směrnici o trzích finančních nástrojů, známou jako MiFID. Pro banky, obchodníky s cennými papíry, regulované trhy i celý kapitálový trh to bude znamenat řadu podstatných změn. Cílem této novely je zlepšit podmínky pro podnikání na českém kapitálovém trhu a zvýšit povinnost informovat investory. Očekáváme, že normu přijme Parlament do letošního léta.

Úplně novým zákonem, které MF ČR připravilo, je zákon o pojišťovnictví. Ten přinese úpravu podmínek pro činnost zajišťoven a implementaci nových evropských pravidel o zajištění.

Mezi hlavní témata bude nepochybně patřit penzijní reforma, v jejímž rámci by mělo dojít k oddělení majetku současných penzijních fondů od majetku účastníků. To přinese zprůhlednění hospodaření fondů a zvýšení jejich důvěryhodnosti a atraktivity. Různé penzijní plány umožní zaujmout výnosově atraktivnější strategie pro mladší účastníky penzijního připojištění. Změna by také měla přinést možnost poskytovat různě zaměřené penzijní plány, zvýšení motivace k vyšším příspěvkům i podporovat výběr důchodu formou doživotních penzí.

Na institucionální integraci dozoru nad finančním trhem navazují pokračující práce na legislativní úpravě vlastního výkonu dohledu tak, aby tato problematika byla koncentrována v jednom souhrnném zákonu.

V předstihu byly započaty rovněž přípravné práce na přijetí jednotné evropské měny eura. ■

countries. The increase in the volume of RM-S trading was impressive, almost doubling to CZK 7.7 billion. New titles and the possibility of trading certain foreign share issues had attracted new investors to this off-stock exchange market. As in past years, interest in **collective investment** products had increased once again in 2007. The volume of investment in mutual funds increased year-on-year by about CZK 44 billion to CZK 315 billion.

In the **pension fund** sector, annual growth dynamics of 9.5% led to an absolute rise of 342,712 in participants and record results; there were 3.94 million supplementary pension insurance participants at the end of the year. The volume of funds exceeded CZK 162 billion. Relatively high participation has been recorded for the 40–49 and 50–59 age brackets. Additional potential should be sought in the lower age categories. The planned reform should make supplementary pension insurance more attractive for lower age categories as well. Following a period of insignificant growth, the **insurance market** increased by 8.2%, primarily thanks to life insurance (14%).

NEW LEGISLATION AND CONSUMER PROTECTION

The Ministry of Finance continued with its activities in 2007 relating to the financial market development and consumer protection. The ministry prepared a comprehensive policy for protecting consumers on the financial market and began implementing this policy. The first step is financial education which, in cooperation with Ministry of Education, will be gradually integrated into the curricula of basic and secondary schools.

Conceptual and legislative activities will be very important this year as well for the Czech financial market, which will reach the EU level. Special attention will also be devoted to pension reform and other areas. One area worth mentioning is the new solvency regulations for insurance institutions (Solvency II). The Ministry of Finance has participated in European committees dealing with these solvency regulations.

Last year, the Ministry of Finance completed the amendment to the Capital Market Act, incorporating the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID). As a result, there will be many substantial changes for banks, securities dealers, regulated markets and the entire capital market. The aim of this amendment is to improve the conditions for doing business on the Czech capital market and to make the duty to inform investors more stringent. We expect Parliament to pass the amendment sometime this year.

The insurance act is a completely new act prepared by the Czech Ministry of Finance. This act will regulate the terms for insurance companies and will implement new European rules relating to security.

Pension reform will be a main topic of discussion. The reform should separate the assets of current pension funds from the assets of participants. This will make fund performance more transparent and improve the credibility and attractiveness of the funds. Various pension plans will allow more lucrative strategies for younger supplementary pension clients. The change should also help to provide various specialised pension plans, increase motivation for higher contributions, and support the option of lifetime pensions.

The ongoing work on the legislative regulation of supervision performance has been harmonised with the institutional integration of financial market supervision so that the issue of supervision may be assimilated into one act.

The preparation work for adopting the euro has also been launched in advance. ■

INZERCE – BA-000647



Životní a úrazové pojištění

**Před zdravotními úrazy
vás neochráníme,
před finančními ano.**

www.amcico.cz



AMCICO **AIG** Life
PRVNÍ AMERICKO-ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s.
A Member Company of American International Group, Inc.

ÚVOD/INTRODUCTION

- 1 ZDENĚK TŮMA: Nejistoty se nemusí stát problémem/
Uncertainties do not inevitably mean problems
4 MILAN ŠIMÁČEK: Dobré výsledky a nová legislativa/
Favourable results and new legislation

BANKY/BANKS

- 7 JIŘÍ KUNERT: Kde se nacházejí české banky/
Where Czech banks are standing
14 JAN SADIL: Potenciál pro nové hypotéky zůstává/
Potential for new mortgages remains
19 JIŘÍ ŠEDIVÝ: Stablní pilíř financování bydlení/
Stable pillar of residential finance
20 Banky a družstevní záložny působící v České republice/
Banks and Credit Unions Operating in the Czech Republic

PLATEBNÍ KARTY/PAYMENT CARDS

- 21 PAVEL JUŘÍK: Platební karty opět rostly/
Payment cards grew again

POJIŠŤOVNY/INSURANCE COMPANIES

- 24 MARTIN DIVIŠ: Růst a úspěchy pojistného trhu v ČR/Growth
and achievements of insurance market in the Czech Republic
30 Pojišťovny působící v České republice/
Insurance Companies Operating in the Czech Republic

PENZIJNÍ FONDY/PENSION FUNDS

- 32 JIŘÍ RUSNOK: Další růst i přes horší situaci na kapitálovém
trhu/Additional growth despite the less favourable
situation on the capital market

- 35 Seznam členů Asociace penzijních fondů ČR/Members of the
Association of Pension Funds of the Czech Republic

KAPITÁLOVÝ TRH/CAPITAL MARKET

- 38 MILOŠ FILIP: Dvojnásobný růst českých akcií pod temnou
oblohou hypoteční krize/Two-fold growth of Czech stocks
under the dark sky of mortgage crisis
41 Seznam členů a stálých partnerů Asociace pro kapitálový trh/
The List of Members and Constant Partners of the Czech
Capital Market Association

LEASING/LEASING

- 43 MARTIN KOFROŇ: Pokračuje růst nebankovních
finančních služeb/The growth of non-banking
financial services continues
48 Seznam členů České leasingové a finanční asociace/
The List of Czech Leasing and Finance Association Members

FACTORING/FACTORING

- 51 TOMÁŠ MORÁVEK: Factoring si zaslouží, aby začal existovat/
Factoring merits its existence
53 Členové Asociace faktoringových společností České republiky/
Members of the Association of Factoring Companies
of Czech Republic

AUDIT/AUDIT

- 54 PETR KRÍŽ: IFRS směřují k vytvoření globálního standardu/
IFRS is heading for creating a global standard
56 Auditři bank a pojišťoven působících v České republice/
Auditors of Banks and Insurance Companies Operating
in the Czech Republic

INZERCE – BA-000660

www.bawag.cz

**S BAWAG spořicí účet
půjdou Vaše úspory
nahoru nejrychleji!**

Platí pro české koruny a eura!

- ZDARMA vedení, internetové bankovníctví,
výpis a mnoho dalšího
- žádná výpovědní lhůta
- účet je veden v CZK nebo v EUR

**Úroky Vám připišeme
měsíčně!**

**Volejte zdarma
800 700 800**

Banka podle Vás

BAWAG BANK





JIŘÍ KUNERT, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL
UNICREDIT BANK CR A PREZIDENT ČESKÉ BANKOVNÍ ASOCIACE/
CHAIRMAN OF THE BOARD AND GENERAL MANAGER UNICREDIT BANK CR
AND PRESIDENT OF THE CZECH BANKING ASSOCIATION

Kde se nacházejí české banky

Where Czech banks are standing

Rok 2007 opět potvrdil, že bankovníctví v České republice jde kupředu a je schopné zajistit alokaci zdrojů k podpoře rozvoje české ekonomiky, spotřeby obyvatelstva i akumulaci kapitálu.

České banky dnes poskytují služby a produkty, které jsou klienty žádány a reagují na nejvyšší klientské potřeby.

Tak jako všechny banky ve světě řeší některé společné problémy, ale mají stále i své vlastní specifické výzvy, které odrážejí vývojové stadium ekonomiky a společnosti jako takové. Na jedné straně například investují velké peníze do technologií, na straně druhé významně potřebují pobočky a kamenná sídla. Banky tak dnes musí investovat i do něčeho, co možná jednou zanikne (mám tím na mysli zmiňované pobočkové sítě), a zároveň i do prostředí, kterému bude patřit budoucnost. Náklady jsou tak pro banky dvojí – a přitom nezbytně nutné.

Podíváme-li se na uplynulý rok touto optikou, můžeme říci, že nám ukázal, že i přes technologický vývoj a tlak na jeho další rychlejší rozvoj z bankovníctví nezmizí onen nezbytný „human touch“. Neboť je to přímý styk s klientem, co je stále ten nejlepší marketing.

Loňské spojení HVB Bank a Živnostenské banky a postupné propojování Raiffeisenbank a eBanky lze vnímat jako určitou první vlnu z pohledu pokračující konsolidace trhu. Domnívám se totiž, že k další konsolidaci, zejména té přeshraniční, může dojít. Je rovněž evidentní, že Evropa se po zavedení eura stále více a více vzájemně propojuje. Myslím si proto, že ještě uvidíme některá spojení v Evropě – a z tohoto důvodu může ještě dojít na českém trhu k dalším změnám.

Z pohledu konsolidace trhu je možné se ještě pozastavit u role, kterou sehrává samotná Evropa. Vzniká například jednotný evropský trh pro retailové služby. Už nyní je jednoduché založit pobočku v kterémkoli státě EU. Tento trend lze pozorovat například v privátním bankovníctví, kdy do ČR přicházejí další a další banky a nabízejí speciální služby.

Na trh pronikají internetové banky, které nepotřebují žádné velké sídlo nebo stovky zaměstnanců. Rovněž korporátní bankovníctví se začíná postupně orientovat na poskytování služeb z korporátních center, jež nemusejí sídlit v ČR. To vše bude ovlivňovat rozhodování bank o co nejlepší alokaci kapitálu a jeho zhodnocení, přičemž bude důležité zohlednit co nejvyšší spokojenost klienta. Hledání rovnovážného stavu mezi těmito dvěma cíli bude hlavním manažerskou výzvou v bankovníctví do budoucna.

Na rok 2007 bych se také rád podíval jako na rok, který v konkurenčním prostředí potvrdil důležitost referencí vznikajících z osobního přístupu bank ke svým klientům. V uplynulých měsících se opět ukázalo, jak nesmírně důležitou roli sehrávají kvalitní lidé, kteří jsou v bankách klientům k dispozici. Najít skutečně kvalitní lidi v tomto konkurenčním tlaku není vždy lehké. Expertů, kteří dovedou skloubit znalost produktů, technologickou zdatnost a odpovídající komunikační dovednosti, není mnoho a jejich cena je vysoká.

V loňském roce se světem začaly postupně šířit dopady lehkotvárného přístupu při poskytování hypotečních úvěrů v USA.

The year 2007 has once again confirmed that banking in the Czech Republic goes forward and that it is able to ensure allocation of sources to support development of the Czech economy, consumption of the population as well as capital accumulation. Nowadays, Czech banks offer services and products that are demanded by customers, responding to their most advanced needs.

Just as all banks in the world, they tackle some common issues, but they still have their own specific challenges as well, reflecting the development stage of the economy and society in itself. On the one hand for example, they invest big sums of money into technologies, on the other hand, they markedly need branches and brick-wall quarters. Nowadays, banks have to invest also into something that may perish one day (herewith I mean the mentioned branch networks), as well as – at the same time – the environment that will dominate the future. So the banks have dual costs – nevertheless absolutely necessary.

When looking at the past year with this insight, we can say it has shown us that in spite of the technology development and the pressure for its further faster development, banking is not going to lose that indispensable „human touch“. Because a direct contact with the customer is still the best marketing.

The last year's merger of HVB Bank and Živnostenská banka and the gradual interlinking of Raiffeisenbank and eBanka can be understood as a kind of forerunner from the viewpoint of the ongoing market consolidation. I namely believe that further consolidation, especially across borders, may take place. It is likewise evident that Europe is mutually getting more and more interconnected after the introduction of euro. Therefore I think that we are still going to see some mergers in Europe – and this is the reason why some further changes on the Czech market can still happen.

From the viewpoint of consolidation, it is possible to look in on the role played by Europe itself. For example, a European market for retail services is arising. Even now, it is easy to set up a branch in any EU country. This trend can be observed e.g. in private banking, where more and more banks are coming into the Czech Republic, offering special services.

The market is penetrated by internet banks needing neither large headquarters nor hundreds of employees. Likewise, the corporate banking starts to orientate itself to providing services from corporate centers, not necessarily with a seat in the Czech Republic. All this will influence decision-making in banks on the best possible capital allocation and its appreciation, whereby it will be important to take the highest possible customer satisfaction into account. Looking for an equilibrium state between these two goals will be the main managerial challenge in banking for the future.

I would also like to look upon the year 2007 as a year which – in the competitive environment – has confirmed importance of testimonials arising from the personal approach of banks to their customers. In the past months, it has shown itself how an immensely important role play high-quality people, who are in banks at disposal to customers. Finding really high-quality people in this competitive pressure is not always easy. Experts able to knit knowledge of products, technology ability and corresponding communicative skills, are not many and their price is high.

Český bankovní trh není izolovaným ostrovem a logicky může být touto krizí ovlivněn. Ačkoli citelné problémy budou muset řešit především banky mimo naše území, vliv v případě ČR bude spočívat přinejmenším ve větší obezřetnosti při posuzování žadatelů o hypotéku či v oblasti realitního developerského obchodu.

Následek v podobě krize likvidity však České republice nehrozí. V některých zemích střední a východní Evropy docházelo i k poskytování retailových úvěrových produktů v cizí měně – výsledkem je pak nedostatek zdrojů ke krytí těchto aktiv. Tomuto bankovnímu nešvaru se však banky v ČR vyhnuly a jejich likvidní pozice je silná.

Český bankovní trh se v uplynulém roce začal citelněji polarizovat. Na jedné straně stojí banky, které stále důsledněji uplatňují princip „customer intimacy“, to znamená individuální přístup a individuální podmínky. Na straně druhé jsou banky, které nabízejí unifikované, standardizované a zjednodušené produkty s cenovým zvýhodněním. Je to jen další důkaz vysokého konkurenčního prostředí, rozmanitosti bankovního trhu a nabídky, kde si určitě každý může vybrat. ■

The past year has seen gradual spread of the impact of a light-headed approach to granting mortgage credits in the United States. The Czech banking market is not an isolated island and logically, it can be influenced by this crisis. Although perceivable problems will have to be dealt with especially by banks outside our territory, the impact in case of the Czech Republic will in the least lie in higher caution in evaluation of mortgage applicants or in the area of real estate developer business.

The result in the form of liquidity crisis, however, does not threaten the Czech Republic. Some countries in central and eastern Europe have seen also granting retail credit products in foreign currencies – resulting in shortage of resources to cover these assets. This banking nuisance has been avoided by banks in the Czech Republic, and their liquidity position is strong.

The Czech banking market has started to polarize more markedly in the past year. There are banks on the one side that ever more consistently apply the principle of „customer intimacy“, meaning the individual approach and individual conditions. On the other side are banks offering unified, standardized and simplified products with price advantages. This is just another proof of a tough competitive environment, diversity of the banking market and offer, where everyone is able to make his/her choice for sure. ■

České banky, jejich velikost, bilanční suma a vývoj v letech 2003 až 2007 Czech Banks, Their Size, Balance Sheet Total and Development between 2003 and 2007

Banka	Bilanční suma 2007 (mln. Kč)	Meziroční nárůst BS 2007/2006 (%)	Bilanční suma 2006 (mln. Kč)	Meziroční růst BS 2006/2005 (%)	Bilanční suma 2005 (mln. Kč)	Meziroční růst BS 2005/2004 (%)	Bilanční suma 2004 (mln. Kč)	Meziroční nárůst BS 2004/2003 (%)	Bilanční suma 2003 (mln. Kč)	Základní jmění 2007 (mln. Kč)
Bank	Balance sheet total 2007 (CZK bn)	Year-on-year growth of BS 2007/2006 (%)	Balance sheet total 2006 (CZK bn)	Year-on-year growth of BS 2006/2005 (%)	Balance sheet total 2005 (CZK bn)	Year-on-year growth of BS 2005/2004 (%)	Balance sheet total 2004 (CZK bn)	Year-on-year growth of BS 2004/2003 (%)	Balance sheet total 2003 (CZK bn)	Share capital 2007 (CZK bn)
Československá obchodní banka	925,424	+21,40	762,301	+3,43	737,003	+20,17	613,281	+1,12	606,480	5,855
Česká spořitelna	814,125	+11,77	728,393	+11,36	654,063	+12,69	580,394	+4,76	554,048	15,200
Komerční banka	661,819	+10,75	597,600	+21,04	493,738	+7,27	460,269	+0,79	456,663	19,005
UniCredit Bank CR	268,935	–	170,594 HVB +50,903 ZB	–	165,388 HVB +48,898 ZB	–	142,833 HVB +46,787 ZB	–	132,306 HVB +49,286 ZB	5,125
Citibank	130,561	+26,82	102,950	+32,47	77,716	+2,37	75,914	+8,46	69,994	2,925
Raiffeisenbank	116,762	+30,20	89,682	+17,67	76,215	+20,35	63,327	+2,18	61,974	4,889
Hypoteční banka	100,417	+48,57	67,588	+29,02	52,386	+48,97	35,165	+33,28	26,384	3,458
GE Money Bank	85,282	+17,16	72,788	+13,11	64,354	+7,65	59,782	+3,70	57,648	0,510
Volksbank CZ	36,448	+43,42	25,414	+27,86	19,876	+4,52	19,016	+0,02	19,012	1,683
J&T Banka	33,160	+47,80	22,435	+29,31	17,350	+41,59	12,254	+108,90	5,866	0,838
BAWAG Bank CZ	27,932	–16,12	33,301	–0,84	33,582	–	21,151 BB CZ + 18,412 BBI CZ, DB	–	14,055 BB CZ + 18,548 BBI CZ, DB	1,709
PPF Banka	27,417	+11,92	24,498	+17,19	20,904	+64,38	12,717	–5,88	13,511	0,769
eBanka	26,715	+24,16	21,516	+23,99	17,353	+24,99	13,884	+16,45	11,923	1,185
Wüstenrot hypoteční banka	4,314	+54,29	2,796	+53,88	1,817	+88,49	0,964	+48,08	0,651	0,600
Banco Popolare ČR (formerly IC Banka)	1,025	+6,22	0,965	+0,94	0,956	+2,47	0,933	–12,15	1,062	0,500
Banky se specifickým účelem a státními akcionáři, nikoli obchodní/Non-commercial banks with a specific purpose and state shareholders										
Českom. záruční a rozvojová banka	57,055	+32,97	42,909	–10,30	47,835	–1,21	48,422	–4,86	50,896	2,132
Česká exportní banka	34,315	+33,65	25,675	–0,39	25,776	–5,80	27,363	+4,36	26,221	1,850

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

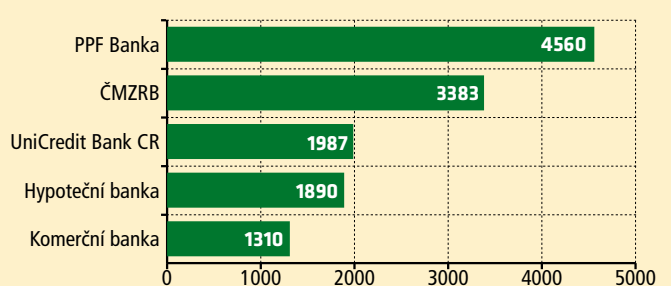
Poznámky/Notes:

BS – bilanční suma/BST – balance sheet total

Obě banky skupiny BAWAG (BAWAG Bank CZ a BAWAG Bank International CZ, dříve Dresdner Bank, zde jako BB CZ, BBI CZ, DB) byly sloučeny v roce 2005 do jedné pod názvem BAWAG Bank CZ/Both banks of the BAWAG Group (BAWAG Bank CZ and BAWAG Bank International CZ, formerly Dresdner Bank, here abbreviated as BB CZ, BBI CZ, DB) merged into one bank under the name BAWAG Bank CZ

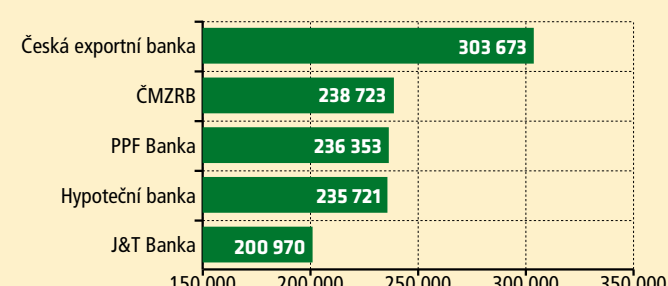
Údaje za UniCredit Bank CR jsou pokračováním údajů za spojené HVB Bank CR (HVB) a Živnostenskou banku (ZB)/Data for UniCredit Bank are continuation of merged data for HVB Bank CR (HVB) and Živnostenská banka (ZB)

Pět bank s největším ziskem na zaměstnance v roce 2007 (v tis. Kč) Five Banks with the Biggest Profit per Employee in 2007 (in CZK x000)



ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY/SOURCE: ANNUAL REPORTS

Pět bank s největšími aktivy na zaměstnance v roce 2007 (v tis. Kč) Five Banks According to Total Assets per Employee in 2007 (in CZK x000)



ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY/SOURCE: ANNUAL REPORTS

Vývoj zisku bank za posledních pět let**Profit Development of Banks in the Past Five Years**

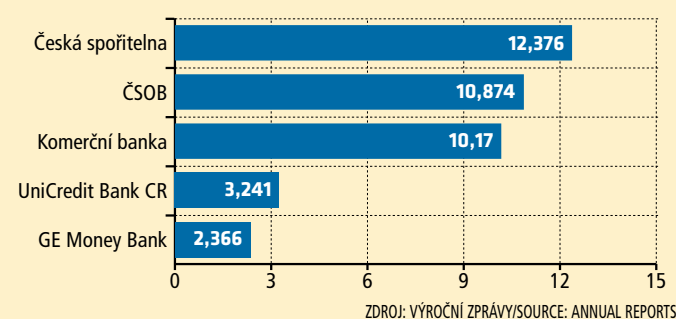
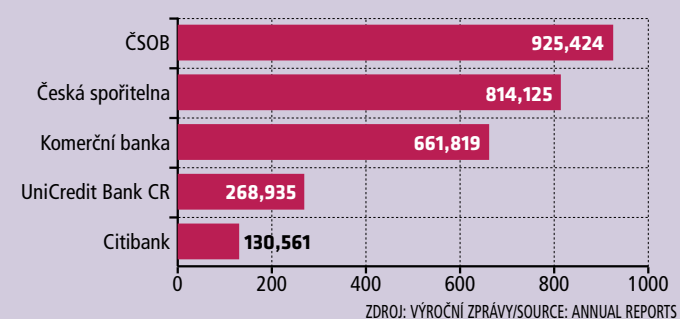
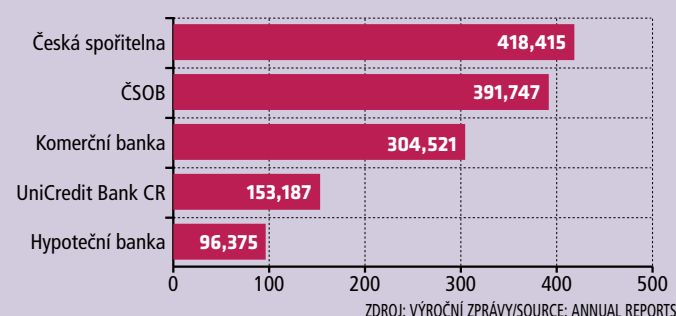
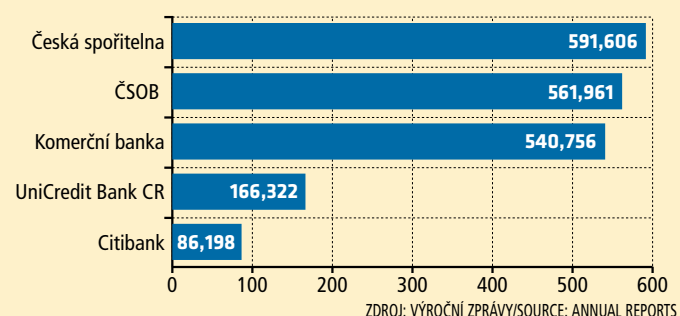
Banka	Čistý zisk 2007 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2007/2006 (%)	Čistý zisk 2006 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2006/2005 (%)	Čistý zisk 2005 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2005/2004 (%)	Čistý zisk 2004 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2004/2003 (%)	Čistý zisk 2003 (mld. Kč)	Suma čistého zisku za pět let (mld. Kč)
Bank	Net profit 2007 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2007/2006 (%)	Net profit 2006 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2006/2005 (%)	Net profit 2005 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2005/2004 (%)	Net profit 2004 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2004/2003 (%)	Net profit 2003 (CZK bn)	The sum of net profit for past five years (CZK bn)
Česká spořitelna	12,376	+19,17	10,385	+13,58	9,143	+5,71	8,649	+13,58	7,615	48,168
Československá obchodní banka	10,874	+14,89	9,465	-9,98	10,503	+54,09	6,816	+9,23	6,240	43,898
Komerční banka	10,170	+11,88	9,090	-0,63	9,148	+2,82	8,897	+2,63	8,669	45,974
UniCredit Bank CR	3,241	-	2,453 HVB +0,178 ŽB	-	1,856 HVB +0,186 ŽB	-	1,866 HVB +0,195 ŽB	-	1,707 HVB +0,262 ŽB	11,944
GE Money Bank	2,366	-16,92	2,848	+19,36	2,386	+6,42	2,242	+22,71	1,827	11,669
Citibank	0,895	+138,03	0,376	-58,18	0,899	+90,47	0,472	-51,34	0,97	3,612
Hypoteční banka	0,805	+20,33	0,669	+36,81	0,489	+0,41	0,487	+167,58	0,182	2,632
Raiffeisenbank	0,780	+32,43	0,589	+58,33	0,372	+23,18	0,302	+37,90	0,219	2,262
PPF Banka	0,529	+88,26	0,281	-4,42	0,294	+185,44	0,103	-83,68	0,631	1,838
Volksbank CZ	0,320	+45,45	0,220	+86,44	0,118	+90,32	0,062	-34,04	0,094	0,814
eBanka	0,231	-	-0,093	-	0,011	-	-0,271	-	-0,133	-0,255
J&T Banka	0,209	+26,67	0,165	-2,94	0,170	+203,57	0,056	-49,55	0,111	0,711
BAWAG Bank CZ	0,121	-11,03	0,136	-24,44	0,180	-	0,097 BB CZ +0,058 BB ICZ, DB	-	0,037 BB CZ +0,248 BB ICZ, DB	0,877
Wüstenrot hypoteční banka	0,005	-	-0,001	-	-0,013	-	-0,020	-	-0,016	-0,045
Banco Popolare ČR (IC Banka)	-0,006	-700,00	0,001	-50,00	0,002	-60,00	0,005	-37,50	0,008	0,010
Banky se specifickým účelem a státními akcionáři, nikoli obchodní/Non-commercial banks with a specific purpose and state shareholders										
Českomoravská záruční a rozvojová banka	0,795	+7,72	0,738	-37,24	1,176	+73,20	0,679	+6,76	0,636	4,024
Česká exportní banka	0,110	+11,11	0,099	-	-0,030	-	0,113	+5,61	0,107	0,399

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:

Údaje za UniCredit Bank CR jsou za období 10. 10. 2006–31. 12. 2007 a jsou pokračováním údajů za spojené HVB Bank (HVB) a Živnostenskou banku (ŽB)/Data for UniCredit Bank are for the period 10. 10. 2006–31. 12. 2007 and are a continuation of merged data for HVB Bank (HVB) and Živnostenská banka (ŽB)

Obě banky skupiny BAWAG (BAWAG Bank CZ a BAWAG Bank International CZ, dříve Dresdner Bank, zde jako BB CZ, BBI CZ, DB) byly sloučeny v roce 2005 do jedné pod názvem BAWAG Bank CZ/Both banks of the BAWAG Group (BAWAG Bank CZ and BAWAG Bank International CZ, formerly Dresdner Bank, here abbreviated as BB CZ, BBI CZ, DB) merged into one bank under the name BAWAG Bank CZ

Pět bank s největším ziskem v roce 2007 (v mld. Kč)**Five Banks with the Biggest Profit in 2007 (in CZK bn)****Pět největších bank podle bilanční sumy v roce 2007 (v mld. Kč)****Five Biggest Banks According to Balance Sheet Total in 2007 (in CZK bn)****Pět největších bank podle úvěrů klientům v roce 2007 (v mld. Kč)****Five Biggest Banks According to Loans to Clients in 2007 (in CZK bn)****Pět největších bank podle primárních vkladů v roce 2007 (v mld. Kč)****Five Biggest Banks According to Primary Deposits in 2007 (in CZK bn)**

Vývoj počtu zaměstnanců bank, aktiva a zisk na zaměstnance

Development of the Number of Employees of Banks, Assets and Profits per Employee

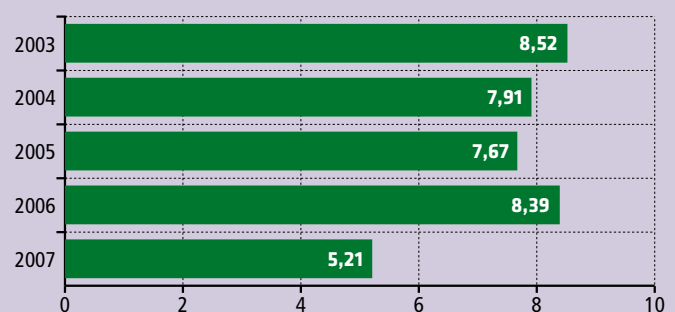
Banka	Počet zaměstnanců 2007	Počet zaměstnanců 2006	Počet zaměstnanců 2005	Aktiva na jednoho zaměstnance 2007 (v tis. Kč)	Aktiva na jednoho zaměstnance 2006 (v tis. Kč)	Aktiva na jednoho zaměstnance 2005 (v tis. Kč)	Čistý zisk na jednoho zaměstnance 2007 (v tis. Kč)	Čistý zisk na jednoho zaměstnance 2006 (v tis. Kč)	Čistý zisk na jednoho zaměstnance 2005 (v tis. Kč)
Bank	Number of Employees 2007	Number of Employees 2006	Number of Employees 2005	Assets per employee 2007 (x000 CZK)	Assets per employee 2006 (x000 CZK)	Assets per employee 2005 (x000 CZK)	Net profit per employee 2007 (x000 CZK)	Net profit per employee 2006 (x000 CZK)	Net profit per employee 2005 (x000 CZK)
Česká spořitelna	10 897	10 856	10 755	74 711	67 096	60 815	1136	957	849
Komerční banka	7764	8267	7388	85 242	72 287	66 830	1310	1100	1238
Československá obchodní banka	10 357 (z toho v ČR 6754)	10 060 (z toho v ČR 6750)	9943 (z toho v ČR 6857)	89 352	75 775	74 122	1050	959	1014
GE Money Bank	2299	2156	2028	37 095	33 761	31 733	1029	1321	1177
Raiffeisenbank	1858	1252	1124	62 843	71 631	67 807	420	470	331
UniCredit Bank CR	1631	958 HVB +690 ŽB	1101 HVB +801 ŽB	164 890	178 073 HVB +73 772 ŽB	150 261 HVB +61 064 ŽB	1987	2561 HVB +258 ŽB	1686 HVB +232 ŽB
Citibank	973	822	724	134 184	125 243	107 343		457	1242
Volksbank CZ	635	470	407	57 398	54 072	48 835	920	468	290
eBanka	548	975	861	48 750	22 068	20 154	422	-95	13
Hypoteční banka	426	383	373	235 721	176 392	140 445	1890	1747	1311
BAWAG Bank CZ	319	296	280	87 561	112 503	119 936	379	459	207
J&T Banka	165	164	133	200 970	136 799	130 451	1267	1006	1278
PPF Banka	116	114	122	236 353	214 895	171 344	4560	2465	2410
Wüstenrot hypoteční banka	37	34	42	116 595	82 235	43 262	135	-29	-310
Banco Popolare ČR (dříve/formerly IC Banka)	36	36	37	28 473	26 806	25 837	-164	28	51
Banky se specifickým účelem a státními akcionáři, nikoli obchodní/ Non-commercial banks with a specific purpose and state shareholders									
ČMZRB	239	245	259	238 723	175 139	184 691	3383	3012	4541
Česká exportní banka	113	115	121	303 673	223 261	213 025	973	861	-248

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

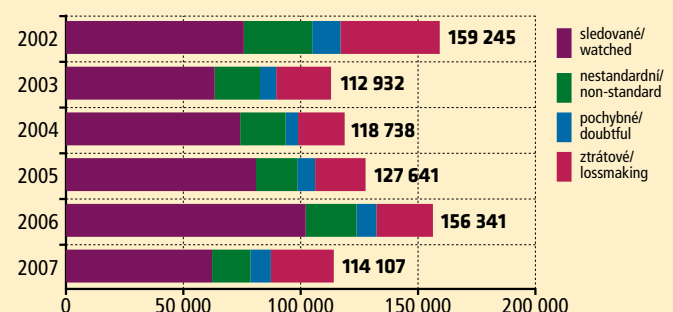
Poznámka/Note:

Údaje za UniCredit Bank CR jsou pokračováním údajů za spojené HVB Bank CR (HVB) a Živnostenskou banku (ŽB)/Data for UniCredit Bank are continuation of merged data for HVB Bank CR (HVB) and Živnostenská banka (ŽB)

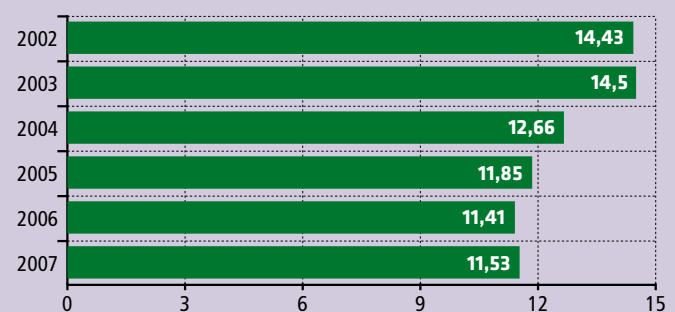
Obě banky skupiny BAWAG (BAWAG Bank CZ a BAWAG Bank International CZ, dříve Dresdner Bank, zde jako BB CZ, BBI CZ, DB) byly sloučeny v roce 2005 do jedné pod názvem BAWAG Bank CZ./Both banks of the BAWAG Group (BAWAG Bank CZ and BAWAG Bank International CZ, formerly Dresdner Bank, here abbreviated as BB CZ, BBICZ, DB) merged into one bank under the name BAWAG Bank CZ.

Podíl klasifikovaných pohledávek na pohledávkách invest. portfolia (v %)
Share of Classified Receivables on Receiv. of the Invest. Portfolio (in %)

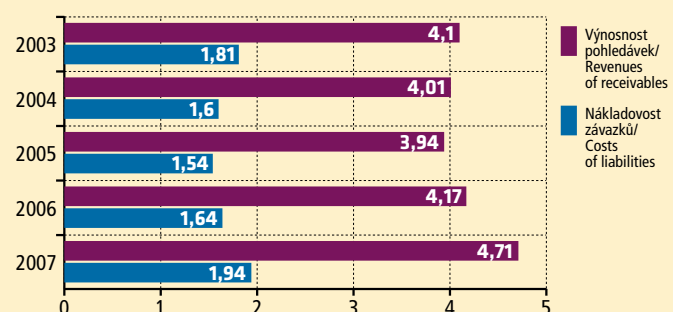
ZDROJ: CNB, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CNB, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Struktura klasifikovaných úvěrů (v mld. Kč)
Structure of Classified Credits (in CZK bn)

ZDROJ: CNB, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CNB, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Kapitálová přiměřenost (v %)
Capital Adequacy (in %)

ZDROJ: CNB, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CNB, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Úrokové rozpětí mezi náklady na závazky a výnosy pohledávek (v %)
Interest Spread Between Costs of Liabilities and Revenues of Receivables (in %)

ZDROJ: CNB, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CNB, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Vývoj vkladů bank (údaje v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)**Development of Deposits of Banks (data in CZK bn, if not otherwise stated)**

Banka	Klientské vklady 2007 (mld. Kč)	Růst vkladů 2007/2006 (%)	Klientské vklady 2006 (mld. Kč)	Růst vkladů 2006/2005 (%)	Klientské vklady 2005 (mld. Kč)	Růst vkladů 2005/2004 (%)	Klientské vklady 2004 (mld. Kč)	Růst vkladů 2004/2003 (%)	Klientské vklady 2003 (mld. Kč)
Bank	Clients' Deposits 2007 (CZK bn)	Growth of deposits 2007/2006 (%)	Clients' Deposits 2006 (CZK bn)	Growth of deposits 2006/2005 (%)	Clients' Deposits 2005 (CZK bn)	Growth of deposits 2005/2004 (%)	Clients' Deposits 2004 (CZK bn)	Growth of deposits 2004/2003 (%)	Clients' Deposits 2003 (CZK bn)
Česká spořitelna	591,606	+10,07	537,486	+11,61	481,556	+8,26	444,800	+3,79	428,572
Československá obchodní banka	561,961	+32,57	423,890	-10,31	472,631	+10,93	426,058	-3,17	439,999
Komerční banka	540,756	+12,35	481,293	+41,44	340,285	-7,77	368,966	+4,35	353,569
UniCredit Bank	166,132	-	85,468 HVB +36,228 ŽB	-	78,122 HVB +34,204 ŽB	-	70,318 HVB +35,882 ŽB	-	70,97 HVB +34,717 ŽB
Citibank	86,498	+25,52	68,912	+43,30	48,090	+42,01	33,863	+9,82	30,836
Raiffeisenbank	72,263	+27,96	56,472	+17,05	48,245	+7,89	44,717	+4,05	42,978
GE Money Bank	61,111	+18,45	51,592	+8,84	47,400	+4,34	45,428	-0,29	45,559
J&T Banka	25,093	+42,20	17,646	+29,85	13,590	+31,71	10,318	+33,81	7,711
Volksbank CZ	23,685	+59,69	14,832	+20,55	12,304	+9,28	11,259	+24,66	9,032
eBanka	21,473	+24,46	17,253	+19,88	14,392	+19,67	12,026	+25,77	9,562
PPF Banka	20,898	+13,16	18,468	+49,32	12,368	+79,61	6,886	-1,85	7,016
BAWAG Bank CZ	12,896	-3,55	13,371	-23,23	17,418	-	3,397 BB CZ +6,523 BBI CZ, DB	-	2,041 BB CZ +9,345 BBI CZ, DB
Hypoteční banka	1,578	+237,90	0,467	+26,90	0,368	+26,03	0,292	+25,86	0,232
Banco Popolare ČR (dříve/formerly IC Banka)	0,442	+14,21	0,387	+19,81	0,323	-7,98	0,351	-19,68	0,437
Wüstenrot hypoteční banka	0	-	0	-	0	-	0	-	0
Banky se specifickým účelem a státními akcionáři, nikoli obchodní/ Non-commercial banks with a specific purpose and state shareholders									
Českomoravská záruční a rozvojová banka	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Česká exportní banka	1,985	+2,69	1,933	+159,81	0,744	-13,19	0,857	-	-
CELKEM/TOGETHER	2188,377	+26,29	1732,805	+6,83	1622,04	+6,58	1521,941	+1,97	1492,576

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:

Údaje za UniCredit Bank CR jsou pokračováním údajů za spojené HVB Bank CR (HVB) a Živnostenskou banku (ŽB)/Data for UniCredit Bank are continuation of merged data for HVB Bank CR (HVB) and Živnostenská banka (ŽB)

Obě banky skupiny BAWAG (BAWAG Bank CZ a BAWAG Bank International CZ, dříve Dresdner Bank, zde jako BB CZ, BBI CZ, DB) byly sloučeny v roce 2005 do jedné pod názvem BAWAG Bank CZ/Both banks of the BAWAG Group (BAWAG Bank CZ and BAWAG Bank International CZ, formerly Dresdner Bank, here abbreviated as BB CZ, BBI CZ, DB) merged into one bank under the name BAWAG Bank CZ

Vývoj úvěrů bank (údaje v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)**Development of Loans of Banks (data in CZK bn, if not otherwise stated)**

Banka	Úvěry klientům 2007 (mld. Kč)	Růst úvěrů 2007/2006 (%)	Úvěry klientům 2006 (mld. Kč)	Růst úvěrů 2006/2005 (%)	Úvěry klientům 2005 (mld. Kč)	Růst úvěrů 2005/2004 (%)	Úvěry klientům 2004 (mld. Kč)	Růst úvěrů 2004/2003 (%)	Úvěry klientům 2003 (mld. Kč)
Bank	Loans to Clients 2007 (CZK bn)	Growth of loans 2007/2006 (%)	Loans to Clients 2006 (CZK bn)	Growth of loans 2006/2005 (%)	Loans to Clients 2005 (CZK bn)	Growth of loans 2005/2004 (%)	Loans to Clients 2004 (CZK bn)	Growth of loans 2004/2003 (%)	Loans to Clients 2003 (CZK bn)
Česká spořitelna	418,415	+27,14	329,105	+22,91	267,767	+25,45	213,446	+19,81	178,159
Československá obchodní banka	391,747	+26,67	309,277	+29,21	239,357	-3,91	249,093	+8,25	230,1
Komerční banka	304,521	+60,95	189,200	+2,15	185,225	+18,34	156,525	+17,70	132,988
UniCredit Bank CR	153,187	-	106,634 HVB +35,388 ŽB	-	93,843 HVB +30,863 ŽB	-	85,053 HVB +24,520 ŽB	-	81,38 HVB +22,768 ŽB
Hypoteční banka	96,375	+48,52	64,889	+40,45	46,202	+35,58	34,078	+38,86	24,541
Raiffeisenbank	94,969	+42,17	66,799	+71,07	39,047	+11,08	35,153	+35,87	25,872
GE Money Bank	74,851	+26,54	59,150	+23,49	47,897	+28,66	37,229	+32,42	28,115
Citibank	36,482	+13,16	32,240	+15,79	27,843	+1,99	27,300	-9,95	30,316
Volksbank CZ	30,161	+43,49	21,020	+27,71	16,459	+14,22	14,410	-9,86	15,986
J&T Banka	26,097	+54,22	16,922	+38,84	12,188	+86,28	6,543	+68,55	3,882
BAWAG Bank CZ	23,278	+10,68	21,032	+16,10	18,115	-	11,363 BB CZ +6,424 BBI CZ, DB	-	9,58 BB CZ +7,746 BBI CZ, DB
eBanka	11,067	+6,39	10,402	+16,35	8,940	+39,99	6,386	+103,51	3,138
PPF Banka	10,252	+9,24	9,385	+20,14	7,812	+63,64	4,774	+90,05	2,512
Wüstenrot hypoteční banka	3,032	+16,17	2,610	+74,23	1,498	+92,05	0,780	+278,64	0,206
Banco Popolare ČR,015 (dříve/formerly IC Banka)	+52,37	0,338	+6,29	0,318	+8,53	0,293	-64,74	0,831	-
Banky se specifickým účelem a státními akcionáři, nikoli obchodní/Non-commercial banks with a specific purpose and state shareholders									
Českomor. záruční a rozvojová banka	28,630	+23,22	23,234	-22,19	29,859	+0,44	29,728	-6,19	31,69
Česká exportní banka	17,671	+96,15	9,009	15,41	7,806	+5,93	7,369	-65,03	21,071
CELKEM/TOGETHER	1721,25	+46,40	1175,691	+8,76	1081,039	+13,74	950,467	+11,7	850,881

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:

Údaje za UniCredit Bank CR jsou pokračováním údajů za spojené HVB Bank CR (HVB) a Živnostenskou banku (ŽB)/Data for UniCredit Bank are continuation of merged data for HVB Bank CR (HVB) and Živnostenská banka (ŽB)

Obě banky skupiny BAWAG (BAWAG Bank CZ a BAWAG Bank International CZ, dříve Dresdner Bank, zde jako BB CZ, BBI CZ, DB) byly sloučeny v roce 2005 do jedné pod názvem BAWAG Bank CZ/Both banks of the BAWAG Group (BAWAG Bank CZ and BAWAG Bank International CZ, formerly Dresdner Bank, here abbreviated as BB CZ, BBI CZ, DB) merged into one bank under the name BAWAG Bank CZ

**Aktiva bankovního sektoru v mil. Kč
(banky s licenci k 31. 12. příslušného roku)**
**Assets of the Banking Sector in CZK m
(banks with licence as of Dec 31 of the corresponding year)**

Položka/Item	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Aktiva celkem/Assets in total	3 746 233	3 151 810	2 954 369	2 635 554	2 527 707
1. Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám/ Cash and receivables central banks	344 530	398 692	516 014	482 564	523 170
1.1 Pokladní hotovost/cash	36 414	33 544	31 170	32 106	35 278
1.2 Pohledávky vůči centrálním bankám/receivables with central banks	308 116	365 148	484 844	450 458	487 891
2. Finanční aktiva k obchodování/ Financial assets for trading	362 793	225 238	157 584	147 033	181 028
3. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do Z/Z/Financial assets in real terms accounted in P/L account	66 247	x	x	x	x
4. Realizovatelná finanční aktiva/ Realizable financial assets	284 494	234 237	180 873	140 043	107 458
5. Úvěry a jiné pohledávky/ Credits and other receivables	2 214 946	1 845 021	1 645 503	1 485 238	1 311 345
6. Finanční investice držené do splatnosti/Financial investments held to maturity	326 844	320 654	334 823	290 330	278 190
7. Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou/Securing derivatives with a positive real value	10 914	12 524	11 301	x	x
8. Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů/ Positive changes in real value of the securing instruments portfolio	0	1829	745	x	x
9. Hmotný majetek/Tangible assets	33 376	34 290	37 000	40 571	43 560
10. Nehmotný majetek/Intangible assets	12 979	12 303	11 941	11 822	11 473
11. Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn./ Ownership interests in associated and controlled persons and in joint ventures	66 848	45 578	36 288	18 603	12 146
12. Daňové pohledávky/Tax receivables	3521	1491	2479	2663	2832
13. Ostatní aktiva/Other assets	18 131	19 953	19 818	16 688	56 506

ZDROJ: ČNB, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CNB, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

**Pasiva bankovního sektoru v mil. Kč
(banky s licenci k 31. 12. příslušného roku)**
**Liabilities of the Banking Sector in CZK m
(banks with licence as of Dec 31 of the corresponding year)**

Položka/Item	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Pasiva celkem/Liabilities in total	3 746 233	3 151 810	2 954 369	2 635 554	2 527 707
1. Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centrálním bankám/Deposits, credits and other financial liabilities to central banks	11	31	29 057	79	135
2. Finanční závazky k obchodování/ Financial liabilities to trading	128 843	75 813	60 424	73 565	44 363
2.3 Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování/Deposits, credits and other financial liabilities to trading	12 331	x	x	x	x
2.3.1 Vklady, úvěry a ostatní fin.závazky k obch. vůči úvěr.inst./Deposits, credits and other FLTT to credit institutions	6346	x	x	x	x
2.3.2 Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování vůči jiným osobám než úvěrovým institucím/ Deposits, credits and other FLTT to persons other than credit institutions	5985	x	x	x	x
2.4 Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období/Issued debt securities designated to surrender in short term	30 314	x	x	x	x
3. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty/Financial liabilities in real terms accounted into profit/loss account	149 772	x	x	x	x
4. Finanční závazky v naběhlé hodnotě/ Financial liabilities in accrued value	3 124 910	2 762 080	2 575 103	2 318 703	2 181 108
6. Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou/Securing derivatives with a negative real value	9172	4974	4071	x	x
8. Rezervy/Reserves	11 523	11 023	12 764	16 520	23 643
9. Daňové závazky/Tax liabilities	1077	1279	2624	2839	3198
10. Ostatní závazky/Other liabilities	64 162	61 586	49 444	32 582	96 986
11. Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji/Liabilities connected to discarded groups designated for sale	0	x	x	x	x
Vlastní kapitál celkem/Total capital in total	256 763	233 831	219 829	191 267	178 275
z toho/out of that:					
12. Základní kapitál/Share capital	74 277	70 733	69 827	70 419	68 889
13. Emisní ážio/Issue premium	23 140	13 588	12 930	11 296	8609
16. Rezervní fondy/Reserve funds	35 184	34 036	31 999	31 105	30 456
17. Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období/Undistributed profit (loss) from previous periods	80 678	67 271	58 048	42 185	38 948
19. Zisk (ztráta) za běžné účetní období/ Profit or loss of the accounting period	47 102	38 010	39 139	32 852	30 193

ZDROJ: ČNB, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CNB, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Propočtové ukazatele výkazu zisku a ztrát českého bankovního sektoru (banky s licenci k 31. 12. 2007)
Czech Banking Sector Profit and Loss Account Ratios (banks with licence as of Dec 31, 2007)

Položka/Item	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Zisk z finanční a provozní činnosti/průměrná aktiva (%)/ Profit from financial and operational activities/average assets (%)	3,79	3,78	3,96	3,87	2,93
Čisté úrokové výnosy*/průměrná aktiva (%) /Net interest revenues/average assets (%)	2,36	2,25	2,21	2,21	2,08
Zisk nebo ztráta po zdanění/průměrná aktiva (%) /Profit or loss after tax/average assets (%)	1,34	1,23	1,39	1,26	1,21
Zisk nebo ztráta po zdanění/Tier 1 (%) /Profit or loss after tax/Tier 1 (%)	24,46	22,46	25,16	23,34	23,80
Výnosnost pohledávek (%) /Return on receivables (%)	4,71	4,17	3,94	4,01	4,10
Nákladovost závazků (%) /Costingness of liabilities (%)	1,94	1,64	1,54	1,60	1,81
Úrokové rozpětí v % /Interest spread in %	2,77	2,53	2,40	2,41	2,29
Správní náklady/průměrná aktiva v % /Administrative costs/average assets in %	1,69	1,80	1,84	1,87	1,90
Správní náklady/zisk z finanční a provozní činnosti (%) /Administrative costs/profit from financial activities (%)	44,66	47,62	46,60	48,31	64,93
Evidenční stav zaměstnanců v bankovním sektoru/Number of registered employees in the banking sector	41 207	38 232	37 540	38 158	39 004
Na jednoho zaměstnance připadá v tis. Kč/Per one employee in '000 CZK falls on					
bilanční sumy/balance sheet total	90 913	82 439	78 699	69 070	64 806
zisku z finanční a provozní činnosti/profit from financial and operational activities	3240	3057	2960	2648	1876
zisku nebo ztráty po zdanění/profit or loss after tax	1143	994	1043	861	774
správních nákladů/administrative costs	1447	1456	1379	1279	1218
nákladů na zaměstnance/costs per employee	752	758	699	643	600
Počet bankovních míst/Number of banking outlets	1984	1989	1931	1871	1748

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORT, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes: *Čisté úrokové výnosy bez zisků a ztrát ze zajišťovacích úrokových derivátů/Net interest revenues without profits and losses from securing interest derivatives

Vývoj mezibankovních pozic bank za posledních pět let**Development of the Interbank Positions of Banks in the Past Five Years**

Banka	Aktiva u bank 2007 (v mld. Kč)	Aktiva u bank 2006 (v mld. Kč)	Aktiva u bank 2005 (v mld. Kč)	Aktiva u bank 2004 (v mld. Kč)	Aktiva u bank 2003 (v mld. Kč)	Pasiva od bank 2007 (v mld. Kč)	Pasiva od bank 2006 (v mld. Kč)	Pasiva od bank 2005 (v mld. Kč)	Pasiva od bank 2004 (v mld. Kč)	Pasiva od bank 2003 (v mld. Kč)	Poměr mezibankovních aktiv a pasiv 2007
Bank	Assets with banks 2007 (in CZK bn)	Assets with banks 2006 (in CZK bn)	Assets with banks 2005 (in CZK bn)	Assets with banks 2004 (in CZK bn)	Assets with banks 2003 (in CZK bn)	Liabilities from banks 2007 (in CZK bn)	Liabilities from banks 2006 (in CZK bn)	Liabilities from banks 2005 (in CZK bn)	Liabilities from banks 2004 (in CZK bn)	Liabilities from banks 2003 (in CZK bn)	Relation of interbank assets and liabilities 2007
Komerční banka	203,691	246,800	245,953	233,436	202,123	13,598	32,800	26,670	20,547	18,652	14,979
Československá obchodní banka	19,382	144,975	81,678	116,88	131,059	60,921	82,966	22,647	24,722	20,254	0,318
Raiffeisenbank	11,814	88,322	24,047	22,253	15,217	14,074	13,320	12,290	3,559	7,657	0,839
Česká spořitelna	65,688	73,179	97,846	77,112	82,121	58,482	46,361	34,898	32,905	20,085	1,123
Citibank	48,960	44,744	26,882	26,447	24,497	4,001	5,871	5,439	4,727	2,315	12,237
UniCredit Bank CR	47,549	21,184 HVB +6,917 ZB	35,445 HVB +9,468 ZB	19,967 HVB +12,427 ZB	20,171 HVB +17,368 ZB	27,004	15,515 HVB +4,714 ZB	28,272 HVB +5,512 ZB	24,095 HVB +5,389 ZB	23,872 HVB +4,766 ZB	1,761
PPF Banka	15,207	12,818	11,498	6,714	6,337	0,563	0,010	0,913	0,019	0	27,011
eBanka	7,554	6,704	4,002	2,520	3,912	0,104	1,147	0,053	0,084	0,02	72,635
J&T Banka	3,793	4,001	3,874	4,768	4,062	1,808	0,691	0,427	0,395	0,86	2,098
Volksbank CZ	3,707	3,014	2,388	3,577	1,937	7,414	5,163	3,613	4,537	6,702	0,500
BAWAG Bank CZ	2,663	10,029	13,895	8,809 BB CZ +10,51 BBI CZ, DB	3,663 BB CZ +7,14 BBI CZ, DB	9,650	13,946	8,868	13,338 BB CZ +6,429 BBI CZ, DB	4,558 BB CZ +4,329 BBI CZ, DB	0,276
GE Money Bank	2,114	8,163	11,187	13,254	15,739	0,038	0	0	0	0	55,632
Banco Popolare (dříve/formerly IC Banka)	0,463	0,585	0,587	0,594	0,831	0	0	0,045	0	0	-
Wüstenrot hypoteční banka	0,153	0,112	0,152	0,010	0,402	0,503	0,250	0	0	0	0,304
Hypoteční banka	0,005	0,002	0,010	0,003	0,406	7,296	0,702	1,992	0,858	0,303	0,001
Banky se specifickým účelem a státními akcionáři, nikoli obchodní/Non-commercial banks with a specific purpose and state shareholders											
Českomoravská záruční a rozvojová banka	11,898	6,264	5,642	7,588	8,027	25,901	19,518	25,319	28,971	28,943	0,459
Česká exportní banka	5,911	12,720	15,304	15,247	17,371	11,121	4,487	4,359	6,781	3,739	0,532

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:

Poslední sloupec je koeficient, čísla nad jednu znamenají větší převahu aktiv u bank a pod jednu větší převahu zdrojů od bank/The last column is a ratio, numbers over one mean greater dominance of assets with banks and numbers under one greater dominance of liabilities from banks

Údaje za UniCredit Bank CR jsou pokračováním údajů za spojené HVB Bank CR (HVB) a Živnostenskou banku (ŽB)/Data for UniCredit Bank are continuation of merged data for HVB Bank CR (HVB) and Živnostenská banka (ŽB)

Obě banky skupiny BAWAG (BAWAG Bank CZ a BAWAG Bank International CZ, dříve Dresdner Bank, zde jako BB CZ, BBI CZ, DB) byly sloučeny v roce 2005 do jedné pod názvem BAWAG Bank CZ/Both banks of the BAWAG Group (BAWAG Bank CZ and BAWAG Bank International CZ, formerly Dresdner Bank, here abbreviated as BB CZ, BBI CZ, DB) merged into one bank under the name BAWAG Bank CZ

INZERCE – BA-000661

**vodafone**

Cit pro detail vám vydělává peníze

My vám pomůžeme zbytečně je neutráct

U Vodafonu vám nabídneme tarif, který opravdu využijete. Připravte si poslední tři faktury za firemní hovory a zavolejte nám. My vám spočítáme, jaký tarif je pro vaši firmu nejvhodnější.

Více na 800 77 77 00 nebo na www.vodafone.cz/firma

Jde to i jinak



JAN SADIL, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA
A GENERÁLNÍ ŘEDITEL HYPOTEČNÍ BANKY/
CHAIRMAN OF THE BOARD AND CEO OF HYPOTEČNÍ BANKA

Potenciál pro nové hypotéky zůstává Potential for new mortgages remains

Popularita hypotečních úvěrů v České republice vzrostla v roce 2007 nejen díky rekordním výsledkům hypotečních bank, ale z velké části zcela jistě i nežádanou negativní reklamou vyplývající ze situace na americkém subprime trhu. Díky USA se slovo hypotéka skloňovalo především ve druhém pololetí roku snad každý den v každém mírně odbornějším článku.

Nám českým hypotečním bankéřům pak nezbývalo nic jiného než vysvětlovat, že český systém poskytování hypoték – stejně jako systém refinancování – je dost odlišný od toho amerického. Pro nás to naštěstí znamená, že v oblasti financování drobných příjemců hypoték nemusíme navzdory situaci v USA očekávat nějaké zásadní změny. Stejně tak dopad celosvětové likviditní krize se „malých“ českých hypoték výrazněji nedotkl.

REKORDNÍ ROK 2007

Českým hypotečním úvěrům se i přes situaci v USA velice dařilo. Rok 2007 byl pro hypoteční trh a zřejmě i pro všechny hráče na něm rokem rekordním. I nadále zůstává nosným segmentem hypotečních úvěrů segment fyzických osob – občanů. Těm bylo poskytnuto 83 344 hypotečních úvěrů ve výši 142 mld. Kč, tj. o 24 % v počtu a o 41 % v objemu více než v předchozím roce. Celkem bylo podle Ministerstva pro místní rozvoj ČR k 31. prosinci 2007 schváleno 349 606 hypotečních úvěrů v objemu 652 mld. Kč.

Za rekordními výsledky můžeme hledat především dlouho očekávané a v loňském roce definitivně potvrzené zvýšení 5% sazby daně z přidané hodnoty a omezení typů nemovitostí, které zůstávají ve snížené sazbě DPH. Developeři dokončovali většinu svých projektů, klienti se snažili předzásobit se nemovitostmi a tudíž i hypotékami. Tuto situaci jsme koncem roku pocítili i na zvýšených požadavcích na čerpání již uzavřených hypoték.

NOVÉ PRODUKTY A SLUŽBY

V roce 2007 české banky poskytující hypoteční úvěry nabídly řadu nových produktů a služeb, které především zrychlily a usnadnily vyřízení a získání hypotečního úvěru. Šlo například o dálkový přístup do katastru nemovitostí, 30letou fixaci úrokové sazby, delší než 40letou splatnost úvěru, hypotéku online nebo expresní ocenění bytu zdarma. Určitě můžeme tvrdit, že produktová nabídka hypotečních úvěrů je svou šíří i kvalitou srovnatelná se západní Evropou. Počet dokladů potřebných k vyřízení hypotéky se za posledních deset let snížil až na pětinu.

Přes americkou krizi došlo také k určitému „změkčení“ kritérií pro hodnocení bonity klienta využívaných při schválení žádosti o úvěr (rozšířily se produkty nevyžadující doklad o výši příjmu klienta, tzv. self certified mortgages) a tak k větší dostupnosti

The popularity of mortgages in the Czech Republic rose in 2007 as a result of the record results of mortgage banks and, above all, the negative propaganda relating to the situation on the American subprime market. Due to the situation in the USA, the word “mortgage” had appeared practically every day in the media, especially during the second half of the year.

Czech mortgage bankers were faced with the ultimate task of explaining to the public that the Czech mortgage system – just like the refinancing system – is substantially different than the American system. Fortunately for us, this means that, despite the situation on the US market, we do not expect any drastic changes in financing for small mortgage clients. The reason is that the international liquidity crisis did not have a significant impact on “small” Czech mortgages.

RECORD YEAR IN 2007

Last year was a great success for Czech mortgages despite the situation on the US market. For the mortgage market itself and all participants, 2007 was a record year. Private individuals continued to be an important segment for mortgage lending. This segment had been granted 83,344 mortgages amounting to CZK 142 billion. In comparison with the previous year, this was an increase of 24% in numbers and an increase of 41% in the volume of granted loans. According to the Czech Ministry for Regional Development, a total of 349,606 mortgages were approved as at 31 December 2007 for a volume of CZK 652 billion.

The record results were mainly due to the long-awaited and finally confirmed increase last year in the 5% VAT rate and the restrictions on the types of real estate still available under the reduced VAT rate. Developers had completed most of their projects, and clients tried to quickly snatch up real estate and mortgages before the change took effect. Another indication of this situation was the increased requests at the end of the year for drawing down mortgages that had already been arranged.

NEW PRODUCTS AND SERVICES

In 2007, Czech banks providing mortgages had offered a wide range of new products and services that were particularly geared to speeding up and simplifying the mortgage application process. This included remote access to the real estate register, 30-year flexible interest rates, maturity periods of more than 40 years, online mortgages, or express valuation of flats free of charge. Without a doubt, we can confirm that the wide variety and quality of mortgage products in the Czech Republic are comparable to western Europe. The number of documents needed to apply for a mortgage has been reduced over the past ten years to one fifth.

Despite the American crisis, certain criteria for assessing the credit rating of clients during the loan approval process were loosened (e.g. products not requiring proof of income – self certified mortgages) providing the public with better access to mortgage lending. To

hypotečních úvěrů pro širší vrstvy obyvatel. Nové produkty do určité míry zvyšují rizika na dosud velmi stabilním hypotečním trhu, nicméně kvalita portfolia se v zásadě nemění.

V oblasti financování vlastního bydlení si hlavní podíl na trhu již několik let udržují tři finanční instituce – České spořitelna, Hypoteční banka ze skupiny ČSOB a Komerční banka. Ty loni poskytly občanům hypoteční úvěry v objemu 108,5 mld. Kč, což je 76 % celého trhu. Skokanem posledních let můžeme nazvat Raiffeisenbank, která viditelně zvyšuje svůj tržní podíl až na současných 13 %. Zbývajícím bankám připadá asi 10 % trhu.

ZMĚNY PRO ROK 2008

Rok 2007 byl také posledním rokem daňově zvýhodněných hypotečních zástavních listů, u kterých byly osvobozeny úrokové výnosy od zdanění, pokud se v jejich emisních podmínkách emitent zavázal použít k řádnému krytí závazků z těchto HZL pouze pohledávky z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí. To bude mít vliv na cenu zdrojů hypotečních bank a očekává se tak mírné zdražení hypotek i ve vazbě na tuto změnu.

Prosinec 2007 přinesl dlouho očekávané schválení dokumentu White Paper Evropskou komisí, který přináší doporučení lokálním legislativám v oblasti hypotečního úvěrování.

Do budoucna očekáváme mírné snížení dynamiky růstu nových hypotek, přesto potenciál pro nové hypotéky zůstává veliký. ■

a certain extent, new products increase the risks on the thus far very stable mortgage market, however, the quality of the portfolio has, in principle, remained unchanged.

In the area of private housing finance, the main market share has been held by three financial institutions for several years – Česká spořitelna, Hypoteční banka belonging to the ČSOB group, and Komerční banka. Last year, these banks provided mortgages for CZK 108.5 billion, which is 76% of the overall market. Raiffeisenbank has noticeably improved its share of the market in recent years to its current 13%. The remaining banks make up approximately 10% of the market.

CHANGES IN 2008

2007 was also the last year for tax advantages relating to mortgage certificates. The interest proceeds on some of these were tax exempt, provided that the issuer agreed in its issuance terms to use only receivables from mortgages that were granted exclusively for real estate investment to cover the liabilities of these mortgage certificates. This will have an effect on the cost of mortgage bank resources, so a slight increase in the price of mortgages can also be expected in connection with this change.

The long anticipated White Paper document by the European Commission was approved in December 2007. The document sets out recommendations for local mortgage lending legislation.

We expect a slight reduction in growth dynamics for new mortgages. Nevertheless, the potential for new mortgages remains high. ■

Hypoteční úvěry v letech 2003–2007 celkem

Mortgage loans in 2003–2007 in total

Úvěry pro/ Loans for	Fyzické osoby/Citizens		Podnikatelské subjekty/Business people		Municipality/Municipalities		Celkem/In total	
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)
	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)
K 31. 12. 2007/As of 31. 12. 2007	338 989	469 593,07	9778	174 385,66	839	8321,96	349 606	652 300,70
Změna 2007/2006 v %/Pct Change 2007/2006	+33 %	+43 %	+32 %	+31 %	+4 %	+3 %	+33 %	+39 %
K 31. 12. 2006/As of 31. 12. 2006	255 645	327 304,15	7395	132 899,76	809	8043,83	263 849	468 247,74
Změna 2006/2005 v %/Pct Change 2006/2005	+36 %	+45 %	+32 %	+42 %	+5 %	+5 %	+36 %	+43 %
K 31. 12. 2005/As of 31. 12. 2005	188 301	226 464,46	5588	93 492,13	771	7631,38	194 660	327 587,97
Změna 2005/2004 v %/Pct Change 2005/2004	+37 %	+47 %	+31 %	+38 %	+5 %	+9 %	+37 %	+43 %
K 31. 12. 2004/As of 31. 12. 2004	137 275	154 395,65	4265	67 868,01	732	7003,91	142 272	229 267,57
Změna 2004/2003 v %/Pct Change 2004/2003	+43 %	+51 %	+22 %	+30 %	+9 %	+11 %	+42 %	+42 %
K 31. 12. 2003/As of 31. 12. 2003	96 290	102 436,17	3491	52 377,11	676	6328,28	100 457	161 141,56

ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámka/Note:

Od 2. čtvrtletí 2005 došlo ke změně metodiky vykazování hypotečních úvěrů pro ministerstvo pro místní rozvoj. Od této doby mimo jiné nezahrnují údaje za neúčelové hypoteční úvěry./The methodology of mortgage loans reporting for the Ministry for Regional Development has been changed, e.g. data do not include (among other changes) nonpurpose mortgage loans since 2nd quarter of 2005.

Stav hypotečních úvěrů k 31. 12. 2007 (podepsané a schválené úvěrové smlouvy, podle jednotlivých hypotečních bank)

Level of Mortgage Loans as of 31st December 2007 (signed and approved loan contracts, according to individual mortgage banks)

Úvěry pro/ Loans for	Fyzické osoby/Citizens		Podnikatelské subjekty/Business people		Municipality/Municipalities		Celkem/In total	
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (mil. Kč)
	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)	Number of ML in total (pieces)	Contract principal in total (CZK m)
Česká spořitelna	107 517	151 478 114	5677	99 055 967	326	3 618 570	113 520	254 152 651
Hypoteční banka (včetně/included ČSOE)	93 268	118 311 986	1274	9 462 382	371	3 252 517	94 913	131 026 885
Komerční banka	77 138	104 006 202	1318	7 702 124	122	1 342 860	78 578	113 051 186
GE Money Bank	21 655	28 411 900	0	0	0	0	21 655	28 411 900
Raiffeisenbank	21 692	34 993 354	82	1 690 183	19	101 016	21 793	36 784 553
UniCredit Bank	10 118	22 188 335	1425	56 464 434	1	7000	11 544	78 659 769
Wüstenrot hypoteční banka	4557	5 316 082	2	10 571	0	0	4559	5 326 653
eBanka	3044	4 887 099	0	0	0	0	3044	4 887 099
CELKEM/TOGETHER	338 989	469 593 072	9778	174 385 661	839	8 321 963	349 606	652 300 696

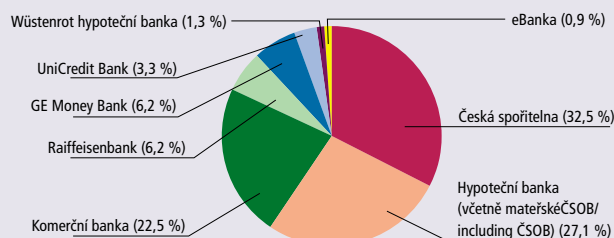
ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámka/Note:

Od 2. čtvrtletí 2005 došlo ke změně metodiky vykazování hypotečních úvěrů pro ministerstvo pro místní rozvoj. Od této doby mimo jiné nezahrnují údaje za neúčelové hypoteční úvěry./The methodology of mortgage loans reporting for the Ministry for Regional Development has been changed, e.g. data do not include (among other changes) nonpurpose mortgage loans since 2nd quarter of 2005.

Podíly jednotlivých bank na počtu hypotečních úvěrů ke konci roku 2007 (v %)

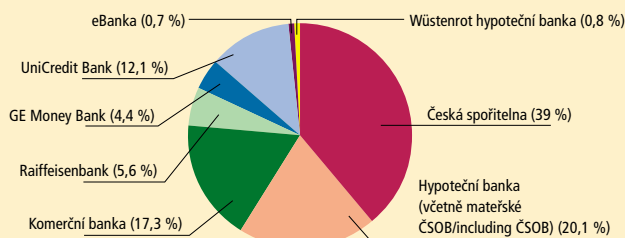
Shares of Individual Banks on Total Number of Mortgage as of 2007 E-o-Y (in %)



ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT

Tržní podíl jednotlivých hypotečních bank podle objemu poskytnutých hypotečních úvěrů občanům ke konci roku 2007 (v %)

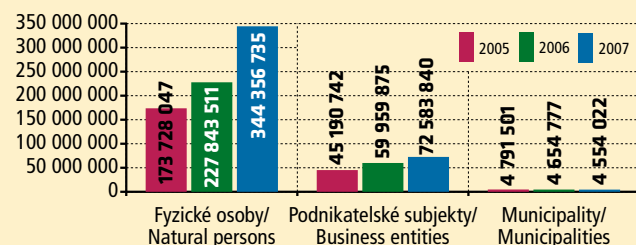
Market Share of Individual Mortgage Banks According to the Volume of Granted Mortgage Loans as of 2007 E-o-Y (in %)



ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT

Hypoteční úvěry celkem v letech 2005–2007 podle skupin úvěřovaných subjektů – nesplacená jistina (v Kč)

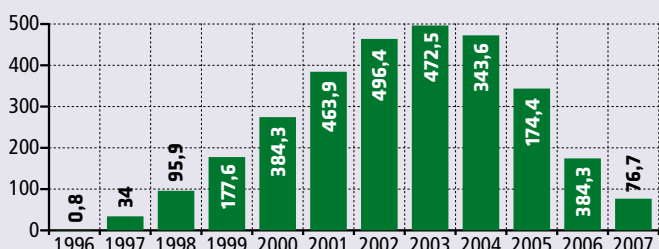
Mortgage Loans in Total in the Years 2005–2007 According to Groups of Credit Receiving Subjects – Principal Outstanding (in CZK)



ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT

Státní podpora vyplacená k hypotečním úvěrům od roku 1996 (v mil. Kč)

Subsidy from State Paid off to Mortgage Loans since 1996 (in CZK m)



ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT

Český trh hypotečních úvěrů v letech 2000–2007 (uzavřené a podepsané úvěrové smlouvy)

Czech Mortgage Loans Market in the Years 2000–2007 (closed and signed loan contracts)

Rok/Year	Hypoteční úvěry celkem/Mortgage loans in total				Hypoteční úvěry na bydlení/Mortgage loans for housing			
	Koncem roku/At the end of year		Přírůstek/Increment		Koncem roku/At the end of year		Přírůstek/Increment	
	Počet/Number (ks/pieces)	Objem/Volume (mil. Kč/CZK m)	Počet/Number (ks/pieces)	Objem/Volume (mil. Kč/CZK m)	Počet/Number (ks/pieces)	Objem/Volume (mil. Kč/CZK m)	Počet/Number (ks/pieces)	Objem/Volume (mil. Kč/CZK m)
2007	349 606	652 300	85 757	184 053	276 653	500 658	77 915	147 630
2006	263 849	468 248	69 189	140 660	238 175	353 028	62 819	119 153
2005	194 660	327 588	52 388	98 320	175 356	233 875	47 441	73 357
2004	142 272	229 268	41 815	68 126	127 915	160 518	37 490	50 707
2003	100 457	161 142	32 165	47 597	90 425	109 811	29 270	38 278
2002	68 292	113 545	21 545	30 311	61 155	71 533	19 592	22 650
2001	46 747	83 234	14 837	24 810	41 563	48 883	13 457	16 156
2000	31 910	58 424	10 228	18 180	28 106	32 727	7 746	6 738

ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámka/Note:

Od 2. čtvrtletí 2005 došlo ke změně metodiky vykazování hypotečních úvěrů pro Ministerstvo pro místní rozvoj. Od této doby mimo jiné nezahrnují údaje za neúčelové hypoteční úvěry./The methodology of mortgage loans reporting for the Ministry for Regional Development has been changed, e.g. data do not include (among other changes) nonpurpose mortgage loans since 2nd quarter of 2005.

Celkový přehled o zrychlující se dynamice hypotečního úvěrování dává následující tabulka (meziroční přírůstky)

The General View of the Accelerating Dynamics of Mortgage Loans Gives the Following Table (inter-annual increments)

Rok/Year	2007	2006	2005	2004	2003
Počet hypotečních úvěrů/Number of mortgage loans	85 757	69 189	52 388	41 815	32 165
Objem hypotečních úvěrů (v mil. Kč)/Volume of mortgage loans (in CZK m)	184 053	140 660	98 320	68 126	47 597
Počet hypotečních úvěrů na bydlení/Number of mortgage loans for housing	77 915	62 953	47 411	37 490	29 270
Objem hypotečních úvěrů na bydlení (v mil. Kč)/Volume of mortgage loans for housing (in CZK m)	147 630	115 190	73 357	50 707	38 278
Průměrný úrok nově poskytnutých hypotečních úvěrů fyzickým osobám (v %)/Average interest on newly granted mortgage credits to natural persons (in %)	4,86	4,18	4,16	4,93	5,52

ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: MINISTRY FOR REGIONAL DEVELOPMENT, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámka/Note:

Od 2. čtvrtletí 2005 došlo ke změně metodiky vykazování hypotečních úvěrů pro Ministerstvo pro místní rozvoj. Od této doby mimo jiné nezahrnují údaje za neúčelové hypoteční úvěry./The methodology of mortgage loans reporting for the Ministry for Regional Development has been changed, e.g. data do not include (among other changes) nonpurpose mortgage loans since 2nd quarter of 2005.



JIŘÍ ŠEDIVÝ, TAJEMNÍK ASOCIACE ČESKÝCH STAVEBNÍCH SPOŘITELN/
SECRETARY OF THE CZECH BUILDING SOCIETY ASSOCIATION

Stabilní pilíř financování bydlení

Stable pillar of residential finance

Od svého vzniku poskytly stavební spořitelny již více než 333 mld. Kč v podobě 1,46 milionu účelových úvěrů na bydlení. Aktuálně spravují celkem 5,7 milionu smluv o stavebním spoření, vklady na účtech dosáhly téměř 385 mld. Kč.

Objem poskytnutých úvěrů za rok 2007 vzrostl ve srovnání s předchozím rokem meziročně o 40 %. To je hlavní sdělení, které přinesly statistiky za rok 2007. Konkrétně šlo o 72,5 miliard Kč v podobě 162 822 kusů přísně účelových úvěrů na bydlení. Stavební spoření tak stále drží pozici nejoblíbenějšího produktu pro financování bydlení.

STAVEBNÍ SPOŘENÍ A HYPOTÉKY

Ke konci roku 2007 splácelo svůj úvěr stavebním spořitelnám 944 951 klientů. Zhruba tak úvěr využívá každý desátý Čech. Srovnáním s hypotékami poskytnutými na bydlení zjistíme, že z hlediska počtu poskytnutých úvěrů dominuje stavební spoření, konkrétně v poměru 2:1. Při sledování objemu se poměr převrací ve prospěch hypoték, přičemž stále platí 2:1.

Na těchto údajích je dobře vidět, jak stavební spoření i hypotéky našly své zákazníky a místo na trhu. Oba produkty se vzájemně doplňují a svou konstrukcí tvoří dva stabilní pilíře financování bytových potřeb v ČR. Vždyť plných 46 % z celkového počtu úvěrů stavebních spořitelen bylo poskytnuto za účelem modernizace a rekonstrukce – to znamená tam, kde se hypotéky příliš nevyužívají.

Klient se rozhoduje zejména podle vlastní finanční situace, velikosti a charakteru investice do bydlení a řady individuálních hledisek.

VLIV KRIZE A DALŠÍ VÝVOJ

Trh s úvěry na bydlení byl v roce 2007 poznamenán také americkou krizí hypotečního trhu. Tomuto tématu se věnoval i podzimní kongres Evropského sdružení stavebních spořitelen a jen potvrdil názor českých stavebních spořitelen, že financování bydlení je třeba stavět na více pilířích. Stavební spoření jistě může být jedním z nich, zvlášť když je ze své podstaty jen málo citlivé na vývoj okolního trhu.

V systému stále ubývá klientů, i když jen mírně. Meziroční pokles z 5,9 na 5,7 milionu je stále ještě důsledkem změny podmínek od roku 2004. V roce 2005 byly uzavřeny více než dva miliony smluv, u nichž letos uběhne pětiletá doba spoření nutná pro získání státní podpory. Přes úbytek klientů stále roste objem vkladů, i když pozvolna. Rychleji rostl naopak objem celkově půjčených peněz. Loni na konci roku bylo u stavebních spořitelen uloženo 385 mld. Kč a půjčeno 179,3 mld. Kč.

Asociace českých stavebních spořitelen počítá také pro letošní rok s růstem objemu úvěrových obchodů i vkladů. Úvěrové saldo se bude prohlubovat rychleji, čímž poroste i poměr mezi úvěry a vklady. Letos zřetelně přesáhne 50 %. Naopak klesat bude i nadále počet klientů v systému. ■

Since the beginning, building societies have provided more than CZK 333 billion in the form of 1.46 million special-purpose housing loans. They currently administer a total of 5.7 million building savings agreements. Deposits on accounts have reached approximately CZK 385 billion.

The volume of loans granted in 2007 increased by 40% against the previous year. This is the main message from the 2007 statistics. In particular, this amounted to CZK 72.5 billion for 162,822 special-purpose housing loans. Building savings has, therefore, maintained its position as the most popular form for housing finance.

BUILDING SAVINGS AND MORTGAGES

At the end of 2007, 944,951 clients were paying off their building society loans. This means that roughly one in every ten Czechs has a loan. With respect to the number of granted loans, building savings has outstripped home mortgages two to one. As for the actual volume, the proportion is now in favour of mortgages, however, the ratio of 2:1 remains the same.

It is clear from the data that building savings and mortgages have found their place and clients on the market. The products complement each other and together create two stable pillars of housing finance in the Czech Republic. A full 46% of all building savings loans were granted for housing renovation and reconstruction – that is to say, for purposes that are usually not covered by mortgages.

In particular, clients make decisions according to their financial situation, the size and character of the housing investment and many individual aspects.

IMPACT OF THE CRISIS AND OTHER DEVELOPMENTS

The housing loan market in 2007 was also affected by the subprime mortgage crisis on the American market. This topic was also discussed at the autumn convention of the European Association of Building Societies. Their conclusion merely confirmed the opinion of the Czech building societies that housing finance should be built on a number of pillars. Of course, building savings can be one of these pillars, especially considering that, due to the nature of product, it is not overly sensitive to developments in the surrounding market.

The number of clients is still declining in the system, albeit at a very slow rate. The year-on-year decline from 5.9 to 5.7 million is still affected by the changes made to the terms and conditions back in 2004. More than 2 million contracts were concluded in 2005, and the five-year period for state assistance relating to these contracts will expire this year. Despite the decline in the number of clients, the volume of deposits continues to rise at a slow pace. On the other hand, the volume of overall lent funds has risen at a faster pace. At the end of last year, CZK 385 billion was deposited at building societies and CZK 179.3 billion was lent out.

The Czech Building Society Association anticipates an increase in the volume of lending transactions and deposits this year as well. The balance of loans will rise at a faster pace, and in turn, the ratio of loans to deposits will increase. It will clearly exceed 50% this year. In contrast, the number of clients in the system will continue to decline. ■

Vývoj trhu stavebního spoření v letech 2003–2007

Development of Building Society Savings Market in 2003–2007

Rok		2007	2006	2005	2004	2003
Nově uzavřené smlouvy o stavebním spoření/Newly signed building saving contracts	Počet/Number	579 730	516 385	430 233	314 650	2 097 338
	Přírůstek/Increment (%)	+12,3	+20,0	+36,7	-85,0	+62,1
Průměrná cílová částka u nově uzavřených smluv o stavebním spoření fyzickými osobami – občany/ Average target amount for newly signed building saving contracts of natural persons – citizens	Objem (tis. Kč)/Volume (CZK 000)	284,9	235,8	227,9	222,8	200,5
	Přírůstek/Increment (%)	20,8	+3,5	+2,3	+11,1	+36,7
Smlouvy o stavebním spoření ve fázi spoření/Building saving contracts in the saving phase ¹⁾	Počet/Number	5 132 595	5 297 522	5 573 874	5 899 300	6 300 831
	Přírůstek/Increment (%)	-3,1	-5,0	-5,5	-6,4	+29,4
Přiznaná státní podpora/Awarded state subsidy	Objem (mld. Kč)/Volume (CZK bn)	14,978	15,722	16,086	15,337	13,261
	Přírůstek/Increment (%)	-5,0	-2,0	+4,9	+15,7	+19,9
Průměrná státní podpora přiznaná na smlouvu o stavebním spoření za příslušný rok/ Average state subsidy awarded per building saving contract in the corresponding year ³⁾	Objem (Kč)/Volume (CZK)	n.a.	3173	3242	3256	3159
	Přírůstek/Increment (%)	n.a.	-2,1	-0,4	+3,1	+0,7
Uspořená částka/Saved amount ¹⁾	Objem (mld. Kč)/Volume (CZK bn)	384,88	359,848	328,987	287,077	236,815
	Přírůstek/Increment (%)	+7,0	+9,4	+14,6	+21,2	+31,4
Úvěry celkem/Loans in total ¹⁾	Počet/Number	942 944	900 653	857 875	786 483	685 740
	Počet/Number	580 352	587 501	582 867	549 698	488 850
v tom/out of that: ze stavebního spoření/from building saving překlenovací/bridging ²⁾	Počet/Number	362 592	313 152	275 008	236 785	196 890
	Přírůstek/Increment (%)	+4,7	+5,0	+9,1	+14,7	+20,5
Úvěry celkem/Loans in total ¹⁾	Objem (mld. Kč)/Volume (CZK bn)	179,301	135,450	108,063	84,184	63,597
	Objem (mld. Kč)/Volume (CZK bn)	38,912	35,073	31,751	28,735	25,099
v tom/out of that: ze stavebního spoření/from building saving překlenovací/bridging ²⁾	Objem (mld. Kč)/Volume (CZK bn)	140,389	100,377	76,312	55,449	38,498
	Přírůstek/Increment (%)	+32,4	+25,3	+28,4	+32,4	+37,3
Úvěry celkem/usporená částka/Loans in total/saved amount	Poměr/Ratio (%)	46,6	37,6	32,8	29,3	26,9

ZDROJ: MINISTERSTVO FINANČÍ ČR/SOURCE: MINISTRY OF FINANCE CR

Poznámky/Notes: ¹⁾ Stav ke konci období/End of period. ²⁾ Úvěry podle § 5 odst. 5 zákona č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, ve znění pozdějších předpisů/Loans according to § 5 Section 5 of the 96/1993 Act. ³⁾ Data za rok 2007 zatím nejsou k dispozici/Data for 2007 are not yet available.

Vývoj bilanční sumy stavebních spořitelen v letech 2003–2007

Development of Balance Sheet Total of the Building Societies in the Years 2003–2007

Stavební spořitelna	Bilanční suma 2007 (mld. Kč)	Meziroční změna BS 2007/2006 (%)	Bilanční suma 2006 (mld. Kč)	Meziroční změna BS 2006/2005 (%)	Bilanční suma 2005 (mld. Kč)	Meziroční změna BS 2005/2004 (%)	Bilanční suma 2004 (mld. Kč)	Meziroční změna BS 2004/2003 (%)	Bilanční suma 2003 (mld. Kč)
Building society	Balance sheet total 2007 (CZK bn)	Year-on-year change of BS 2007/2006 (%)	Balance sheet total 2006 (CZK bn)	Year-on-year change of BS 2006/2005 (%)	Balance sheet total 2005 (CZK bn)	Year-on-year change of BS 2005/2004 (%)	Balance sheet total 2004 (CZK bn)	Year-on-year change of BS 2004/2003 (%)	Balance sheet total 2003 (CZK bn)
Českomoravská stavební spořitelna	146,616	+7,95	135,814	+7,91	125,854	+13,85	110,543	+19,67	92,377
Stavební spořitelna České spořitelny	96,156	+5,85	90,845	+7,83	84,250	+14,34	73,681	+19,03	61,899
Modrá pyramida stavební spořitelna	67,825	+6,41	63,741	+10,57	57,650	+11,96	51,492	+18,51	43,449
Raiffeisen stavební spořitelna	45,045	+8,14	41,655	+11,03	37,517	+11,81	33,555	+12,39	29,855
Hypo stavební spořitelna	32,893	+3,68	31,726	+10,31	28,761	+18,33	24,305	+27,65	19,041
Wüstenrot stavební spořitelna	31,565	+10,87	28,471	+12,11	25,395	+13,64	22,347	+16,95	19,108
CELKEM/TOGETHER	420,100	+7,10	392,252	+9,13	359,427	+13,77	315,923	+18,89	265,729

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes: K 7. březnu 2008 došlo k akvizici Hypo stavební spořitelny Raiffeisen stavební spořitelnou. Nový větší subjekt po spojení vystupuje i nadále pod názvem Raiffeisen stavební spořitelna./As of March 7, 2008, Hypo stavební spořitelna building savings bank has been acquired by Raiffeisen stavební spořitelna. The newly enlarged building savings bank retains the name Raiffeisen stavební spořitelna.

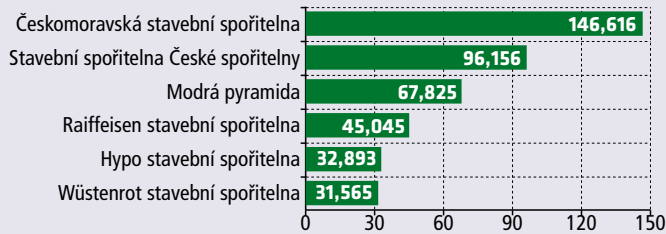
Vývoj zisku stavebních spořitelen v letech 2003–2007

Development of Profit of the Building Societies in the Years 2003–2007

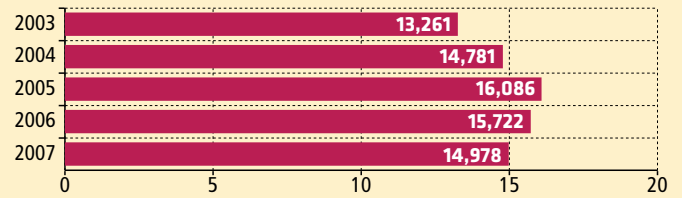
Stavební spořitelna	Čistý zisk 2007 (mld. Kč)	Meziroční změna čistého zisku 2007/2006 (%)	Čistý zisk 2006 (mld. Kč)	Meziroční změna čistého zisku 2006/2005 (%)	Čistý zisk 2005 (mld. Kč)	Meziroční změna čistého zisku 2005/2004 (%)	Čistý zisk 2004 (mld. Kč)	Meziroční změna čistého zisku 2004/2003 (%)	Čistý zisk 2003 (mld. Kč)
Building society	Net profit 2007 (CZK bn)	Year-on-year change of net profit 2007/2006 (%)	Net profit 2006 (CZK bn)	Year-on-year change of net profit 2006/2005 (%)	Net profit 2005 (CZK bn)	Year-on-year change of net profit 2005/2004 (%)	Net profit 2004 (CZK bn)	Year-on-year change of net profit 2004/2003 (%)	Net profit 2003 (CZK bn)
Českomoravská stavební spořitelna	1,220	+35,25	0,902	+18,84	0,759	+97,65	0,384	+0,52	0,382
Stavební spořitelna České spořitelny	1,105	+17,80	0,938	+44,98	0,647	+75,82	0,368	+82,18	0,202
Modrá pyramida stavební spořitelna	0,432	+13,98	0,379	+39,85	0,271	+746,88	0,032	-85,05	0,214
Raiffeisen stavební spořitelna	0,201	+48,89	0,135	-13,46	0,156	+1,30	0,154	-23,76	0,202
Hypo stavební spořitelna	0,155	+17,42	0,132	+10,00	0,120	+84,62	0,065	-57,24	0,152
Wüstenrot stavební spořitelna	0,142	-4,05	0,148	+3,50	0,143	+55,43	0,092	-8,00	0,100
CELKEM/TOGETHER	3,255	+23,58	2,634	+25,67	2,096	+91,42	1,095	-12,54	1,252

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes: K 7. březnu 2008 došlo k akvizici Hypo stavební spořitelny Raiffeisen stavební spořitelnou. Nový větší subjekt po spojení vystupuje i nadále pod názvem Raiffeisen stavební spořitelna./As of March 7, 2008, Hypo stavební spořitelna building savings bank has been acquired by Raiffeisen stavební spořitelna. The newly enlarged building savings bank retains the name Raiffeisen stavební spořitelna.

Stavební spořitelny podle velikosti (suma aktiv v mld. Kč k 31. 12. 2007)**Building Savings Institutions According to their Size**
(sum of assets in CZK bn as of Dec 31, 2007)

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ

Výše státní podpory vyplacené v daném roce na platné smlouvy uzavřené v předchozích letech (v mld. Kč)**Amount of State Subsidy Paid off in the Corresponding Year for Valid Contracts Signed in Previous Years (in CZK bn)**

ZDROJ: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ/SOURCE: MINISTRY OF REGIONAL DEVELOPMENT

Stavební spořitelny a počet zaměstnanců**Building Societies and Number of Employees**

Stavební spořitelna	Počet zaměstnanců 2007	Meziroční růst počtu zaměstnanců 2007/2006 (%)	Počet zaměstnanců 2006	Meziroční růst počtu zaměstnanců 2006/2005 (%)	Počet zaměstnanců 2005	Meziroční růst počtu zaměstnanců 2005/2004 (%)	Počet zaměstnanců 2004	Meziroční růst počtu zaměstnanců 2004/2003 (%)	Počet zaměstnanců 2003
Building Society	Number of employees 2007	Year-on-year growth of number of employees 2007/2006 (%)	Number of employees 2006	Year-on-year growth of number of employees 2006/2005 (%)	Number of employees 2005	Year-on-year growth of number of employees 2005/2004 (%)	Number of employees 2004	Year-on-year growth of number of employees 2004/2003 (%)	Number of employees 2003
Českomoravská stavební spořitelna	635	+3,42	614	+2,68	598	+0,0	598	-1,97	610
Modrá pyramida stavební spořitelna	358	-0,83	361	-0,82	364	+0,3	363	-4,22	379
Stavební spořitelna České spořitelny	209	-2,79	215	-2,71	221	-21,3	281	-8,17	306
Raiffeisen stavební spořitelna	203	+2,53	198	-0,50	199	+2,1	195	-1,02	197
Wüstenrot stavební spořitelna	197	+7,07	184	+1,66	181	+1,1	179	3,47	173
Hypo stavební spořitelna	131	-2,24	134	+2,29	131	+12,0	117	25,81	93
CELKEM/TOGETHER	1733	+1,58	1706	+0,71	1694	-2,3	1733	-1,42	1758

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes: K 7. březnu 2008 došlo k akvizici Hypo stavební spořitelny Raiffeisen stavební spořitelnou. Nový větší subjekt po spojení vystupuje i nadále pod názvem Raiffeisen stavební spořitelna./

As of March 7, 2008, Hypo stavební spořitelna building savings bank has been acquired by Raiffeisen stavební spořitelna. The newly enlarged building savings bank retains the name Raiffeisen stavební spořitelna.

Vývoj vkladů stavebních spořitelem v letech 2003–2007**Development of Deposits of the Building Societies in the Years 2003–2007**

Stavební spořitelna	Klientské vklady 2007 (mld. Kč)	Meziroční růst vkladů 2007/2006 (%)	Klientské vklady 2006 (mld. Kč)	Meziroční růst vkladů 2006/2005 (%)	Klientské vklady 2005 (mld. Kč)	Meziroční růst vkladů 2005/2004 (%)	Klientské vklady 2004 (mld. Kč)	Meziroční růst vkladů 2004/2003 (%)	Klientské vklady 2003 (mld. Kč)
Building Society	Clients' deposits 2007 (CZK bn)	Year-on-year growth of deposits 2007/2006 (%)	Clients' deposits 2006 (CZK bn)	Year-on-year growth of deposits 2006/2005 (%)	Clients' deposits 2005 (CZK bn)	Year-on-year growth of deposits 2005/2004 (%)	Clients' deposits 2004 (CZK bn)	Year-on-year growth of deposits 2004/2003 (%)	Clients' deposits 2003 (CZK bn)
Českomoravská stavební spořitelna	138,048	+7,92	127,921	+8,12	118,310	+14,24	103,560	+20,62	85,859
Stavební spořitelna České spořitelny	89,827	+3,17	87,065	+7,47	81,014	+14,26	70,906	+19,23	59,469
Modrá pyramida stavební spořitelna	64,051	+7,33	59,678	+9,04	54,728	+12,81	48,513	+18,57	40,914
Raiffeisen stavební spořitelna	42,906	+8,09	39,695	+11,38	35,638	+12,07	31,800	+13,09	28,119
Hypo stavební spořitelna	28,397	+1,45	27,990	+10,03	25,439	+18,68	21,435	+31,01	16,361
Wüstenrot stavební spořitelna	27,017	+0,79	26,804	+12,35	23,857	+11,30	21,298	+18,25	18,011
CELKEM/TOGETHER	390,246	+5,71	369,153	+8,90	338,986	+21,28	297,512	+19,61	248,733

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes: K 7. březnu 2008 došlo k akvizici Hypo stavební spořitelny Raiffeisen stavební spořitelnou. Nový větší subjekt po spojení vystupuje i nadále pod názvem Raiffeisen stavební spořitelna./

As of March 7, 2008, Hypo stavební spořitelna building savings bank has been acquired by Raiffeisen stavební spořitelna. The newly enlarged building savings bank retains the name Raiffeisen stavební spořitelna.

Vývoj úvěrů stavebních spořitelem v letech 2003–2007**Development of Loans of the Building Societies in the Years 2003–2007**

Stavební spořitelna	Úvěry klientům 2007 (mld. Kč)	Meziroční růst úvěrů 2007/2006 (%)	Úvěry klientům 2006 (mld. Kč)	Meziroční růst úvěrů 2006/2005 (%)	Úvěry klientům 2005 (mld. Kč)	Meziroční růst úvěrů 2005/2004 (%)	Úvěry klientům 2004 (mld. Kč)	Meziroční růst úvěrů 2004/2003 (%)	Úvěry klientům 2003 (mld. Kč)
Building Society	Loans to clients 2007 (CZK bn)	Year-on-year growth of loans 2007/2006 (%)	Loans to clients 2006 (CZK bn)	Year-on-year growth of loans 2006/2005 (%)	Loans to clients 2005 (CZK bn)	Year-on-year growth of loans 2005/2004 (%)	Loans to clients 2004 (CZK bn)	Year-on-year growth of loans 2004/2003 (%)	Loans to clients 2003 (CZK bn)
Českomoravská stavební spořitelna	79,502	+28,44	61,897	+26,96	48,754	+5,71	46,119	+35,84	33,951
Stavební spořitelna České spořitelny	33,250	+38,61	23,989	+24,17	19,320	+25,51	15,342	+48,25	10,349
Modrá pyramida stavební spořitelna	32,589	+33,79	24,358	+26,72	19,222	+24,87	15,393	+16,92	13,165
Wüstenrot stavební spořitelna	16,289	+38,69	11,745	+21,66	9,654	+19,47	8,081	+21,61	6,645
Raiffeisen stavební spořitelna	16,162	+37,40	11,763	+30,06	9,044	+22,48	7,384	+17,50	6,284
Hypo stavební spořitelna	2,332	+13,26	2,059	+14,39	1,800	-74,88	7,166	+36,91	5,234
CELKEM/TOGETHER	180,124	+32,63	135,811	+25,99	107,794	+8,35	99,485	+31,55	75,628

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes: K 7. březnu 2008 došlo k akvizici Hypo stavební spořitelny Raiffeisen stavební spořitelnou. Nový větší subjekt po spojení vystupuje i nadále pod názvem Raiffeisen stavební spořitelna./

As of March 7, 2008, Hypo stavební spořitelna building savings bank has been acquired by Raiffeisen stavební spořitelna. The newly enlarged building savings bank retains the name Raiffeisen stavební spořitelna.

Banky a družstevní záložny působící v České republice

Banks and Credit Unions Operating in the Czech Republic

CENTRÁLNÍ BANKA CENTRAL BANK

Česká národní banka
Guvernér: **Doc. Ing. Zdeněk Tůma, CSc.**
Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
Tel.: 224 411 111
Fax: 224 412 404, 224 413 708
E-mail: info@cnb.cz, www.cnb.cz

BANKY S PŘEVÁŽNĚ (více než 50 %) ČESKOU ÚČASTÍ BANKS WITH PREDOMINANTLY (MORE THAN 50 %) CZECH OWNERSHIP

Česká exportní banka, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Ing. Josef Tauber
Vodičkova 34 č.p. 701, 111 21 Praha 1
Tel.: 222 843 111, 222 841 111
Fax: 224 213 268
E-mail: ceb@ceb.cz, www.ceb.cz

Českomoravská stavební spořitelna, a. s.
Předseda představenstva: **Ing. Vladimír Staňura**
Vinohradská 3218/169, 100 17 Praha 10
Tel.: 225 221 111, fax: 225 225 999
E-mail: info@cmss.cz, www.cmss.cz

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Ing. Ladislav Macka
Jeruzalémská 964/4, 110 00 Praha 1
Tel.: 255 721 111, fax: 255 721 110
E-mail: info@cmzrb.cz, www.cmzrb.cz

HYPO stavební spořitelna a. s.
Předseda představenstva: **Ing. Jan Jeníček**
Senovážné náměstí 27, 110 00 Praha 1–Nové Město
Tel.: 222 878 111, fax: 222 246 550
E-mail: info@hypos.cz, www.hypos.cz

Hypoteční banka, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Ing. Jan Sadil
Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: 224 111 111, fax: 242 419 222
E-mail: info@hypotecnibanka.cz
www.hypotecnibanka.cz

J&T BANKA, a. s.
Předseda představenstva: **Ing. Patrik Tkáč**
Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8
Tel.: 221 710 111, fax: 221 710 111
E-mail: info@jtbank.cz, www.jtbank.cz

Modrá pyramida stavební spořitelna, a. s.
Předseda představenstva: **André Léger**
Bělehradská 128, č. p. 222, 120 21 Praha 2
Tel.: 222 824 111, fax: 222 824 113
E-mail: info@modrapyramida.cz
www.vsskb.cz, www.modrapyramida.cz

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Ing. Jiří Plíšek
Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3
Tel.: 224 309 111, fax: 224 309 112
E-mail: burinka@sscs.cz
www.csst.cz, www.burinka.cz

BANKY S PŘEVÁŽNĚ (více než 50 %) ZAHRANIČNÍ ÚČASTÍ BANKS WITH PREDOMINANTLY (MORE THAN 50 %) FOREIGN OWNERSHIP

Banco Popolare Česká republika, a. s.
(do 10. 9. 2007 IC Bank, a. s.)
Dočasně pověřeni řízením banky:
Sergio Resegotti, Samuele Fraizzoli
Palackého 1, 111 21 Praha 1
Telefon: 296 245 400, 296 245 405
Fax: 296 245 428, 296 245 429
E-mail: info@bpccr.cz, www.bpccr.cz

BAWAG Bank CZ a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Markus Hermann
Vítězná 1/126, 150 00 Praha 5
Tel.: 224 406 211, 224 406 111
Fax: 224 227 333, 224 406 362
E-mail: info@bawag.cz, www.bawag.cz

Česká spořitelna, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Mag. Gernot Mittendorfer
Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Tel.: 261 071 111, fax: 261 073 032
E-mail: csas@csas.cz, www.csas.cz

Československá obchodní banka, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Ing. Pavel Kavanek
Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: 261 351 111, 224 111 111
Fax: 224 225 049
E-mail: info@csob.cz, www.csob.cz

eBanka, a. s.
Předseda představenstva: **Mgr. Lubor Žalman**
Generální ředitel: **Mgr. Martin Kolouch**
Na Příkopě 19, 117 19 Praha 1
Tel.: 222 115 222, fax: 222 115 500
E-mail: info@ebanka.cz, www.ebanka.cz

GE Money Bank, a. s.
Pověřen výkonem funkce generální ředitel:
Christoph Glaser
Vysokého 1422/1a, 140 28 Praha 4–Měchle
Tel.: 224 441 111, 224 443 636, 224 443 632
Fax: 224 441 500
www.gemoney.cz

Komerční banka, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Laurent Goutard
Na Příkopě 33, č. p. 969, 114 07 Praha 1
Tel.: 222 432 111, fax: 224 243 020
E-mail: mojobanka@kb.cz, www.kb.cz

PPF banka a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Mgr. Petr Míř
Na Strži 1702/65, 140 62 Praha 4
Tel.: 221 611 111, fax: 221 611 780
E-mail: info@ppfbanka.cz, www.ppfbanka.cz

Raiffeisenbank a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Mgr. Lubor Žalman
Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4
Tel.: 221 141 111, fax: 221 142 111
E-mail: info@rb.cz, www.rb.cz

Raiffeisen stavební spořitelna a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel:
Ing. Jan Jeníček
Koněvova 2747/99, 130 45 Praha 3
Tel.: 271 031 111, fax: 222 581 156
E-mail: rst@rstcs.cz, www.rstcs.cz

UniCredit Bank Czech Republic, a. s.
(od 1. 10. 2001 do 5. 11. 2007 HVB Bank
Czech Republic a. s., sloučení
s Živnostenskou bankou, a. s.)
Předseda představenstva: **Ing. Jiří Kunert**
Na Příkopě 858/20, 113 80 Praha 1
Tel.: 221 112 111, fax: 221 112 132
E-mail: info@unicreditgroup.cz
www.unicreditbank.cz

Volksbank CZ, a. s.
Předseda představenstva: **Johann Lurf**
Lažarská 8, 120 00 Praha 2–Nové Město
Tel.: 221 969 911, fax: 221 969 951
E-mail: mail@volksbank.cz, www.volksbank.cz

Wüstenrot hypoteční banka a. s.
Předseda představenstva:
Dr. Hans Jürgen Wohlrabe
Nám. Kinských 2/602, 150 00 Praha 5–Smíchov
Tel.: 257 092 201, fax: 257 092 605
E-mail: hypoteka@wuestenrot.cz
www.wuestenrot.cz

Wüstenrot - stavební spořitelna a. s.
Předseda představenstva:
Dr. Hans Jürgen Wohlrabe
Janáčkovo náb. 41, 150 21 Praha 5
Tel.: 257 092 111, fax: 257 092 149
E-mail: kontakt@wuestenrot.cz
www.wuestenrot.cz

POBOČKY ZAHRANIČNÍCH BANK v ČR Subsidiaries of Foreign Banks

ABN AMRO Bank N. V.
Vedoucí organizační složky: **Anders Ljunggren**
Země centrály: **Nizozemsko**
Jungmannova 745/24, 111 21 Praha 1–Nové Město
Tel.: 244 051 111, fax: 244 052 222
www.abnamro.cz

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V.
Prague Branch, organizační složka
Vedoucí organizační složky: **Tetsuya Nakao**
Země centrály: **Nizozemsko**
Klipceřova 3208/12, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 257 911, fax: 257 257 957
www.btmholland.com, www.bk.mufj.jp/english/

BRE Bank S. A., organizační složka podniku
Vedoucí organizační složky: **Jiří Bača**
Země původu: **Polská republika**
Jugoslávská 1, 120 00 Praha 2
Tel.: 246 017 777
E-mail: kontakt@mbank.cz
www.mbank.eu/cz, www.mbank.cz

CALYON S. A., organizační složka
Vedoucí organizační složky: **Thierry Hebraud**
Země centrály: **Francie**
Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1
Tel.: 222 076 111, fax: 222 076 119
www.calyon.cz

Citibank Europe plc, organizační složka
(k 1. 1. 2008 došlo na základě smlouvy
k převodu podniku společnosti Citibank a. s.,
na irskou banku Citibank Europe plc.)
Vedoucí organizační složky: **Kenneth Quinn**
Země centrály: **Irsko**
Evropská 423/178, 166 40 Praha 6–Vokovice
Tel.: 233 061 111, 233 061 041, 233 062 781
Fax: 233 061 617, 233 062 959
www.citibank.cz

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
Vedoucí pobočky:
Fred Arno Walter, Dr. Jutta Walter
Země centrály: **Německo**
Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2
Tel.: 221 193 111, fax: 221 193 699
E-mail: info@commerzbank.com, www.commerzbank.cz

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag,
organizační složka
Vedoucí: **Ing. Martin Bartyzal, Ing. Vladimír Solc**
Země centrály: **Německo**
Jungmannova č. 8/34/č. p. 750, 110 00 Praha 1
Tel.: 221 191 111, 221 191 909
Fax: 224 948 664
www.db.com

Fortis Bank SA/NV, pobočka Česká republika
Vedoucí organizační složky: **Hans Broucke**
Země centrály: **Belgie**
Ovocný trh 8, 117 19 Praha 1
Tel.: 225 436 000, 225 436 003
Fax: 225 436 018

HSBC Bank plc - pobočka Praha
Vedoucí organizační složky: **Ing. František Kopřiva**
Země centrály: **Velká Británie**
Millennium Plaza, V Celnici 10, 117 21 Praha 1
Tel.: 221 033 500, fax: 221 033 520
www.hsbc.cz

ING Bank N. V.
Vedoucí: **Rolf Jan Zweep**
Země centrály: **Nizozemsko**
Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 474 111, 257 471 111
Fax: 257 474 582, 257 473 555
www.ing.cz

Oberbank AG pobočka Česká republika
Vedoucí organizační složky: **Ing. Robert Pokorný**
Země centrály: **Rakousko**
Nám. Přemysla Otakara II 63, 370 01 České Budějovice
Tel.: 386 304 111, fax: 386 304 138
www.oberbank.cz

PRIVAT BANK AG der Raiffeisenlandesbank
Oberösterreich, pobočka Česká republika
Vedoucí organizační složky: **Dr. Vladimír Koller**
Země centrály: **Rakousko**
Dlouhá 26/709, 110 00 Praha 1
Tel.: 224 816 900, fax: 224 816 901
E-mail: privatbank@privatbank.cz, www.privatbank.at

Raiffeisenbank im Stiftland eG pobočka Cheb,
odštěpný závod
Vedoucí odštěpného závodu: **Herbert Bäuml**
Země centrály: **Německo**
Kubelkova 4, 350 02 Cheb
Tel.: 354 524 511, fax: 354 524 518–9
www.rb-stiftland.cz, www.rbcheb.com

Všeobecná úvěrová banka a. s., pobočka Praha
Vedoucí organizační složky: **Ing. Ivan Duda**
Země centrály: **Slovenská republika**
Pobřežní 3, 186 00 Praha 8
Tel.: 221 865 111, fax: 221 865 555, www.vub.cz

Waldviertler Sparkasse von 1842 AG
Vedoucí organizační složky:
Gerhard Fuchs (do 31. 3. 2008),
Gerhard Hufnagl (od 1. 4. 2008)
Země centrály: **Rakousko**
Klásterská 126/II, 377 01 Jindřichův Hradec
Tel.: 384 344 111, fax: 384 344 108
E-mail: info@wspk.cz, www.wspk.cz

DALŠÍ SUBJEKTY BANKOVNÍHO SEKTORU FURTHER SUBJECTS IN THE BANKING SECTOR

Česká bankovní asociace
Prezident: **Ing. Jiří Kunert**
Výkonný ředitel: **Ing. Petr Špaček**
Vodičkova 30, 110 00 Praha
Tel.: 224 225 679, fax: 224 225 926, www.czech-ba.cz

SEZNAM ČINNÝCH DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN LIST OF ACTIVE CREDIT UNIONS

1. investiční záložna – spořitelni a úvěrní družstvo
Předseda představenstva: **Ing. Jaromír Konderla**
Kopeční 1009/12, 710 00 Ostrava
Tel.: 220 971 621, www.tiz.cz

1. TZ, družstevní záložna
Předseda představenstva: **Ing. František Novák**
Hasskova 22, 674 01 Třebíč
Tel.: 568 847 717, www.1tzoa.cz

České spořitelni družstvo
Předseda představenstva: **Ing. Karel Matouš**
Přílepská 1692, 252 63 Roztoky
Tel.: 233 104 118, www.ceskespořitelnidruzstvo.cz

Družstevní záložna Kredit
Předseda představenstva: **Mgr. Jana Marsová**
V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Tel.: 224 346 611, www.dzk.cz

Družstevní záložna PSD
Předseda představenstva: **Ing. František Plihal**
V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Tel.: 224 346 111, www.dzpsd.cz

Fio, družstevní záložna
Předseda představenstva: **Mgr. Josef Valter**
V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Tel.: 224 346 111, www.fio-zalozna.cz

Komerční spořitelni a úvěrní družstvo DOMOV
Předseda představenstva: **Igor Šimonovič**
Uherská 618, 190 17 Praha 9–Vinoř
Tel.: 286 856 088, 775 735 537

Metropolitní spořitelni družstvo
Předseda představenstva:
Ing. Silvie Goldscheiderová
Orlí č. p. 482, or. č. 3, 602 00 Břežany
Tel.: 542 516 308, www.emsd.cz

Moravský Peněžní Ústav – spořitelni družstvo
Předseda představenstva: **Ing. Jaroslav Končík**
Náměstí Míru 186, 760 01 Zlín
Tel.: 577 982 000, 775 735 537, www.mpu.cz

Peněžní dům, spořitelni družstvo
Předseda představenstva: **Ing. Jaroslav Šulc, CSc.**
Františkánská 1241, 686 01 Uherské Hradiště
Tel.: 572 555 325, 572 553 133, www.peneznidum.cz

Podnikatelská družstevní záložna
Předseda představenstva: **Ing. Stáhlík**
Čeltná 17/595, 110 00 Praha 1
Tel.: 221 890 054, www.peneznidum.cz

Prague Credit Union, spořitelni družstvo
Předseda představenstva: **Mgr. Ondřej Baudyš**
U Habrovky 247/11, 140 00 Praha 4
Tel.: 226 002 350, www.pcu.cz

Spořitelni a úvěrní družstvo
Royal Savings and Loans
Předseda představenstva: **Katerina Fedulina**
Soukenická 7/2082, 110 00 Praha 1
Tel.: 224 346 611, http://info.rsabank.com

UNIBON – spořitelni a úvěrní družstvo
Předseda představenstva: **Ing. David Rusňák**
Velká 2984/23, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava
Tel.: 597 575 111, www.unibonsud.cz

Úvěrní družstvo PDW, Praha
Předseda představenstva: **Pavel Gorodnov**
Lipová 1444/20, 120 00 Praha 2
Tel.: 234 099 570, www.pdw-web.cz

Vinohradská vzájemná družstevní záložna
Předseda představenstva: **Ing. arch. Petr Kneissl**
Vinohradská 105, 130 00 Praha 3
Tel.: 224 346 111, www.dzk.cz

Vojenská družstevní záložna
Předseda představenstva: **JUDr. Jaroslav Mahdalič**
Tychonova 1, 160 00 Praha 6–Dejvice
Tel.: 973 200 815, 233 323 749, www.vojdz.cz

WPB Capital, spořitelni družstvo
Předseda představenstva: **Terézia Buganová**
Jeruzalémská 1321/2, 110 00 Praha 1
Tel.: 226 091 354, www.wpb.cz



PAVEL JUŘÍK, MANAGER OF CARDS,
HOME CREDIT INTERNATIONAL

Platební karty opět rostly

Payment cards grew again

V uplynulém roce pokračoval růst sektoru platebních karet. Výrazněji vzrostl počet karet a bankomatů v České republice. Přes 1310 českých obchodů přijímá platební karty přes internet. Po MasterCard úspěšně vstoupila na newyorskou burzu rovněž asociace VISA. Discover získal licenci Diners Club a American Express odškodnění od VISA.

V roce 2007 se zvýšil počet bankovních platebních karet v ČR o 9,6 % na 8,625 milionu, meziročně o třetinu více (+6,4 %). Někteří velcí vydavatelé karet ale nyní řeší problémy spojené s náklady neaktivních karet. Většina bank totiž nabízí platební karty též v balíčcích k účtům a klienti tak mají více karet, než potřebují – a některé z nich nepoužívají.

ČIPOVÉ KARTY V ČR VEDOU

Počet bankovních kreditních karet vzrostl o polovinu na 1,212 tisíc, což potvrzuje i rozsah reklamních kampaní téměř všech bank na tento produkt. Největšími vydavateli kreditních karet zůstávají i nadále nebankovní společnosti Cetelem, Home Credit a GE Multiservis, následované Českou spořitelnou a Komerční bankou. Již přes 67 % karet bylo opatřeno čipem.

Nejvíce za posledních pět let se zvýšil počet bankomatů – o 16,2 % na 3599. Obrát vybrané hotovosti vzrostl o 9 % na 554,9 mld. Kč a počet výběrů z bankomatů narostl o 4,4 % na 152 milionu transakcí (v roce 2006 stagnoval).

V loňském roce mírně rostl počet obchodů přijímajících platební karty, o 2,2 % na 54 340. Platby kartami v obchodech se zvýšily o 14,6 % na 159 milionů a obrát o 14,7 % na 190 mld. Kč. Počet internetových obchodů přijímajících platební karty prostřednictvím českých bank dosáhl 1310. Bylo v nich provedeno 653 743 nákupů v celkové částce 1,911 mld. Kč.

Z inovací lze uvést novou kreditní kartu České pojišťovny s věrnostním programem PREMIA nebo novou firemní kartu Diners Club Komerční banky. Na nejnáročnější klientelu je zaměřena výběrová „Charge Card“ Diners Club Mercury, kterou formou nabídky získají jen vybraní klienti. Individuální design kreditních karet se stává standardní nabídkou u většiny velkých bank, vliv této novinky na obchod je ale diskutabilní.

V roce 2008 můžeme očekávat pilotní projekt bezkontaktního placení MasterCard PayPass nebo předplacené a dárkové karty.

SVĚTOVÝ TRH PLATEBNÍCH KARET

V roce 2007 dosáhl počet karet MasterCard a Maestro 1,310 miliardy (+7,4 %) a obrát vzrostl o 19 % na 1990 mld. USD. Počet karet asociace VISA se zvýšil o 5,7 % na 1,6 miliardy kusů. Obrát dosáhl 3482 mld. USD. Nejrychleji rostoucími regiony byly opět Latinská Amerika, jihovýchodní Asie, střední východ a Afrika.

Asociace VISA International se v souvislosti s přípravami na primární emisi (IPO) na newyorské burze rozdělila na dvě společnosti – VISA Inc. a VISA Europe. „Evropská VISA“ má status trvalého a nezrušitelného členství a práva na používání obchodní značky VISA a jejích systémů. Dne 18. března 2008 VISA vydala 406 milionů akcií v hodnotě 44 USD za kus, což bylo více než původně očekávaných 37–42 USD. Během prvního dne obchodování se cena akcií zvýšila téměř na 60 USD a do

In the last year growth of the payment cards sector continued. Number of cards and cash dispensers in the Czech Republic grew more noticeably. More than 1310 Czech shops accept payment cards via internet. After MasterCard, association VISA also successfully entered the New York Stock Exchange. Discover obtained a Diners Club license and American Express compensation from VISA.

In 2007, number of bank payment cards in the Czech Republic increased by 9.6% to 8.623 million, interannually by a third more (+6.4 %). But some big issuers of cards are solving problems related to costs of non-active cards now. Actually, most banks offer payment cards also in packages accompanying accounts and thus clients have more cards than they need – and they do not use some of them.

CHIP CARDS LEAD IN THE CZECH REPUBLIC

Number of bank credit cards grew by a half to 1.212 thousand, which is also confirmed by the extent of advertising campaigns of almost all banks for this product. The biggest issuers of credit cards will continue to remain non-bank companies Cetelem, Home Credit and GE Multiservis, followed by Česká spořitelna and Komerční banka. For already more than 67% cards were equipped with a chip.

The number of cash dispensers increased most – by 16.2% to 3599. Turnover of withdrawn cash grew by 9% to CZK 554,9 bn and the number of withdrawals from cash dispensers grew by 4.4% to 152 million of transactions (it stagnated in 2006).

In the last year number of shops accepting payment cards slightly increased, by 2.2% to 54 340. Payments by cards in shops increased by 14.6% to 159 millions and turnover by 14.7% to CZK 190 bn. Number of internet shops accepting payment cards through Czech banks reached 1310. In these shops 653 743 purchases were made, amounting the total sum of CZK 1.911 bn.

Speaking about innovations, we can mention a new credit card of Česká pojišťovna with a loyalty program PREMIA or a new company card Diners Club of Komerční banka. An exclusive “Charge Card” is aimed to the most demanding clientele. Only selected clients can obtain this card, in the form of an offer. Individual design of credit cards is becoming a standard offer of most big banks, but the influence of this news on business is debatable.

In 2008, we can expect a pilot project of contactless payment MasterCard PayPass or prepaid and gift cards.

WORLD MARKET OF PAYMENT CARDS

In 2007, the number of MasterCard and Maestro cards reached 1.310 bn (+7,4%) and turnover grew by 19% to USD 1990 bn. Number of cards of VISA association increased by 5.7% to 1.6 bn of pieces. Turnover reached USD 3482 bn. The faster growing regions were again Latin America, South-East Asia, Middle East and Africa.

The association VISA International in connection with preparation for a primary issue (IPO) at the New York Stock Exchange was divided into two companies – VISA Inc. and VISA Europe. The “European VISA” has a status of permanent and irrevocable membership and a right to use the VISA trademark and its systems. On 18th March 2008, VISA issued 406 million of shares amounting USD 44 per item, which was more than originally expected USD 37–42. During the first day of trading, the price of shares increased almost to USD 60 and till 20th April, it

20. dubna vzrostla i přes krizi na finančních trzích na 69 USD. Celkový výnos IPO tak činil 17,9 mld. USD. Tržní hodnota VISA je nyní kolem 36 mld. USD.

Společnost American Express dosáhla v roce 2007 obchodního úspěchu, když počet jejích karet vzrostl o 10,8 % na 86,4 milionu a obrát dosáhl 647 mld. USD (+15,3 %). Současně dosáhla vítězství ve sporu s asociacemi VISA a MasterCard, který začal před třemi roky. American Express tehdy obvinil obě asociace z monopolního jednání, když zneumožňovaly svým členským bankám v USA vydávat karty Amex.

VISA se v listopadu 2007 mimosoudně dohodla se společností American Express, které zaplatí odškodnění ve výši 2,25 mld. USD. První část 1,13 mld. USD již zaplatila letos v prvním čtvrtletí, zbytek bude splácet po 70 mil. USD každé čtvrtletí následující čtyři roky. Dohoda je výhodná, protože soud by mohl vyměřit odškodnění až trojnásobně vyšší.

American Express již oznámil, že část získaných prostředků použije na zvýšení marketingových výdajů.

Konkurenční MasterCard zatím pokračuje v soudním sporu, i když se spíše očekává rovněž mimosoudní urovnání. Amex také loni prodal svoji korporátní banku American Express Bank, která obsluhuje asi 10 tisíc klientů ve 47 zemích, s aktivy ve výši 22,5 mld. USD. Za 860 mil. USD ji koupila Standard Chartered. American Express se chce do budoucna zaměřit jen na nadprůměrně ziskový a rostoucí segment platebních a kreditních karet.

Japonská společnost JCB oznámila růst počtu karet o 2,3 % na 59 milionů a obrátu na 63 mld. USD (+8,6 %). Nejmenší z pětice mezinárodních kartových systémů, společnost Diners Club vydala přes 10,5 milionů platebních karet a její obrát vzrostl o 16 % na 35 mld. USD.

V dubnu 2008 koupil Diners Club třetí největší vydavatel kreditních karet v USA – Discover Financial Services – za 165 mil. USD. Jedná se jen o koupi značky a licenčních práv. Nemění se tím vlastnická struktura společnosti Diners Club, kterou z větší části vlastní Citigroup. Discover koupí získává celosvětovou prestiž značky Diners Club a její mezinárodní síť obchodníků a bankomatů (14,5 milionů obchodních míst). Diners Club naopak získá přístup do rozsáhlé sítě obchodů Discover v USA a v Mexiku a spoluprací se společností China Union Pay v Číně.

Diners Club se zaměřuje na špičkovou privátní a firemní klientelu. V České republice měl loni vydáno 10 696 karet, včetně co-brandovaného programu Diners Club-ČSA.

Discover Financial Service loni vydal v USA přes 50 milionů kreditních karet, které přijímají čtyři miliony obchodů v USA. V segmentu kreditních karet podniká od roku 1986. ■

grew in spite of the crisis on financial markets to USD 69. The total IPO yield thus made USD 17.9 bn. The market value of VISA is now about USD 36 bn.

The American Express company reached a business success in 2007, when the number of its cards grew by 10.8% to 86.4 million and its turnover reached USD 647 bn (+15.3%). At the same time, it gained victory in a dispute with associations VISA and MasterCard, which started three years ago. American Express then blamed both associations for monopoly action, when they prevented their member banks in the USA from issuing Amex cards.

In November 2007, VISA came to an out-of-court agreement with the company American Express, to which it will pay a compensation amounting USD 2.25 bn. The first part, USD 1.13 bn was paid in the first quarter of this year; the rest will be paid in installments of USD 70 million every quarter for the following four years. The agreement is advantageous, because a court could have imposed a compensation up to three times higher.

American Express has already announced that part of funds obtained will be used to increase marketing costs.

For the time being, the competing MasterCard continues the lawsuit, even if the out-of-court reconciliation is also expected. Last year Amex also sold its corporate bank American Express Bank that serves about 10 thousand customers in 47 countries with assets amounting USD 22.5 bn. Standard Chartered has bought it for USD 860 million. In future, American Express wants to focus on exceptionally profitable and growing segment of payment and credit cards only.

The Japanese company JCB announced growth in number of cards by 2.3% to 59 million and in turnover to USD 63 bn (+8.6%). The smallest one of the five international card systems, company Diners Club, issued more than 10.5 million of payment cards and its turnover grew by 16% to USD 35 bn.

In April 2008, Diners Club was bought by the third biggest issuer of credit cards in USA – Discover Financial Services – for USD 165 million. It is a purchase of the trademark and licence rights only. The ownership structure of the Diners Club company whose major owner is Citigroup has not been changed by that. By this purchase Discover obtains worldwide prestige of the Diners Club trademark and its international network of merchants and cash dispensers (14.5 million of business spots). On the contrary, Diners Club will get access to a large network of Discover shops in USA and in Mexico and collaboration with the China Union Pay company in China.

Diners Club is aimed to the top private and company clientele. In the Czech Republic, it issued 10,696 cards last year, including the co-branded program Diners Club-ČSA.

Discover Financial Service issued in USA last year more than 50 million credit cards that are accepted by four million shops in USA. It has carried on business in the segment of credit cards since 1986. ■

Vývoj platebních karet v České republice v letech 2003–2007

Development of Bank Cards in the Czech Republic in the Years 2003–2007

Rok	2007	Meziroční změna 2007/2006 (%)	2006	Meziroční změna 2006/2005 (%)	2005	Meziroční změna 2005/2004 (%)	2004	Meziroční změna 2004/2003 (%)	2003
Year		Year-on-year change 2007/2006 (%)		Year-on-year change 2006/2005 (%)		Year-on-year change 2005/2004 (%)		Year-on-year change 2004/2003 (%)	
Počet karet (mil.)/Number of cards (m pcs)	8,623	+9,64	7,865	+6,43	7,390	+7,61	6,867	+7,75	6,373
Počet bankomatů/Number of ATMs	3599	+16,24	3096	+7,05	2892	+1,47	2850	+6,78	2669
Obrát hotovosti (mld. Kč)/Cash turnover (CZK bn)	554,9	+9,03	508,9	+13,8	447,2	+16,9	382,4	+10,9	344,8
Počet obchodních míst/Number of shops	54 340	+2,02	53 265	-2,56	54 667	+6,37	51 393	+5,48	48 723
z toho platební terminály/ out of that terminals	50 529	+20,67	41 875	-6,24	44 661	+19,43	37 394	+18,04	31 678
Obrát plateb (mld. Kč)/Payment turnover (CZK bn)	190,0	+14,73	165,6	+16,03	142,7	+20,99	117,9	+27,46	92,6

ZDROJ: SBK /SOURCE: BCA

Počet a objem bezhotovostních plateb kartami v letech 2003–2007 v České republice

Number and Volume of Noncash Card Payments in the Years 2003–2007 in the Czech Republic

Rok	2007	Meziroční změna 2007/2006 (%)	2006	Meziroční změna 2006/2005 (%)	2005	Meziroční změna 2005/2004 (%)	2004	Meziroční změna 2004/2003 (%)	2003
Year		Year-on-year change 2007/2006 (%)		Year-on-year change 2006/2005 (%)		Year-on-year change 2005/2004 (%)		Year-on-year change 2004/2003 (%)	
Počet plateb (mil.)/Number of payments (m)	159,1	+15,78	137,4	+14,19	120,3	+21,47	99,1	+23,26	80,4
Objem plateb (mld. Kč)/Volume of payments (CZK bn)	190,0	+14,73	165,6	+16,03	142,7	+20,99	117,9	+27,46	92,6

ZDROJ: SBK /SOURCE: BCA

Počet platebních karet v letech 2003–2007 v České republice**Number of Bank Cards in the Years 2003–2007 in the Czech Republic**

Rok	2007	Meziroční změna 2007/2006 (%)	2006	Meziroční změna 2006/2005 (%)	2005	Meziroční změna 2005/2004 (%)	2004	Meziroční změna 2004/2003 (%)	2003
Year		Year-on-year change 2007/2006 (%)		Year-on-year change 2006/2005 (%)		Year-on-year change 2005/2004 (%)		Year-on-year change 2004/2003 (%)	
Počet karet celkem (mil.)/ Number of cards (m pcs)	8,623	+9,64	7,865	+6,43	7,390	+7,61	6,867	+7,75	6,373
Z toho/Out of that:									
debetní/debit	6,974	+5,61	6,603	+2,89	6,418	+9,27	5,873	+0,75	5,829
kreditní/credit	1,648	+30,60	1,262	+29,81	0,972	+160,61	0,372	+83,46	0,203
čipové/chip	5,812	+66,91	3,489	+23,26	2,830	+30,64	2,166	+51,63	1,429

ZDROJ: SBK /SOURCE: BCA

Počet a objem výběrů z bankomatů v letech 2003–2007 v České republice**Number and Volume of ATM Cash Withdrawals in the Years 2003–2007 in the Czech Republic**

Rok	2007	Meziroční změna 2007/2006 (%)	2006	Meziroční změna 2006/2005 (%)	2005	Meziroční změna 2005/2004 (%)	2004	Meziroční změna 2004/2003 (%)	2003
Year		Year-on-year change 2007/2006 (%)		Year-on-year change 2006/2005 (%)		Year-on-year change 2005/2004 (%)		Year-on-year change 2004/2003 (%)	
Počet výběrů (mil.)/ Number of withdrawals (m)	152,1	+4,40	145,7	+9,12	133,5	+5,28	126,8	+8,55	116,8
Objem výběrů (mld. Kč)/ Volume of withdrawals (CZK bn)	555,0	+9,05	508,9	+13,78	447,3	+11,31	401,8	+14,07	352,3

ZDROJ: SBK /SOURCE: BCA

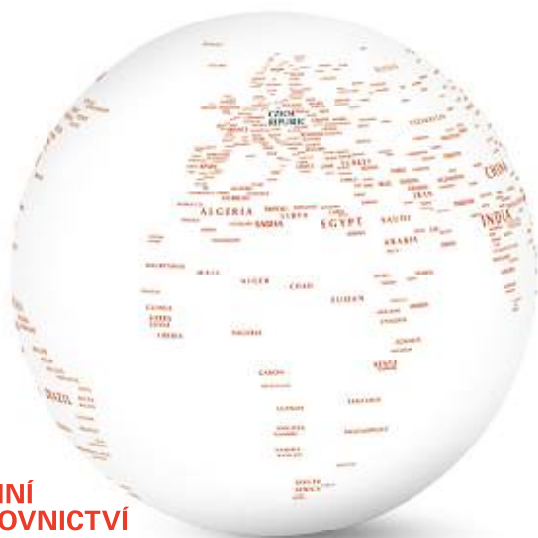
Mezinárodní kartové systémy v letech 2005–2007**International Payment Systems in the Years 2005–2007**

Rok	Počet karet (mil.)/ Number of cards (m pcs)			Počet obchodů (mil.)/ Number of shops (m pcs)			Počet bankomatů (tis.) / Number of ATMs (x 000 CZK)			Obrát (mld. USD)/ Turnover (USD bn)		
Year	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
VISA	1600	1513	1348	25	24,8	24	1100	1030	1000	3482	2950	2630
MasterCard	1310	1219	1090	25	25	24,6	1100	1030	1000	1990	1670	1432
American Express	86,4	78	71	11,3	11	10,3	630	630	590	647	561	484
JCB	59	57,7	56	13,8	13	13	560	500	400	63	58	52
Diners Club	10,5	8	7	14,5	12	8,8	1100	1000	950	35	30	28

ZDROJ/SOURCE: American Express, Diners Club, JCB, MasterCard, VISA

Poznámka/Note: MasterCard – počet karet včetně Maestro/MasterCard – number of cards including Maestro

INZERCE

**FIREMNÍ
BANKOVNICTVÍ****Místní znalosti, globální možnosti.
HSBC – světová banka v České republice.**

HSBC financuje mezinárodní obchod již od roku 1865. Dnes jsme s 10 000 pobočkami v 83 zemích a teritoriích jednou z největších bank na světě. Staráme se o více než 2,5 milionu našich firemních klientů.

Díky naší globální síti a znalostem lokálních trhů jsme tím nejlepším partnerem pro Vaše obchodní aktivity kdekoli na světě.

Již 11 let nabízíme širokou škálu služeb firemního bankovníctví a financování mezinárodního obchodu také společně v České republice. Nově přicházíme i se službou factoringu.

Kontaktujte nás a poznejte bankovní služby na mezinárodní úrovni.

Kancelář Praha, tel.: 221 033 500
Millennium Plaza, V Celnici 10, 117 21 Praha

Kancelář Brno, tel.: 515 508 151
Mečová 10, 602 00 Brno

Více informací na www.hsbc.cz

HSBC 
The world's local bank



MARTIN DIVIŠ, VICEPREZIDENT ČESKÉ ASOCIACE POJIŠŤOVEN
A GENERÁLNÍ ŘEDITEL KOOPERATIVY POJIŠŤOVNY/
VICEPRESIDENT OF THE CZECH ASSOCIATION OF INSURANCE COMPANIES
AND GENERAL MANAGER OF THE INSURANCE COMPANY KOOPERATIVA,
VIENNA INSURANCE GROUP

Růst a úspěchy pojištného trhu v ČR

Growth and achievements of insurance market in the CR

Předepsané pojistné v České republice vzrostlo od roku 1992 do roku 2007 z 16,8 mld. Kč na 130,2 mld. Kč, to znamená takřka osminásobně. Podívejme se však detailněji na vývoj posledních období.

Po určitém zvolnění tempa růstu v období 2005 až 2006 se pojištný trh odrazil směrem vzhůru. Dynamika trhu v roce 2007 vykazovala výrazně pozitivnější růst než v předešlých letech. Předepsané pojistné členských pojišťoven se loni zvýšilo o 8,2 % (proti 3,7 % v roce 2006 a 2005).

ZÁJEM O ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ ROSTE

Výsledky členů ČAP za rok 2007 jednoznačně dokazují, že zájem o produkty životního pojištění v České republice roste. Celková výše předepsaného pojištného u životního pojištění činila v loňském roce 55,9 mld. Kč, což je o 14 % více než v roce předchozím. Mírně se zvýšil i podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojištném – z 39,3 % v roce 2006 vzrostl na 41,5 % v roce 2007.

V rámci životního pojištění vykazovalo po celý minulý rok nejvýraznější růst jednorázově placené životní pojištění, které vzrostlo rekordně o 35,1 %.

Ve srovnání s Evropskou unií je však propojištěnost v České republice stále nízká. Průměrné roční pojištné na životní pojištění dosahovalo v roce 2006 v zemích unie 1354 EUR na jednoho obyvatele, v ČR pouze 162 EUR. I přes zlepšující se poměr mezi objemem předepsaného pojištného u životního (i neživotního) pojištění dávají čeští občané stále přednost zabezpečení majetku před zabezpečením osobních rizik. Proto ve srovnání s průměrem EU stále zaostáváme ve výši životního pojištného na jednoho obyvatele.

Běžně placené pojistné – jež je považováno za jakousi páteř pojištného trhu, která příliš nepodléhá momentální ekonomické situaci a změnám preferencí klientů – dosáhlo 36,8 mld. Kč a zaznamenalo meziroční nárůst o 6,4 %. To však představuje pokles ve srovnání s předchozím rokem o 0,3 %. Naopak jednorázově placené pojištné, které v roce 2006 stagnovalo a zaznamenalo dokonce pokles pod úroveň roku 2005, naopak v roce 2007 zaznamenalo prudký vzestup o 35 % na 16,9 mld. Kč.

Obecně jsou však důvody ne zcela uspokojivé dynamiky v životním pojištění zřejmé – mimo jiné je to ovlivněno velkou konkurencí jiných finančních produktů, jako jsou penzijní připojištění, hypotéky, stavební spoření a podobně.

Velký prostor pro růst spočívá v investičním a flexibilním životním pojištění, které tvoří v současnosti také značnou část nové produkce. Potvrzuje se, že český trh je už vyspělý a klienti jsou ve svých požadavcích náročnější. Chtějí o tom, kam se investuje rezerva pojištění, rozhodovat sami, chtějí mít možnost z pojištění peníze vybrat či prostředky vkládat, měnit pojištěná rizika, mít zkrátka víc možností.

Za každých okolností – i u těch nejsložitějších produktů – bychom si však měli uvědomovat, že účelem pojištění je zejména krytí rizik spojených se životem a zdravím – a nezapomínat na tuto základní funkci životního pojištění.

NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ STAGNOVALO

Segment neživotního pojištění, který reprezentuje 18 pojištných odvětví, zaznamenal loni jen mírný přírůstek 4,4 %. Nárůst u povinného ručení činil například pouze 3 %.

Premium written in the Czech Republic grew from 1992 to 2007 from CZK 16.8 bn to CZK 130.2 bn, which means almost eightfold. However, let's have a more detailed look on development of the last period.

After a certain slackening of rate of growth in the period from 2005 to 2006 the insurance market rebounded upwards. Dynamics of the market in 2007 proved noticeably more positive growth than in previous years. The premium written of member insurance companies increased by 8.2% last year (in comparison with 3.7% in 2006 and 2005).

INTEREST IN LIFE INSURANCE IS GROWING

Results of ČAP (Czech Association of Insurance Companies) members for 2007 prove positively that interest in products of life insurance in the Czech Republic is growing. Total amount of prescribed insurance in case of life insurance reached CZK 55.9 bn in the last year, which is 14% more than in the year before. The share of life insurance in the total premium written also slightly increased – from 39.3% in 2006 to 41.3% in 2007.

In terms of life insurance, the life insurance paid in one-shot demonstrated the most significant growth during the whole last year with a record increase by 35.1%.

However, in comparison with European Union, the level of insurance in the Czech Republic is still low. Average annual premium for life insurance reached in countries of the Union EUR 1354 per a citizen, in the Czech Republic only EUR 162 in 2006. In spite of the improving proportion of the volume of the prescribed insurance in life (non-life as well) insurance, Czech citizens still prefer property security to personal risks security. Therefore, in comparison with the average of EU, we still fall behind the level of life insurance per citizen.

Commonly paid insurance – which is considered to be a sort of a spine of the insurance market that does not succumb to momentary economic situation and changes of clients' preferences too much – has reached CZK 36.8 bn and noticed interannual growth by 6.4%. However, this represents a drop in comparison with the previous year by 0.3%. On the contrary, insurance paid in one-shot that stagnated in 2006 and even noticed a drop below the level of 2005, achieved a sharp increase by 35% to CZK 16.9 bn in 2007.

Generally, the reasons for not so satisfactory dynamics in life insurance are however clear – among others, this is influenced by big competition of other financial products, like additional pension insurance, mortgages, building savings and suchlike.

Large space for growth lies in the investment and flexible life insurance, which also makes up a substantial part of new production at present time. It is being affirmed that the Czech market is already developed and clients have more demanding requests. They want to decide about where the insurance reserve will be invested, they want to have a possibility to withdraw or put money, change the insured risks, simply, have more options.

Under any circumstances – even in case of the most sophisticated products – we should realize that the purpose of insurance is first of all risk cover related to life and health – and remember this primary function of life insurance.

NON-LIFE INSURANCE STAGNATED

The segment of non-life insurance, which represents 18 insurance branches, noticed only a mild growth of 4.4% last year. The increase in damage liability was for instance only 3%.

Ukazuje se, že lidé necítí potřebu vydávat výrazně více peněz na majetkové pojištění ani po zkušenostech z povodní v roce 2002 a ničivých větrů v roce 2007.

Neživotní pojištění vzrostlo o 4,4 % na 76,4 mld. Kč. Dlužno podotknout, že tento trh obecně provázela stagnace. Nulový či záporný růst předepsaného pojistného je způsoben velmi tvrdou soutěží zejména v majetkovém pojištění, přičemž sazby pojištění jsou používány jako jeden z hlavních nástrojů konkurenčního boje – a tudíž samozřejmě klesá pojistné.

Další důležitou okolností je také členství ČR v EU, s nímž souvisí úbytek několika miliard pojistného, které je postupně realizováno mimo český trh. Vzhledem k počtu dopravních nehod a rostoucím nárokům na odškodňování škod na zdraví rovněž nedostatečně roste předepsané pojistné z pojištění odpovědnosti z provozu vozidel (tzv. povinné ručení).

POJISTNÝ TRH MÁ RŮSTOVÝ POTENCIÁL

Není jisté sporu o tom, že český pojistný trh má značný růstový potenciál. Se zvyšující se životní úroveň obyvatelstva se bude bezpochyby zvyšovat zájem o pojištění osob, což se projeví ve vyšším růstu pojistného v této oblasti. Do budoucna lze navíc předpokládat, že se pojišťovnám – stejně jako v jiných zemích EU – otevřou nové tržní segmenty v souvislosti s nezbytnou reformou důchodového i zdravotního systému.

Pojišťovny působící v ČR mají zkušenosti, možnosti i odborníky na to, aby se staly důležitou a platnou součástí těchto reforem. Růst dynamiky trhu však závisí na mnoha faktorech. Kromě již zmíněných je to uplatnění nových forem prodeje pojištění, vhodné úpravy pojistných produktů a větší důraz na kvalitu prodeje a na obecné vzdělávání zákazníků. ■

It turns out that people do not feel any need to expend noticeably more money for property insurance, not even after experience with floods in 2002 and devastating winds in 2007.

Non-life insurance grew by 4.4% to CZK 76.4 bn. It is necessary to mention that this market generally was accompanied by stagnation. Zero or negative growth of the premium written is caused by a very tough competition, especially in property insurance, with insurance rates being used as one of the main tools of competition fight – and therefore insurance premium decreases, of course.

Another important circumstance is also the membership of the Czech Republic in EU, which is related to a decrease of several billions of premium, which is gradually realized outside of the Czech market. Because of the number of traffic accidents and growing demands on indemnification of damages to health the premium written from liability insurance for use of vehicles (so called damage liability) also grows insufficiently.

INSURANCE MARKET HAS GROWTH POTENTIAL

There is no argument about the fact that the Czech insurance market has a substantial growth potential. Together with the increasing living standard of population, the interest in insurance of persons will indubitably increase as well, which will have an impact on higher growth of premium in this field. In future we can also suppose that there will be new segments open for insurance companies – similarly to other countries of EU – in relation with a necessary reform of the pension and health scheme.

Insurance companies operating in the Czech Republic have experience, possibilities, and experts to become an important and valid part of these reforms. However, growth of market dynamics depends on many factors. Apart from those already mentioned, these are: application of new methods of insurance sale, suitable adjustments of insurance products and bigger emphasis on quality of sale and general education of customers. ■

Předepsané pojistné v pojišťovnách České asociace pojišťoven v letech 2003–2007

Premium Written in Czech Insurance Association Associated Insurance Companies in 2003–2007

Pojišťovna	Předepsané pojistné 2007 (mil. Kč)	Meziroční změna 2007/2006 (%)	Předepsané pojistné 2006 (mil. Kč)	Meziroční změna 2006/2005 (%)	Předepsané pojistné 2005 (mil. Kč)	Meziroční změna 2005/2004 (%)	Předepsané pojistné 2004 (mil. Kč)	Meziroční změna 2004/2003 (%)	Předepsané pojistné 2003 (mil. Kč)
Insurance company	Premium written 2007 (CZK m)	Change in premium written 2007/2006 (%)	Premium written 2006 (CZK m)	Change in premium written 2006/2005 (%)	Premium written 2005 (CZK m)	Change in premium written 2005/2004 (%)	Premium written 2004 (CZK m)	Change in premium written 2004/2003 (%)	Premium written 2003 (CZK m)
Česká pojišťovna	39 804,939	+0,35	39 667,243	-4,52	41 545,707	+1,41	40 969,977	+9,05	37 569,503
Kooperativa, pojišťovna	29 011,229	+5,77	27 427,383	+3,39	26 527,552	+9,77	24 166,937	+20,69	20 023,849
Allianz pojišťovna	9597,295	+2,39	9373,217	+1,49	9235,853	+3,18	8951,292	+2,33	8747,269
ČSOB Pojišťovna	9055,953	+18,01	7674,006	+11,62	6875,382	+13,51	6056,908	+0,49	6027,381
Generali pojišťovna	7601,020	+18,99	6388,077	+15,02	5553,900	+10,61	5021,191	+8,54	4626,305
ING Životní pojišťovna	7266,522	+22,36	5938,648	+6,07	5598,661	+5,13	5325,236	+5,87	5030,076
Pojišťovna České spořitelny	6453,589	+45,76	4427,575	+80,64	2450,997	-37,05	3893,364	-43,88	6937,473
Česká podnikatelská pojišťovna	4751,560	+9,35	4345,158	+8,35	4010,458	+8,22	3705,718	+21,53	3049,302
UNIQA pojišťovna	3783,261	+20,19	3147,661	+10,02	2861,070	+1,77	2811,446	+14,60	2453,204
Komerční pojišťovna	2211,228	-16,74	2655,736	+0,83	2633,775	-12,05	2994,365	-7,08	3222,620
První americko-česká pojišťovna/AMCICO AIG Life	2079,383	+4,82	1983,811	+1,44	1955,722	+5,47	1854,335	+8,27	1712,701
AXA životní pojišťovna	1696,992	+16,12	1461,365	-5,80	1551,312	+27,90	1212,944	-3,42	1255,910
Exportní garanční a pojišťovací společnost	1381,043	+51,62	910,850	+100,53	454,222	-17,64	551,504	+36,00	405,531
Pojišťovna Cardif Pro Vita	1252,785	+22,77	1020,469	+25,48	813,245	+29,26	629,178	+65,41	380,374
AIG EUROPE S.A., pobočka pro ČR	968,794	+1,90	950,741	-13,46	1098,653	+7,25	1024,430	+21,69	841,842
Aviva životní pojišťovna	788,492	+8,77	724,904	-2,74	745,328	+34,91	552,443	+44,15	383,239
Pojišťovna VZP	344,714	-6,24	367,650	+8,18	339,847	+40,00	242,745	-	-
Hasičská vzájemná pojišťovna	335,407	-0,74	337,916	+0,79	335,282	-5,14	353,449	+19,07	296,837
Victoria Volksbanken pojišťovna	294,993	21,30	243,199	+8,22	224,731	+8,77	206,618	+3,97	198,722
Evropská Cestovní Pojišťovna	253,058	22,02	207,396	+15,25	179,960	+21,42	148,210	+4,76	141,471
D.A.S. pojišťovna právní ochrany	243,572	+11,41	218,624	+12,09	195,050	+7,08	182,156	+13,32	160,745
AEGON Pojišťovna	233,246	+133,48	99,901	+169,86	37,020	-	-	-	-
Wüstenrot, životní pojišťovna	229,707	+8,28	212,151	+11,19	190,800	-8,36	208,204	-13,34	240,256
Česká pojišťovna ZDRAVÍ	205,982	+8,33	190,146	+1,62	187,109	-30,74	270,153	+41,66	190,707
HDI Gerling Industrierversicherung AG, o.s.	192,267	-28,60	269,296	+13,64	236,977	+33,36	177,697	-15,82	211,093
Wüstenrot pojišťovna, pobočka	135,158	+693,46	17,034	-	-	-	-	-	-
Pojišťovna Slavia	96,488	+50,60	64,070	+2,28	62,640	+2,47	61,128	+11,88	54,635
Česká kancelář pojistitelů	0,544	-28,23	0,758	-72,02	2,709	-76,91	11,731	+302,30	2,916
CELKEM/TOGETHER	130 269,221	+8,69	119 857,434	+3,75	115 527,197	+3,58	111 538,552	+6,45	104 783,150

ZDROJ: ČAP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CAP, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Předepsané pojistné životního pojištění v pojišťovnách České asociace pojišťoven v letech 2003–2007**Premium Written Life Insurance in Czech Insurance Association Associated Insurance Companies in 2003–2007**

Pojišťovna	Předepsané pojistné 2007 ŽP (v mil. Kč)	Změna v předepsaném pojistném 2007/2006 (%)	Předepsané pojistné 2006 ŽP (v mil. Kč)	Změna v předepsaném pojistném 2006/2005 (%)	Předepsané pojistné 2005 ŽP (v mil. Kč)	Změna v předepsaném pojistném 2005/2004 (%)	Předepsané pojistné 2004 ŽP (v mil. Kč)	Změna v předepsaném pojistném ŽP 2004/2003 (%)	Předepsané pojistné ŽP 2003 (v mil. Kč)
Insurance company	Premium written LI 2007 (CZK m)	Change in premium written LI 2007/2006 (%)	Premium written LI 2006 (CZK m)	Change in premium written LI 2006/2005 (%)	Premium written LI 2005 (CZK m)	Change in premium written LI 2005/2004 (%)	Premium written LI 2004 (CZK m)	Change in premium written LI 2004/2003 (%)	Premium written LI 2003 (CZK m)
Česká pojišťovna	13 563,734	+2,70	13 207,558	−12,03	15 014,403	−5,52	15 892,141	+11,73	14 223,084
ING Životní pojišťovna, pob. pro ČR	7266,522	+22,36	5938,648	+6,07	5598,661	+5,13	5325,236	+5,87	5030,076
Kooperativa, pojišťovna	6901,280	+10,03	6272,375	+3,90	6036,730	+10,54	5461,060	+21,20	4505,777
Pojišťovna České spořitelny	6400,876	+45,35	4403,684	+80,45	2440,340	−25,27	3265,574	−14,44	3816,827
ČSOB Pojišťovna	5420,807	+22,30	4432,316	+11,97	3958,602	+16,81	3388,800	+5,33	3217,294
Allianz pojišťovna	2607,191	+21,69	2142,420	+11,95	1913,651	+11,96	1709,265	+21,84	1402,880
Generali Pojišťovna	2366,241	+20,44	1964,694	+26,26	1556,100	+27,19	1223,430	+18,31	1034,122
Komerční pojišťovna	1886,870	−20,46	2372,358	−2,41	2431,020	+6,36	2285,708	−24,30	3019,238
První americko-česká pojišťovna/AMCICO AIG Life	1799,071	+4,55	1720,848	+0,66	1709,641	+4,36	1638,259	+7,37	1525,821
AXA životní pojišťovna	1645,028	+17,05	1405,363	−5,60	1488,780	+31,88	1128,866	−3,14	1165,473
Česká podnikatelská pojišťovna	1215,266	+12,23	1082,820	+21,83	888,800	+10,83	801,983	+1,86	787,309
UNIQA pojišťovna	1108,163	+31,17	844,817	+31,97	640,170	+20,46	531,441	+12,08	474,147
Aviva životní pojišťovna	788,492	+8,77	724,904	−2,74	745,328	+34,92	552,433	+44,15	383,239
AEGON Pojišťovna	233,246	+133,48	99,901	+169,86	37,020	–	–	–	–
Wüstenrot, životní pojišťovna	229,707	+8,28	212,151	+11,18	190,800	−8,36	208,204	−13,34	240,256
Victoria Volksbanken pojišťovna	217,678	+33,45	163,121	+1,44	160,850	+16,52	138,049	+11,19	124,153
Pojišťovna Cardif Pro Vita	203,363	+20,30	169,052	+32,88	127,221	+32,16	96,260	+15,11	83,623
Hasičská vzájemná pojišťovna	8,309	−44,87	15,072	−6,94	16,196	−2,38	16,591	–	–
Wüstenrot pojišťovna, pobočka	2,892	–	–	–	–	–	–	–	–
CELKEM/TOGEHER	53 864,736	+14,43	47 072,201	+4,80	44 886,364	+1,55	44 203,320	+7,67	41 055,390

ZDROJ: ČAP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CAP, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:

ŽP – životní pojištění/LI – life insurance

Předepsané pojistné neživotního pojištění v pojišťovnách České asociace pojišťoven v letech 2003–2007**Premium Written Non-Life Insurance in Czech Insurance Association Associated Insurance Companies in 2003–2007**

Pojišťovna	Předepsané pojistné NŽP 2007 (mil. Kč)	Meziroční změna v předepsaném pojistném NŽP 2007/2006 (%)	Předepsané pojistné NŽP 2006 (mil. Kč)	Meziroční změna v předepsaném pojistném NŽP 2006/2005 (%)	Předepsané pojistné NŽP 2005 (mil. Kč)	Meziroční změna v předepsaném pojistném NŽP 2005/2004 (%)	Předepsané pojistné NŽP 2004 (mil. Kč)	Meziroční změna v předepsaném pojistném NŽP 2004/2003 (%)	Předepsané pojistné NŽP 2003 (mil. Kč)
Insurance company	Premium written NLI 2007 (CZK m)	Change in premium written NLI 2007/2006 (%)	Premium written NLI 2006 (CZK m)	Change in premium written NLI 2006/2005 (%)	Premium written NLI 2005 (CZK m)	Change in premium written NLI 2005/2004 (%)	Premium written NLI 2004 (CZK m)	Change in premium written NLI 2004/2003 (%)	Premium written NLI 2003 (CZK m)
Česká pojišťovna	26 241,205	−0,83	26 459,685	−0,27	26 531,304	+5,80	25 077,836	+7,42	23 346,519
Kooperativa, pojišťovna	22 109,949	+4,51	21 155,008	+3,24	20 490,822	+9,54	18 705,877	+20,54	15 518,072
Allianz pojišťovna	6990,104	−3,33	7230,797	−1,25	7322,202	+1,11	7242, 027	−1,39	7344,389
Generali Pojišťovna	5234,779	+18,34	4423,383	+10,65	3997,800	+5,27	3797,761	+5,72	3592,183
ČSOB Pojišťovna	3635,146	+12,14	3241,690	+11,14	2916,780	+9,32	2668,108	−5,05	2810,087
Česká podnikatelská pojišťovna	3536,294	+8,40	3262,338	+4,50	3212,800	+10,64	2903,735	+28,37	2261,993
UNIQA pojišťovna	2675,098	+16,16	2302,844	+3,69	2220,900	−2,59	2280,005	+15,21	1979,057
Exportní garanční a pojišťovací společnost	1381,043	+51,62	910,850	+100,53	454,222	−17,64	551,504	+35,96	405,631
Pojišťovna Cardif Pro Vita	1049,422	+23,26	851,417	+24,11	686,024	+28,73	532,916	+79,58	296,751
AIG EUROPE, pobočka pro ČR	968,794	+1,90	950,741	−13,46	1098,653	+7,25	1024,430	+21,69	841,842
Pojišťovna VZP	344,714	−6,24	367,650	–	339,847	–	242,745	–	–
Hasičská vzájemná pojišťovna	327,098	+1,32	322,844	+1,18	319,086	−5,28	336,858	+13,48	296,837
Komerční pojišťovna	324,358	+14,46	283,378	+39,76	202,756	+20,22	168,657	−17,07	203,382
První americko-česká pojišťovna/AMCICO AIG Life	280,312	+6,60	262,963	+6,86	246,081	+13,89	216,076	+15,62	186,880
Evropská Cestovní Pojišťovna	253,058	+22,02	207,396	+15,25	179,960	+21,42	148,210	+4,76	141,471
D.A.S. pojišťovna právní ochrany	243,572	+11,41	218,624	+12,09	195,050	+7,08	182,156	+13,32	160,745
Česká pojišťovna Zdraví	205,982	+8,33	190,146	+1,62	187,109	−30,74	270,153	+41,66	190,707
HDI Gerling Industrierversicherung, o. s.	192,267	−28,60	269,296	+13,64	236,977	+33,16	177,967	−15,69	211,093
Wüstenrot pojišťovna, pobočka	132,266	+676,48	17,034	–	–	–	–	–	–
Slavia Pojišťovna	96,488	+50,60	64,070	+2,28	62,640	+2,47	61,128	+11,88	54,635
Victoria Volksbanken pojišťovna	77,315	−3,45	80,078	+25,27	63,926	−6,77	68,569	−8,05	74,569
Pojišťovna České spořitelny	52,713	+120,64	23,891	+124,18	10,657	−98,30	627,790	−79,88	3120,646
AXA životní pojišťovna	51,964	−7,21	56,002	−10,44	62,532	−25,61	84,058	−7,05	90,437
Česká kancelář pojistitelů	0,544	−28,23	0,758	−72,02	2,709	−76,91	11,731	+302,30	2,916
CELKEM/TOGETHER	76 404,485	+4,97	72 785,233	+3,08	70 869,481	+5,25	67 335,232	+5,66	63 727,760

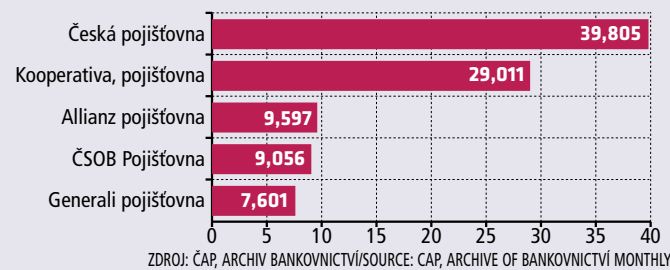
ZDROJ: ČAP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CAP, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:

NŽP – neživotní pojištění/NLI – non-life insurance

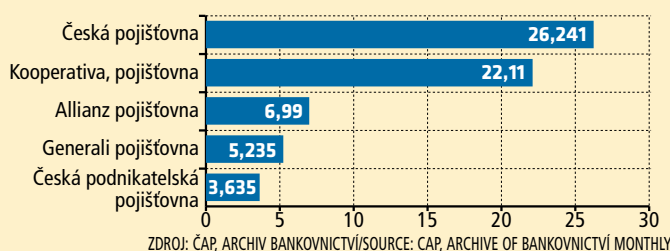
Pět největších pojišťoven podle předepsaného pojistného v roce 2007 (v mld. Kč)

The Top Five Insurance Companies According to Premium Written in 2007 (in CZK bn)



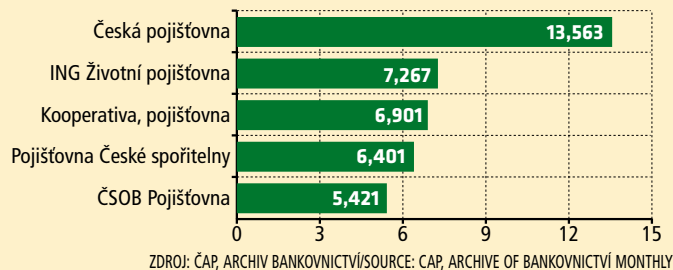
Pět největších neživotních pojišťoven podle předepsaného pojistného v roce 2007 (v mld. Kč)

The Top Five Non-life Insurance Companies According to Premium Written in 2007 (v CZK bn)



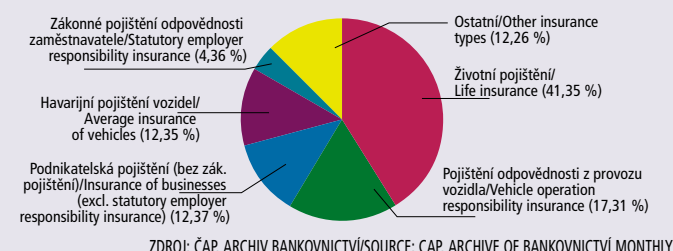
Pět největších životních pojišťoven podle předepsaného pojistného v roce 2007 (v mld. Kč)

The Top Five Life Insurance Companies According to Premium Written in 2007 (in CZK bn)



Struktura pojistného trhu podle typu pojištění v roce 2007

Structure of the Insurance Market According to Type of Insurance in 2007



Pojišťovnictví – základní kapitál, zisk, finanční umístění prostředků v letech 2003–2007

The Insurance Sector – Share Capital, Profit, Financial Placement in the Years 2003–2007

Pojišťovny	2007 (předběžné údaje)	Meziroční změna (v %)	2006	Meziroční změna (v %)	2005	Meziroční změna (v %)	2004	Meziroční změna (v %)	2003
Insurance companies	(preliminary data)	Year-on-year change (in %)		Year-on-year change (in %)		Year-on-year change (in %)		Year-on-year change (in %)	
Základní kapitál celkem (mil. Kč)/Share capital in total (in CZK m)	18 380,085	+3,67	17 729,181	+6,33	16 674,140	+15,94	14 381,427	+3,34	13 916,744
Hospodářský výsledek pojišťoven celkem (mil. Kč)/Profit (or loss) of insurance companies in total (in CZK m)	12 775,578	-12,63	14 622,513	+81,67	8049,062	-26,18	10 903,646	+91,44	5695,639
Finanční umístění celkem (mil. Kč)/Financial placement in total (in CZK m)	291 449,041	+7,93	270 027,080	+8,75	248 304,088	+11,72	222 254,346	+25,51	177 087,880
Z toho/Out of that:									
dluhopisy vydané (nebo zaručené) členským státem nebo jeho centrální bankou/bonds issued (or guaranteed) by a member state or its central bank	107 273,968	+9,25	98 189,414	+19,73	82 009,656	+10,36	74 313,712	+34,56	55 227,525
dluhopisy vydané bankami a obdobnými úvěrovými institucemi členských států/bonds issued by banks and similar credit institutions of member states	16 731,186	+10,91	15 085,136	+18,89	12 687,832	+24,61	10 181,736	-19,77	12 690,780
kotované dluhopisy vydané obchodními společnostmi/ listed bonds issued by business entities	24 051,719	+5,47	22 804,690	+11,43	20 465,622	+2,51	19 964,011	+36,29	14 648,176
pokladniční poukázky/treasury notes	9110,364	+64,57	5536,020	-22,71	7162,736	-8,35	7815,226	+37,04	5702,957
kotované komunální obligace/listed municipal bonds	2944,182	-0,54	2960,149	-0,93	2987,860	+0,22	2981,350	+24,22	2400,081
půjčky, úvěry a jiné pohledávky/loans, credits and other receivables	5684,089	-2,06	5803,700	+6,96	5426,023	-42,56	9447,087	+92,96	4895,924
směnky/bills of exchange	267,729	+116,54	123,642	-57,09	288,111	+72,38	167,137	-36,57	263,505
nemovitosti na území členských států/real estate within member states' area	2849,153	-58,03	6787,770	-12,27	7736,898	-6,23	8250,670	+5,74	7802,989
hypoteční zástavní listy/mortgage bonds	22 157,084	+18,95	18 627,300	+44,91	12 854,094	+121,25	5809,779	+0,58	5776,391
kotované akcie/listed shares	13 272,579	+24,63	10 649,254	+20,92	8806,936	+22,55	7186,477	+115,04	3341,925
depozita a depozitní certifikáty u bank/deposits and CD with banks	17 961,548	+8,43	16 565,345	-21,41	21 078,449	+33,43	15 797,099	-6,96	16 978,652
CP vydané jednotkou kolektivního investování/ securities issued by a collective investment entity	28 962,873	+27,42	22 729,923	+0,50	22 616,960	+11,94	20 204,691	+248,29	5801,068
předměty a díla umělecké kulturní hodnoty /artistic subjects and artwork of cultural value	105,551	-0,01	105,561	0,00	105,561	-0,40	105,984	+3,54	102,363
dluhopisy vydané EIB, ECB, EBRD nebo IBRD/ bonds issued by EIB, ECB, EBRD or IBRD	14 046,923	-12,51	16 056,004	-9,65	17 770,899	+6,91	16 621,574	+12,39	14 789,806
zahraníční CP obchodovatelné na regulovaném trhu států OECD/ foreign securities traded in regulated markets of OECD states	7725,440	-31,83	11 332,924	+5,60	10 731,955	+63,45	6565,723	-73,78	25 038,674
deriváty/derivative instruments	-3,123	-	0,750	-92,76	10,363	-94,59	191,624	-88,22	1627,064
pohledávky za zajišťovny/receivables with reinsurance companies	18 265,939	+9,58	16 669,498	+7,10	15 564,133	-6,52	16 650,465	-1,37	n.a.

ZDROJ: ČNB/SOURCE: CNB

Poznámky/Notes:

Uvedené údaje za pojišťovní trh ČR zahrnují též ČKP/The data in the table include also CKP. Počet pojistných smluv v ŽP nezahrnuje smlouvy za doplňková pojištění/Number of life insurance contracts does not include contracts of supplemental insurances

Pojišťovny podle bilanční sumy, zisku a kapitálu v letech 2005–2007 (v mld. Kč)

Insurance Companies According to Balance Sheet Total, Profit and Capital in 2005–2007 (in CZK bn)

Pojišťovna	Bilanční suma 2007	Bilanční suma 2006	Bilanční suma 2005	Čistý zisk 2007	Čistý zisk 2006	Čistý zisk 2005	Základní kapitál 2007	Vlastní kapitál 2007	Technické rezervy 2007 (netto)
Insurance Company	Balance Sheet Total 2007	Balance Sheet Total 2006	Balance Sheet Total 2005	Net Profit 2007	Net Profit 2006	Net Profit 2005	Share Capital 2007	Total Capital 2007	Nett Technical Reserves 2007
Česká pojišťovna	122,015	121,285	131,131	6,675	8,293	4,641	4,000	17,180	88,972
Kooperativa pojišťovna	47,123	42,338	37,919	1,087	0,964	0,949	3,000	8,155	34,017
ING Životní pojišťovna	33,900	31,959	29,598	0,877	0,944	0,803	–	5,149	18,311
ČSOB Pojišťovna	28,037	25,888	22,548	0,947	0,668	–0,359	1,536	2,633	24,090
Allianz pojišťovna**	20,368	18,390	16,441	0,825	1,023	0,635	0,600	4,025	14,275xx
Pojišťovna České spořitelny	17,575	15,711	12,703	0,369	0,308	0,187	1,117	1,554	15,451
Exportní garanční a pojišťovací společnost (EGAP)	14,943	13,600	13,041	0,906	0,799	–0,041	1,300	10,510	4,108
Generali Pojišťovna	13,850	11,781	12,800	0,485	0,426	0,500	0,500	1,540	7,774
Komerční pojišťovna	12,081	11,629	9,815	0,386	0,193	–0,050	0,603	0,974	10,723
AMCICO AIG Life***	10,222	9,289	8,273	0,313	0,317	0,206	0,106	1,662	8,189
Česká podnikatelská pojišťovna	7,592	6,643	5,314	0,152	0,106	0,011	1,000	0,940	6,034
AXA životní pojišťovna	6,346	5,694	4,860	–0,270	0,128	0,165	0,374	0,430	5,270
UNIQA pojišťovna	4,924	4,262	3,769	0,142	0,139	0,191	0,480	0,807	3,295
Aviva životní pojišťovna	2,932	2,483	1,991	–0,043	–0,012	–0,015	0,305	0,485	2,391
Wüstenrot pojišťovna****	1,875	1,499	1,291	0,047	0,009	0,006	0,293	0,363	1,165
Victoria Volksbanken pojišťovna	0,901	0,790	0,713	0,001	0,013	0,021	0,216	0,279	0,570
Wüstenrot životní pojišťovna	0,819	0,740	0,648	0,018	0,013	0,006	0,100	0,122	0,624
Pojišťovna Cardif Pro Vita	0,737	0,680	0,516	0,092	0,070	0,081	0,239	0,349	0,293
AIG EUROPE S.A. pobočka pro ČR	0,704	–	–	0,031	–	–	–	0,031	0,129
Hasická vzájemná pojišťovna	0,618	0,510	0,515	0,003	0,010	0,010	0,248	0,303	0,171
HDI Gerling Industrieversicherung AG, o.s. *****	0,670	0,485	0,443	–0,002	0,045	0,028	–	0,441	0,150
AIG CR pojišťovna*	0,557	0,678	0,678	0,051	0,060	0,095	0,264	0,557	0,000
AEGON Pojišťovna	0,453	0,478	0,271	–0,165	–0,194	–0,189	0,380	0,192	0,201
Pojišťovna VZP	0,449	0,454	0,424	0,222	0,402	0,195	0,100	0,173	0,205
Česká pojišťovna Zdraví	0,406	0,411	0,504	0,037	0,048	0,045	0,100	0,145	0,243
D.A.S. pojišťovna právní ochrany	0,351	0,329	0,293	0,000	0,004	0,007	0,046	0,081	0,146
Evropská Cestovní Pojišťovna	0,247	0,229	0,214	0,029	0,034	0,018	0,074	0,167	0,024
Pojišťovna Slavia*****	n.a.	n.a.	0,238	n.a.	n.a.	0,003	n.a.	n.a.	n.a.

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ

Poznámky/Notes:

* K 1. červnu 2007 došlo k prodeji podniku AIG CR pojišťovna včetně pojistného kmene pobočky AIG EUROPE, proto jsou údaje za rok 2007 rozděleny na AIG CR pojišťovna a AIG Europe S. A., pobočka pro Českou republiku/On 1 June 2007, the entire enterprise of AIG CR pojišťovna was transferred to AIG Europe, including the insurance portfolio, therefore the data for 2007 reflect a discription into AIG CR pojišťovna and AIG Europe S.A., pobočka pro Českou republiku (AIG Europe S.A., Czech Republic branch)

** Allianz započítává do technických rezerv i technickou rezervu životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník/Allianz includes into technical reserves also the life insurance technical reserve where the policy holder is the bearer of investment risk

*** Údaje nejsou auditovány/Data are not audited

**** Protože bilance pojišťovny je vedena ve slovenských korunách, údaje v tabulce za rok 2006 jsou přepočítány z SKK na CZK kurzem k poslednímu obchodnímu dni roku 2007/As the balance sheet of the insurance company is led in the Slovak currency, data in the table for 2006 are recalculated from SKK into CZK using the exchange rate as of last trading day of 2007

***** Před rokem 2007 jsou údaje za Gerling Konzern Všeobecná pojišťovaci, v roce 2007 HDI Gerling Industrieversicherung o.s./prior to 2007, data are for Gerling Konzern Všeobecná pojišťovaci, in 2007 – for HDI Gerling Industrieversicherung, o.s.

***** Pojišťovna Slavia nedodala ani do začátku května 2008 své základní údaje za rok 2007 a dokonce ani za rok 2006 s odůvodněním, že nejsou schváleny ke zveřejnění/The insurance company Slavia did not provide data for 2007 and even data for 2006 til beginning of May with the rationalisation the data are not approved for publication

Pojistný trh v letech 2003 až 2007

The Insurance Market in the Years 2003–2007

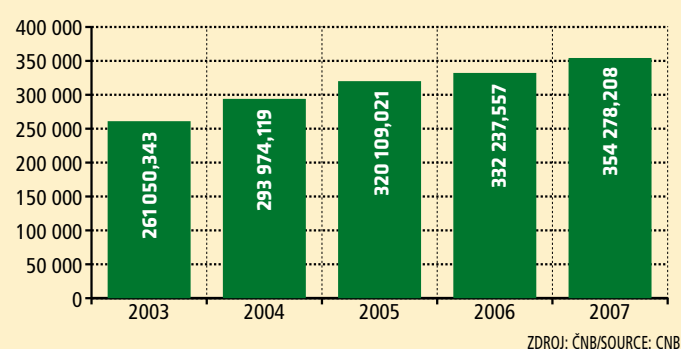
Rok/Year	2007	Meziroční nárůst 2007/2006 (%)	2006	Meziroční nárůst 2006/2005 (%)	2005	Meziroční nárůst 2005/2004 (%)	2004	Meziroční nárůst 2004/2003 (%)	2003
		Year-on-year growth 2007/2006 (%)		Year-on-year growth 2006/2005 (%)		Year-on-year growth 2005/2004 (%)		Year-on-year growth 2004/2003 (%)	
Předepsané pojistné celkem (tis. Kč)/ Premium written in total (CZK '000)	130 269 221	+8,7	119 857 434	+3,5	115 755 845	+3,7	111 538 552	+6,6	104 635 906
Životní pojištění celkem (tis. Kč)/ Life insurance in total (CZK '000)	53 864 736	+14,4	47 072 201	+4,9	44 886 364	+1,6	44 203 320	+7,5	41 123 386
Neživotní pojištění celkem (tis. Kč)/ Non-life insurance in total (CZK '000)	76 404 485	+5,0	72 785 233	+2,7	70 869 481	+5,2	67 335 232	+6,0	63 512 520
Další ukazatele/More indicators									
Náklady na pojistná plnění celkem (tis. Kč)/ Insurance benefit costs in total (CZK '000)	61 911 991	+8,2	57 222 450	+6,6	53 654 751	–8,3	58 150 011	–2,5	59 653 009
z toho/incl.: životní pojištění (tis. Kč)/ life insurance (CZK '000)	25 195 987	+33,8	18 836 987	–4,5	19 729 876	–15,8	23 354 812	+52,2	15 342 505
neživotní pojištění (tis. Kč)/ non-life insurance (CZK '000)	36 716 004	–4,3	38 385 463	+13,1	33 924 875	–3,2	34 795 199	–21,5	44 310 504
Podíl na celkovém předepsaném pojistném/Share in total premium written									
Životní pojištění (%) / Life insurance (%)	41,35	–	39,3	–	38,8	–	39,6	–	39,3
Neživotní pojištění (%) / Non-life insurance (%)	58,65	–	60,7	–	61,2	–	60,4	–	60,7

ZDROJ: ČAP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CAP, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

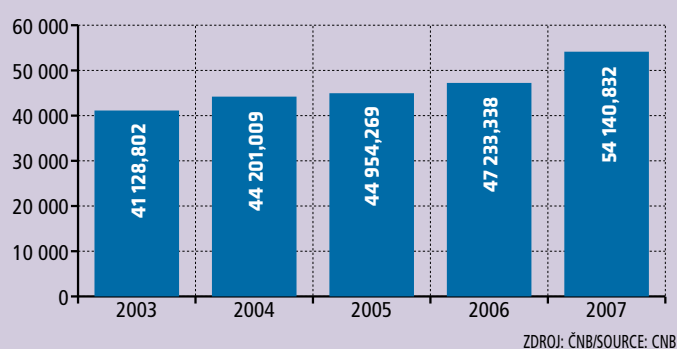
Průměrný evidenční počet zaměstnanců pojišťoven
The average registered number of insurance companies' employees



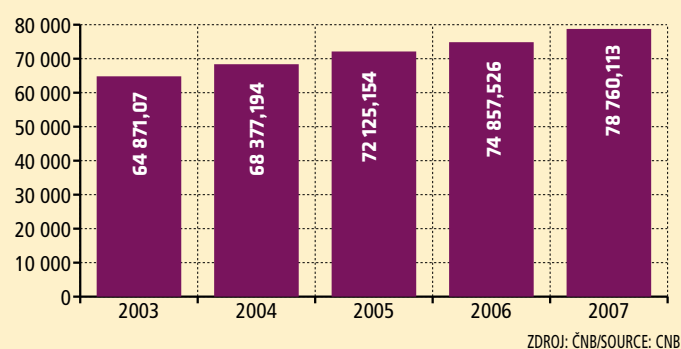
Aktiva celkem (v mil. Kč)
Assets in total (in CZK m)



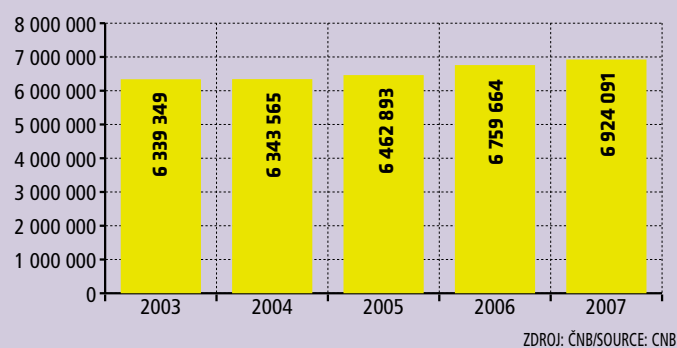
Trh životního pojištění – předepsané hrubé pojistné (v mil. Kč)
The Life Insurance Market – Gross Premium Written (in CZK m)



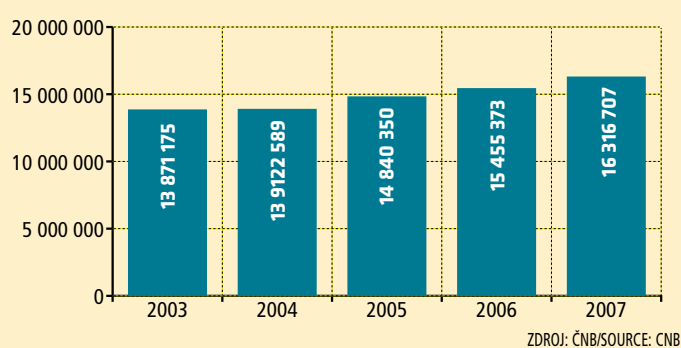
Trh neživotního pojištění – předepsané hrubé pojistné (v mil. Kč)
The Non-life Insurance Market – Gross Premium Written (in CZK m)



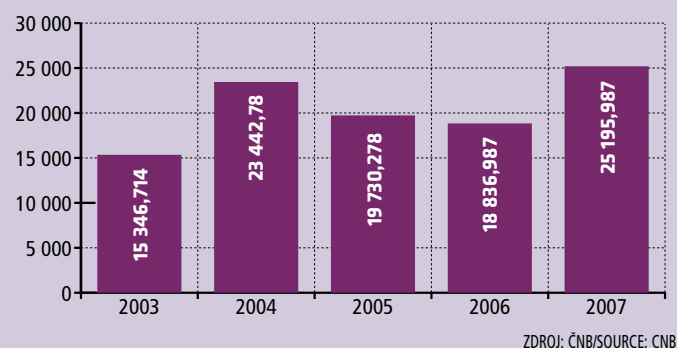
Počet uzavřených pojistných smluv životních pojištění
Number of signed life insurance contracts



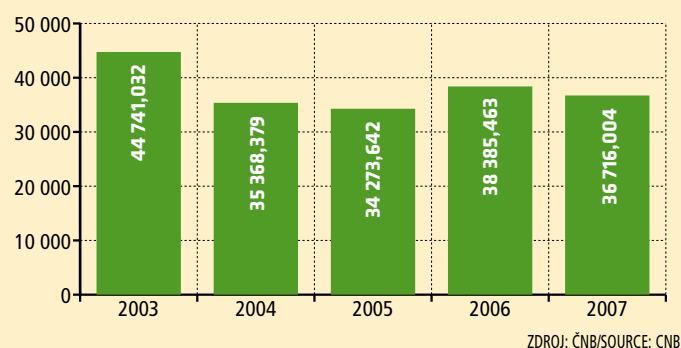
Počet uzavřených pojistných smluv neživotních pojištění
Number of Signed Non-Life Insurance Contracts



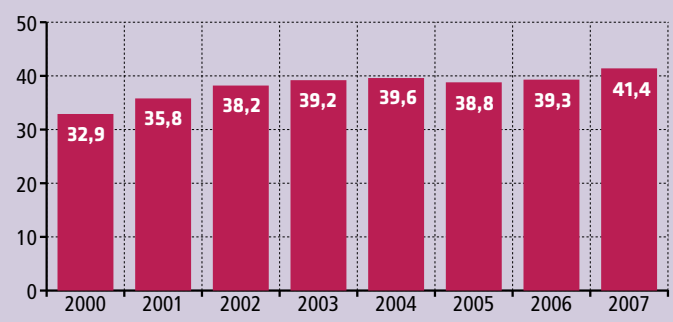
Náklady na pojistná plnění z životních pojištění (v mil. Kč)
Life insurance benefit costs (in CZK m)



Náklady na pojistná plnění z neživotních pojištění (v mil. Kč)
Non-Life Insurance Benefit Costs (in CZK m)

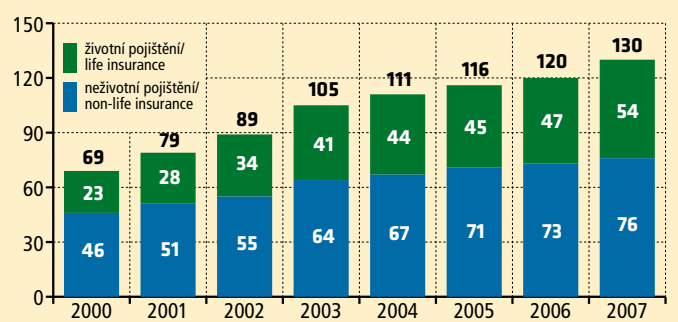


Podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném Share of Life Insurance on Total Premium Written



ZDROJ: ČAP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CAP, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Vývoj předepsaného pojistného 2000–2007 (v mld. Kč, zaokrouhleno) Development of Premiums in the Years 2000–2007 (in CZK bn, rounded up)



ZDROJ: ČAP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: CAP, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Pojišťovny působící v České republice/Insurance Companies Operating in the Czech Republic

AEON Pojišťovna, a. s./J, ČAP

Předseda představenstva: Ing. Vladimír Bezděk, MA
Na Pankráči 26, 140 00 Praha 4
Tel.: 244 090 405, fax: 244 090 390
E-mail: vasedotazy@aegon.cz, www.aegon.cz

AIG CZECH REPUBLIC Pojišťovna, a. s./N

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Luděk Menčík
V Celnici 1031/4, 110 00 Praha 1
Tel.: 234 108 311, fax: 234 108 384
E-mail: informace@aig.com, www.aig.cz

Allianz pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva: Ing. Miroslav Tacl
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8
Tel.: 224 405 111, fax: 242 455 555
E-mail: klient@allianz.cz, www.allianz.cz

Aviva životní pojišťovna, a. s./J, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: Pavel Matoušek
Aviva House, Londýnská 41, 120 21 Praha 2
Tel.: 221 416 111, fax: 221 416 101
E-mail: info@avivazp.cz, www.aviva-pojistovna.cz

AXA pojišťovna, a. s./U, ČAP

Chief Executive Officer: Dušan Doliak
Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2
Tel.: 225 021 111, fax: 225 021 200
E-mail: info@axa.cz, www.axa.cz

Cestovní pojišťovna ADRIA Way družstvo/N

Předseda družstva: Ing. Zdeněk Honek
Mírové náměstí 3d/519, 703 00 Ostrava
Tel.: 596 664 034, fax: 596 664 034
E-mail: adriaway@adriaway.cz, www.adriaway.cz

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group/U, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: RNDr. Jakub Strnad, Ph.D.
Budějovická 5/64, 140 00 Praha 4
Tel.: 261 126 116, fax: 261 122 163
E-mail: pojistovna@cpg.cz, www.cpg.cz

Česká pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva: Ing. Ladislav Bartoníček, M.B.A.
Generální ředitel: Lard Frieze
Na Pankráči 121, 140 21 Praha 4
Tel.: 224 553 816, fax: 224 052 200
E-mail: klient@cpoj.cz, www.cpoj.cz

Česká pojišťovna ZDRAVÍ, a. s./N, ČAP

Předsedkyně představenstva a generální ředitelka: Mgr. Ivana Majerechová
Liteská 1174/8, 100 00 Praha 10
Tel.: 267 222 515, fax: 267 222 936
E-mail: pojistovna@zdravi.cz, www.zdravi.cz

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB/U, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Jeroen K. van Leeuwen
Zelené předměstí, Masarykovo nám. 1458, 532 18 Pardubice
Tel.: 467 007 111, fax: 467 007 444
E-mail: info@csobpoj.cz, www.csobpoj.cz

D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a. s./N, ČAP

Členka představenstva a ředitelka: Jitka Chizzola
Benešova 40, 101 00 Praha 10
Tel.: 267 990 711, fax: 267 990 722
E-mail: das@das.cz, www.das.cz

DIRECT Pojišťovna, a. s./N

Generální ředitelka: Zdenka Pelikanová
Janáčkova 1566/2b, 170 00 Praha 7
Tel.: 225 290 111, fax: 225 290 411
E-mail: info@direct.cz, www.direct.cz

Euler Hermes Čescob, úvěrová pojišťovna, a. s./N

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Júlíus Kudla
Molákova 576/11, 186 00 Praha 8
Tel.: 266 109 511, fax: 266 109 510
E-mail: info.cz@eulerhermes.com, www.eulerhermes.com/cz

Evropská Cestovní Pojišťovna, a. s./N, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: JUDr. Vladimír Krajčák
Křížkova 36a, 186 00 Praha 8
Tel.: 221 860 860, fax: 221 860 800
E-mail: ecp@evropska.cz, www.evropska.cz

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s./N, ČAP

Mistopředseda představenstva a generální ředitel: Ing. Pavol Parizek
Vodičkova 34/701, P.O.BOX 6, 111 21 Praha 1
Tel.: 222 841 111, fax: 222 844 001
E-mail: egap@egap.cz, www.egap.cz

Generali Pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Štefan Tillingier
Bělehradská 132, P.O.BOX 24, 120 84 Praha 2
Tel.: 221 091 000, fax: 221 091 300
E-mail: servis@generali.cz, www.generali.cz

HALALI, všeobecná pojišťovna, a. s./N

Předseda představenstva a ředitel: Ing. Antonín Stibůrek
Jungmannova 32/25, 117 18 Praha 1
Tel.: 224 948 473, fax: 224 948 475
E-mail: info@halali-pojistovna.cz, www.halali-pojistovna.cz

Hasičská vzájemná pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva: Ing. Josef Kubeš
Rimská 45, 120 00 Praha 2
Tel.: 222 219 111, fax: 222 514 412
E-mail: info@hvp.cz, www.hvp.cz

ING pojišťovna, a. s./N

Předseda výkonné rady a generální ředitel ING pro ČR a SR: Alexis Ann George
Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 473 111, fax: 257 473 555
E-mail: klient@ing.cz, www.ing.cz

Komerční pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva a ředitel společnosti: Arnaud de la Hosserey
Karolínská 1/650, 186 00 Praha 8
Tel.: 222 095 999, fax: 222 095 155
E-mail: servis@komercpoj.cz, www.komercpoj.cz

Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a. s./N

Generální ředitel: Ing. Martin Růžička
Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Tel.: 222 841 111, fax: 222 844 120
E-mail: info@kupeg.cz, www.kupeg.cz

Kooperativa, pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group/U, ČAP

Předseda představenstva: Ing. Vladimír Mráz
Generální ředitel: Ing. Martin Diviš, MBA
Templová 747, 110 01 Praha 1
Tel.: 221 000 111, fax: 221 000 410
E-mail: info@koop.cz, www.koop.cz

MAXIMA pojišťovna, a. s./U

Generální ředitel: Ing. Vladimír Pulchart, MBA
Na dlouhém lánu 508/41, 160 00 Praha 6
Tel.: 224 305 403, fax: 224 305 412
E-mail: info@maxima-as.cz, www.maximapojistovna.cz

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a. s./U, ČAP

Generální ředitel: Ing. Zdeněk Jaroš
Na Rybníčku 5/1329, 120 00 Praha 2–Nové Město
Tel.: 266 368 888, fax: 266 368 880
E-mail: czinfo@cardif.com, www.cardif.cz

Pojišťovna České spořitelny, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: RNDr. Petr Zapletal
Náměstí Republiky 115, 530 02 Pardubice
Tel.: 466 051 110, fax: 466 051 380
E-mail: pojistovnacs@pojistovnacs.cz, www.pojistovnacs.cz

Pojišťovna VZP, a. s./N, ČAP

Generální ředitel: RNDr. Aleš Svárovský
Janáčkova 1566/2b, 170 04 Praha 7–Holešovice
Tel.: 233 006 201, fax: 233 006 300
E-mail: info@pvzp.cz, www.pvzp.cz

PRVNÍ AMERICKO-ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a. s. (AMICO AIG Life)/U, ČAP

Předseda představenstva: Christos Mistillioglou
Generální ředitel: Daniel Martinek
V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Tel.: 227 111 111, fax: 227 111 777
E-mail: amico@amico.cz, www.amico.cz

Servisní pojišťovna, a. s./N

Výkonný ředitel: Václav Šebesta
Tř. T. Bati 627, 763 02 Zlín
Tel.: 577 211 000, fax: 577 217 889
E-mail: info@pcsp.cz, www.pcsp.cz

Slavia pojišťovna, a. s./N, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Radek Zďárecký, MBA
Revoluční 1/655, 110 00 Praha 1
Tel.: 221 803 444, fax: 221 803 499
E-mail: sekretariat@pojistovna-slavia.cz, www.pojistovna-slavia.cz

Triglav pojišťovna, a. s./N, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Petr Baný
Novobránská 1, 602 00 Brno
Tel.: 542 423 721, fax: 542 217 910
E-mail: triglav@triglav.cz, www.triglav.cz

UNIQA pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Marek Venuta
Evropská 136/810, 160 12 Praha 6
Tel.: 225 293 111, fax: 225 293 777
E-mail: uniqa@uniqa.cz, www.uniqa.cz

VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a. s./U, ČAP

Předseda představenstva: Mgr. Karl Vosatka
Francouzská 28, 120 00 Praha 2
Tel.: 221 585 111, fax: 221 585 555
E-mail: victoria@victoria.cz, www.victoria.cz

Vitalitas pojišťovna, a. s./N

Generální ředitel: Ing. Jiří Vitáček, CSc.
Roškotova 1225/1, 140 00 Praha 4
Tel.: 261 105 206, fax: 261 105 211
E-mail: infocesty@vitalitas.cz, www.vitalitas.cz

Wüstenrot, životní pojišťovna, a. s./J, ČAP

Předseda představenstva: Dr. Hans Jürgen Wohlrabe
Nám. Kinských 602/2, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 092 549, fax: 257 092 596
E-mail: pojistovna@wuestenrot.cz, www.wuestenrot.cz

POBOČKY ZAHRANIČNÍCH POJIŠŤOVEN V ČR SUBSIDIARIES OF FOREIGN INSURANCE COMPANIES

ACE European Group Ltd, organizační složka/N

Zřizovatel a původ zřizovatele: ACE European Group Limited,
Spojené království Velké Británie a Severního Irsku
Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8
Tel.: 222 351 251, fax: 222 351 291, E-mail: info@ace-ina.com

AIG EUROPE, S. A., pobočka pro ČR/N

Zřizovatel a původ zřizovatele: AIG EUROPE S. A., Francie
V Celnici 1031/4, 110 00 Praha 1
Tel.: 234 108 311, fax: 234 108 384
E-mail: informace@aig.com, www.aig.cz

Atradius Credit Insurance N. V., organizační složka/N

Zřizovatel a původ zřizovatele: Atradius Credit
Insurance N. V., Nizozemské království
Sokolovská 100/94, 186 00 Praha 8
Tel.: 236 080 288, fax: 236 080 269
E-mail: info.cz@atradius.com, www.atradius.cz

CG Car-Garantie Versicherungs-Aktiengesellschaft
organizační složka pro ČR/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: CG Car-Garantie
Versicherungs-Aktiengesellschaft, Spolková republika Německo
Zelený pruh 95/97, 140 00 Praha 4
Tel.: 233 089 817, fax: 233 089 820
E-mail: info@cargarantie.cz, www.cargarantie.cz

Coface Austria Kreditversicherung AG,
organizační složka ČR/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: Coface Austria
Kreditversicherung AG, Rakouská republika
I. P. Pavlova 1789/5, 120 00 Praha 2
Tel.: 246 085 411, fax: 222 540 446
E-mail: info@coface.cz, office@coface.cz, www.coface.cz

Deutscher Ring Lebensversicherungs-AG,
pobočka pro ČR/Ž
Zřizovatel a původ zřizovatele: Deutscher Ring
Lebensversicherungs-AG, Spolková republika Německo
Rumská 18/22, 120 00 Praha 2
Tel.: 221 594 420, fax: 221 594 429
E-mail: service@deutscherring.cz, www.deutscherring.cz

Elvia Reiseversicherungs - Gesellschaft AG – organizační složka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: Elvia Reiseversicherungs -
Gesellschaft AG, Švýcarsko
Na Maninách 7, 170 00 Praha 7
Tel.: 283 002 111, fax: 283 002 701
E-mail: info@mondial-assistance.cz

HDI Hannover Versicherung AG,
organizační složka/N, ČAP
Zřizovatel a původ zřizovatele: HDI Hannover
Versicherung AG, Rakouská republika
Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2
Tel.: 220 190 210, fax: 220 190 298
E-mail: info@hdiczech.cz

HDI-Gerling Industrie Versicherung AG,
organizační složka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: HDI Industrie
Versicherung AG, Spolková republika Německo
Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2
Tel.: 220 190 203, 220 190 298
E-mail: info@hdiczech.cz

ING Životná poisťovňa, a. s., pobočka pro ČR/Ž
Zřizovatel a původ zřizovatele: ING Životná
poisťovňa, a. s., Slovenská republika
Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 471 111, fax: 257 471 555
E-mail: klient@ing.cz, www.ing.cz

ING Životní pojišťovna N. V., pobočka pro ČR/Ž, ČAP
Zřizovatel a původ zřizovatele: Nationale-Nederlanden
Levensverzekering Maatschappij N.V.,
Nizozemské království
Nádražní 344/25 150 00 Praha 5
Tel.: 257 473 111, fax: 257 473 555
E-mail: klient@ing.cz, recepcie-2A@ing.cz, www.ing.cz

INTER PARTNER ASSISTANCE, organizační složka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: Inter Partner Assistance S.A., Belgie
Kodaňská 558/25, 101 00 Praha 10
Tel.: 272 101 099, fax: 272 101 009
E-mail: office@axa-assistance.cz

Niederösterreichische Versicherung AG,
organizační složka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: Niederösterreichische
Versicherung AG, Rakouská republika
Hybešova 42, 602 00 Bmo
Tel.: 543 128 411, fax: 543 128 412
E-mail: info@drpoj.cz

**Österreichische Hagelversicherung – Versicherungsverein auf
Gegenseitigkeit, organizační složka/N**
Zřizovatel a původ zřizovatele: Österreichische Hagelversicherung
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Rakouská republika
Štěšovická 48, 162 00 Praha 6
Tel.: 233 312 836, fax: 233 312 839
E-mail: agra@agrapojistovna.cz, www.agrapojistovna.cz

QBE Insurance (Europe) Limited,
organizační složka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: QBE Insurance (Europe) Limited,
Spojené království Velké Británie a Severního Irsku
Celetná 38, 110 00 Praha 1
Tel.: 225 341 199, fax: 225 341 195
E-mail: batovsky@qbe-slovakia.sk

QBE poisťovňa, a. s., pobočka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: QBE poisťovňa, a. s., Slovenská republika
Celetná 38, 110 00 Praha 1
Tel.: 225 341 199, fax: 225 341 195
E-mail: market.liskova@cz.qbe.com, www.qbe.cz

Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro ČR/N, ČAP
Zřizovatel a původ zřizovatele: Wüstenrot poisťovňa, a. s.,
Slovenská republika
Nám. Kinských 602/2, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 092 571, fax: 257 092 580
E-mail: info@wuestenrotpojistovna.cz, www.wuestenrot.cz

XL INSURANCE COMPANY LIMITED,
organizační složka/N
Zřizovatel a původ zřizovatele: XL INSURANCE COMPANY
LIMITED, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
Tel.: 225 952 593, 225 952 590, fax: 225 952 994
E-mail: linda.kavanova@xlgroup.com, www.xlgroup.com

DALŠÍ SUBJEKTY POJIŠTĚNÉHO TRHU FURTHER SUBJECTS OF THE INSURANCE MARKET

**AIDA, Česká sekce Mezinárodního sdružení
pro pojištění právo/ČAP**
Předsedkyně: JUDr. Jiřina Kotrbatá
Spálená 16/75, 113 04 Praha 1
Tel.: 224 946 531
E-mail: jkotrba@cpoj.cz

Česká asociace pojišťoven
Prezident: Ing. Ladislav Bartoníček, M.B.A.
Výkonný ředitel: Ing. Tomáš Sikora
Na Strži 1702/65, 140 00 Praha 4
Tel.: 222 350 150, fax: 261 142 409
E-mail: sekretariat@cap.cz,
www.cap.cz

Česká kancelář pojistitelů/ČAP
Výkonný ředitel: JUDr. Ing. Jakub Hradec
Stefánikova 32, 150 00 Praha 5
Tel.: 221 413 111, fax: 257 322 370
E-mail: info@ckp.cz, www.ckp.cz

Vysvětlivky/Explanatory Notes:
U – pojišťovna poskytuje životní i neživotní pojištění/
the insurance company offers both life and non-life insurance
Ž – pojišťovna poskytuje pouze životní pojištění/
the insurance company offers only life insurance
N – pojišťovna poskytuje pouze neživotní pojištění/
the insurance company offers only non-life insurance
ČAP – pojišťovna je členem České asociace pojišťoven/
the insurance company is member
of the Czech Association of Insurance Companies

INZERCE – BA-000651

Tak se dělá software

www.unicorn.eu



UNICORN je největší česká softwarová společnost, která vyvíjí
špičkové informační systémy. Naši specialisté pracují na originálních
technologických řešeních vhodných pro budoucnost.
Každá společnost roste s požadavky a nároky svých klientů.
Stejně tak se zvětšuje i UNICORN. Kromě softwaru proto vytváříme
také nové softwarové odborníky.

UNICORN – software děláme s láskou.

UNICORN



JIRÍ RUSNOK, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA ING PENZIJNÍ FOND
A PREZIDENT ASOCIACE PENZIJNÍCH FONDŮ ČR/
CHAIRMAN OF THE BOARD OF ING PENZIJNÍ FOND
AND PRESIDENT OF THE CZECH PENSION FUND ASSOCIATION

Další růst i přes horší situaci na kapitálovém trhu

Additional growth despite the less favourable situation on the capital market

Rok 2007 byl pro sektor penzijního připojištění o něco složitější, než tomu bylo v roce 2006. Penzijní připojištění na jedné straně zaznamenalo další rok s velmi dynamickým růstem. Nicméně počátek zhoršující se situace na kapitálovém trhu zanechal své stopy i na vývoji tohoto odvětví.

K 31. prosinci 2007 bylo penzijně připojištěno 3 962 098 občanů. Je to o 351 178 (9,7 %) více než k 31. prosinci 2006. Loňský rok zaznamenal čtvrtý nejvyšší meziroční nárůst v počtu účastníků od počátku fungování penzijního připojištění.

PŘEKONÁNÍ PŮVODNÍCH PŘEDPOKLADŮ

Nejvyšší zvýšení počtu účastníků bylo zaznamenáno v prvních dvou letech fungování odvětví. Druhého nejvyššího nárůstu bylo dosaženo v roce 2005 (11,3 %) a třetího v roce 2006. Míra zapojení obyvatelstva v penzijním připojištění převyšuje 60 % osob v produktivním věku, bez zápočtu penzijně připojištěných nad 60 let, kteří tvoří asi 20 % z celkového počtu účastníků. Výsodec tak byly překonány všechny původní předpoklady.

Rovněž počet účastníků, kterým přispívá na penzijní připojištění zaměstnavatel, loni vzrostl – o 64 528. Podle šetření Asociace penzijních fondů získalo k 31. prosinci 2006 příspěvek zaměstnavatele 842 075 připojištěných, zatímco k 31. prosinci 2007 to bylo již 906 603 připojištěných. Průměrná výše příspěvku zaměstnavatele loni činila byla 538 Kč oproti 497 Kč v roce 2006. Průměrná výše měsíčního účastnického příspěvku (bez státního příspěvku a příspěvku zaměstnavatele) loni stoupla o 4,4 % a činila 496 Kč, průměrný státní příspěvek pak dosáhl 104 Kč.

Nadále sice převládá věková kategorie v rozmezí 50 až 59 let, která se na celkovém počtu účastníků podílí 25,3 %. Její podíl ale klesá; v roce 2005 činil 28,8 % a v roce 2006 již 26,9 %.

Vyšší věkovou strukturu účastníků a zejména nízký průměrný příspěvek vykazuje systém od samého počátku svého fungování a zůstává to do budoucna jeho největší výzvou. Tento stav je rovněž odrazem skutečnosti, že dosud nebylo státem jasné deklarováno, jaký podíl by soukromé úspory měly zaujímat v příjmech seniorů v následujících desetiletích.

VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE

Penzijní fondy vykazaly ke konci roku 2007 objem prostředků evidovaných ve prospěch účastníků penzijního připojištění v celkové částce 162,1 mld. Kč, to znamená meziročně o 26 mld. Kč více (+19,1 %). V průměru se za každý měsíc loňského roku zvýšil objem prostředků účastníků o 2,16 mld. Kč. Stejně jako ostatní finanční instituce, také penzijní fondy se potýkaly v loňském roce s nepříznivým vývojem kapitálového trhu. Přesto se jim podařilo vytvořit zisk ve výši 4,39 mld. Kč a překročit zisk dosažený v předchozím roce (4,14 mld. Kč).

Na konzervativní investiční politice penzijních fondů se loni nic neměnilo. Ke konci roku 2007 bylo nejvíce prostředků účastníků umístěno v dluhopisech (73,7 %); na termínovaných vkladech bylo 9,9 % a podíl akcií činil 6,1 %. Provozní náklady v poměru k celkovým aktivům činily 1,39 %. Tento stav zcela obostojí v mezinárodním srovnání.

Za rok 2007 se očekává průměrné zhodnocení prostředků účastníků přibližně v rozmezí 2 % až 3,5 %.

The supplementary pension insurance sector experienced more complications in 2007 than in 2006. Supplementary pension insurance registered another year of very dynamic growth. However, the onset of the worsening situation on the capital market left its mark on this sector as well.

As at 31 December 2007, there were 3,962,098 persons participating in supplementary pension insurance. This is 351,178 (9.7%) more than a year earlier. The fourth highest year-on-year increase in the number of participants in the history of supplementary pension insurance was registered last year.

EXCEEDING ORIGINAL ASSUMPTIONS

The highest increase in the number of participants was recorded for the first two years of the branch's existence. The second highest increase was for 2005, with a rise of 11.3% and the third highest in 2006. The participation rate for supplementary pension insurance is now over 60% of the workforce, excluding those over 60 years old insured by supplementary pension plans, which makes up about 20% of the total number of participants. All of the original assumptions had been exceeded considerably.

In addition, the number of participants receiving supplementary pension insurance contributions from their employers increased last year by 64,528. According to research carried out by the Czech Pension Fund Association, 842,075 supplementary pension participants received contributions from their employers as at 31 December 2006, and this figure increased to 906,603 at year-end 2007. The average employer contribution last year was CZK 538 against CZK 497 in 2006. The average monthly participant contribution (excluding government and employer contributions) increased by 4.4% last year to CZK 496. The average government contribution was CZK 104.

The most common age bracket continued to be 50 to 59 years old, making up 25.3% of the total number of participants. Their share, however, has declined; this figure was 28.8% in 2005 and 26.9% in 2006.

From the very beginning, the system has been characterised by a higher age structure and, in particular, a low average contribution, and this remains the most significant challenge for the system in the future. This state also reflects the fact that the government has not yet determined the scope of private savings in the incomes of senior citizens over the next decades.

SELECTED ECONOMIC INDICATORS

At year-end 2007, pension funds recorded a total of CZK 162.1 billion credited to supplementary pension insurance participants. This is CZK 26 billion more (+19.1%) than at the end of 2006. On average, the volume of participants' funds had increased each month last year by CZK 2.16 billion.

As with other financial institutions, pension funds were also affected by unfavourable development on the capital market last year. Despite this development, a profit of CZK 4.39 billion was generated, exceeding the profit of the previous year (CZK 4.14 billion). Pension funds last year maintained their conservative investment strategy. At year-end 2007, most of the participants' funds were invested in bonds (73.7%). Investment in time deposits was 9.9% and shares 6.1%.

The ratio of operational costs to total assets was 1.4%. This figure compares well with the situation in other countries. The average appreciation of participants' funds (profit-sharing rate) for 2007 is expected to be in a range of 2% to 3.5%.

Vývoj bilanční sumy penzijních fondů v letech 2003–2007									
Development of Balance Sheet Total of Pension Funds in the Years 2003–2007									
Penzijní fond	Bilanční suma 2007 (mld. Kč)	Meziroční růst BS 2007/2006 (%)	Bilanční suma 2006 (mld. Kč)	Meziroční růst BS 2006/2005 (%)	Bilanční suma 2005 (mld. Kč)	Meziroční růst BS 2005/2004 (%)	Bilanční suma 2004 (mld. Kč)	Meziroční růst BS 2004/2003 (%)	Bilanční suma 2003 (mld. Kč)
Pension fund	Balance sheet total 2007 (CZK bn)	Year-on-year growth of BST 2007/2006 (%)	Balance sheet total 2006 (CZK bn)	Year-on-year growth of BST 2006/2005 (%)	Balance sheet total 2005 (CZK bn)	Year-on-year growth of BST 2005/2004 (%)	Balance sheet total 2004 (CZK bn)	Year-on-year growth of BST 2004/2003 (%)	Balance sheet total 2003 (CZK bn)
PF České pojišťovny	38,291	+17,92	32,472	+22,69	26,466	+21,72	21,743	+95,99	11,094
AXA PF	33,076	+6,54	31,046	+10,53	28,089	+20,15	23,379	+9,59	21,334
PF České spořitelny	25,234	+24,31	20,299	+23,41	16,448	+27,16	12,935	+33,86	9,663
PF Komerční banky	23,083	+15,95	19,908	+19,99	16,591	+23,72	13,410	+21,17	11,067
ING PF	19,309	+9,70	17,602	+15,62	15,224	+27,73	11,919	+34,37	8,87
ČSOB PF Stabilita	14,570	+11,38	13,081	+16,69	11,210	+17,30	9,557	+20,30	7,944
Allianz PF	6,364	+7,48	5,921	+11,76	5,298	+13,40	4,672	+21,29	3,852
ČSOB PF Progres*	5,705	+56,09	3,655	+203,82	1,203	+108,85	0,576	+44,72	0,398
Hornický PF Ostrava*	–	–	–	–	1,158	+11,35	1,040	+16,99	0,889
Generali PF	1,442	+12,13	1,286	+14,51	1,123	+28,78	0,872	+18,96	0,733
Zemský PF*	–	–	0,678	+11,51	0,608	+17,83	0,516	+15,96	0,445
AEGON PF	0,121	–	–	–	–	–	–	–	–
CELKEM/TOGETHER	167,197	+14,56	145,948	+18,26	123,417	+22,66	100,619	+9,29	92,066

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, APF ČR ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, APF CR, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:
BS – bilanční suma/BST – balance sheet total
* Hornický PF a Zemský PF sloučeny s ČSOB PF Progres/ Hornický PF a Zemský PF merged with ČSOB PF Progres

Vývoj čistého zisku penzijních fondů v letech 2003–2007									
Development of Net Profit of Pension Funds in the Years 2003–2007									
Penzijní fond	Čistý zisk 2007 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2007/2006 (%)	Čistý zisk 2006 (mld. Kč)	Meziroční růst 2006/2005 (%) čistého zisku	Čistý zisk 2005 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2005/2004 (%)	Čistý zisk 2004 (mld. Kč)	Meziroční růst čistého zisku 2004/2003 (%)	Čistý zisk 2003 (mld. Kč)
Pension fund	Net profit 2007 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2007/2006 (%)	Net profit 2006 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2006/2005 (%)	Net profit 2005 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2005/2004 (%)	Net profit 2004 (CZK bn)	Year-on-year growth of net profit 2004/2003 (%)	Net profit 2003 (CZK bn)
PF České pojišťovny	0,939	–9,10	1,033	+7,49	0,961	+35,93	0,707	+139,66	0,295
AXA PF	0,790	+4,22	0,758	–28,56	1,061	+39,24	0,762	+24,10	0,614
PF České spořitelny	0,776	+46,14	0,531	–15,71	0,630	+54,41	0,408	+67,90	0,243
PF Komerční banky	0,562	+6,24	0,529	–14,81	0,621	+41,14	0,440	+20,55	0,365
ING PF	0,510	–17,61	0,619	+7,09	0,578	+114,07	0,270	–16,15	0,322
ČSOB PF Stabilita	0,339	+0,00	0,339	–16,30	0,405	+0,50	0,403	+135,67	0,171
Allianz PF	0,201	+11,05	0,181	+9,04	0,166	+36,07	0,122	+2,52	0,119
Hornický PF Ostrava*	–	–	–	–	0,053	+130,43	0,023	+9,52	0,021
ČSOB PF Progres*	0,121	+89,06	0,064	+60,00	0,040	+66,67	0,024	+100,00	0,012
Generali PF	0,052	+20,93	0,043	+16,22	0,037	+54,17	0,024	+20,00	0,02
Zemský PF*	–	–	0,028	+12,00	0,025	+47,06	0,017	+70,00	0,010
AEGON PF	–0,018	–	–	–	–	–	–	–	–
CELKEM/TOGETHER	4,271	+3,54	4,125	–9,86	4,576	+43,00	3,200	+34,62	2,377

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, APF ČR, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ANNUAL REPORTS, APF CR, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Poznámky/Notes:
BS – bilanční suma/BST – balance sheet total
* Hornický PF a Zemský PF sloučeny s ČSOB PF Progres/ Hornický PF a Zemský PF merged with ČSOB PF Progres

Vybrané ekonomické ukazatele APF ČR: aktiva penzijních fondů k 31. 12. 2007 (v tis. Kč)									
Selected Economic Indicators APF CR: Assets of Pension Funds as of 31 December 2007 (in CZK 000's)									
Název penzijního fondu	Aktiva celkem	Finanční majetek (peníze, bankovní účty)	Dluhové cenné papíry celkem	Dluhové cenné papíry vládních institucí	Akcie a podílové listy a ostatní podíly	Pohledávky za nebankovními subjekty	Dlouhodobý HIM + NIM	Ostatní aktiva	Náklady a příjmy příštích období
Pension fund	Assets in total	Financial assets (money, bank accounts)	Bonds in total	Government bonds	Stocks, mutual funds and other shares	Receivables at non-banking institutions	Longterm tangible and non-tangible asset	Other assets	Next period costs
PF České pojišťovny	38 291 304	5 371 779	26 333 945	17 440 723	5 126 619	0	31 657	457 248	970 056
AXA PF	33 076 450	4 052 889	22 270 453	13 310 107	4 628 377	16 783	1 119 417	247 892	740 639
PF České spořitelny	25 234 305	4 056 017	18 246 471	16 805 567	2 469 176	0	30 283	338 010	94 348
PF Komerční banky	23 083 497	720 927	19 527 624	16 349 942	1 677 340	0	335 887	218 123	603 596
ING Penzijní fond	19 309 832	274 287	16 641 696	14 042 716	1 745 721	0	53	235 142	412 933
ČSOB PF Stabilita	14 569 528	835 466	12 151 293	10 409 252	1 035 332	408	4581	242 109	300 339
Allianz PF	6 364 413	148 134	6 085 759	5 727 828	0	0	1195	62 613	66 712
ČSOB PF Progres+Zemský PF	5 704 630	425 185	4 356 415	3 784 132	571 029	0	9038	98 515	244 448
Generali PF	1 441 733	144 642	1 142 471	698 032	122 432	0	10 431	8958	12 799
AEGON PF	121 296	40 444	30 535	21 479	7398	0	10 773	3008	29 138
CELKEM/TOGETHER	167 196 988	16 069 770	126 786 662	98 589 778	17 383 424	17 191	1 553 315	1 911 618	3 475 008

ZDROJ: APF ČR/SOURCE: APF CR

Vybrané ekonomické ukazatele APF ČR: pasiva penzijních fondů k 31. 12. 2007 (v tis. Kč)

Selected Economic Indicators APF CR: Liabilities of Pension Funds as of 31 December 2007 (in CZK 000's)

Název penzijního fondu Pension fund	Pasiva celkem Liabilities in total	Prostředky účastníků Participants' funds	Rezervy Reserves	Vlastní kapitál celkem Total capital	Základní kapitál Share capital	Zisk nebo ztráta účetního období Profit or loss for the accounting period	Oceňovací rozdíly Valuation differences	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Reserve funds and other earnings-derived funds	Ostatní pasiva Other liabilities
PF České pojišťovny	38 291 304	37 182 519	5 982	978 537	213 700	938 616	-1 020 689	250 336	124 266
AXA PF	33 076 450	32 228 016	18 426	722 805	142 246	790 438	-744 985	387 620	107 203
PF České spořitelny	25 234 305	24 424 229	8126	702 231	100 000	775 563	-421 378	223 699	99 719
PF Komerční banky	23 083 497	22 667 727	6317	358 380	200 000	562 256	-686 088	282 212	51 073
ING Penzijní fond	19 309 832	18 857 648	16 563	351 050	50 000	509 642	-574 092	186 308	84 571
ČSOB PF Stabilita	14 569 528	14 224 471	2012	175 204	97 167	338 713	-496 835	236 159	167 841
Allianz PF	6 364 413	6 073 898	4846	270 067	60 000	201 200	-139 543	57 954	15 602
ČSOB PF Progres+Zemský PF	5 704 630	5 466 257	377	143 266	170 325	121 031	-243 404	33 323	94 730
Generali PF	1 441 733	1 275 274	260	156 101	50 000	52 172	36 653	14 301	10 098
AEGON PF	121 296	45 057	0	57 073	50 000	-18 449	-478	26 000	19 166
CELKEM/TOGETHER	167 196 988	162 445 096	62 909	3 914 714	1 133 438	4 271 182	-4 290 839	1 697 912	774 269

ZDROJ: APF ČR/SOURCE: APF CR

Zhodnocení prostředků účastníků za dobu existence penzijního připojištění (v %)

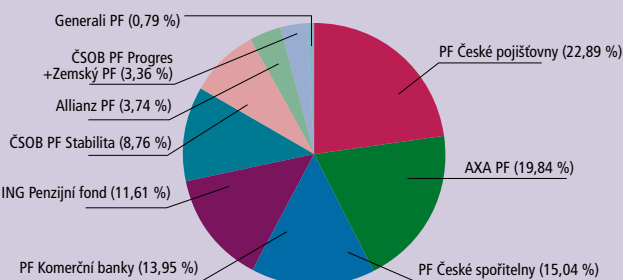
Appreciation of participants' funds over time of pension funds existence (in %)

Název penzijního fondu/Pension fund	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Zemský PF*	4,58	4,6	4,38	4,01	4,11	4,6	5,01	7,0	7,0	7,0	7,0	11,8
Generali PF	3,74	3,81	3,0	3,0	4,1	4,6	3,6	5,3	11,4	14,6	10,61	10,3
ING PF	3,6	4,2	2,5	4,0	4,0	4,8	4,4	6,0	9,34	11	12,1	12,8
PF České pojišťovny	3,3	3,8	3,5	3,1	3,2	3,8	4,5	6,6	9,72	9,6	9,2	10,3
Allianz PF	3,11	3,0	3,0	3,0	3,71	4,36	3,8	6,0	9,1	8,9	-	-
PF České spořitelny	3,04	4,03	3,74	2,64	3,5	3,8	4,2	4,4	8,33	9,05	8,1	4
PF Komerční banky	3,0	4,0	3,5	3,4	4,63	4,4	4,89	7,2	9,5	9,1	8,36	9,44
ČSOB PF Stabilita	2,75	4,0	4,3	2,3	3	3,2	4,2	6,1	10,02	10,3	10,9	10,4
AXA PF	2,5	3,7	3,1	3,36	3,41	4,25	4,1	6,5	10,1	11,2	11,45	12,8
ČSOB PF Progres	2,3	5,0	5,3	4,3	4,26	3,9	5,62	7,7	10,9	8,0	16,4	0

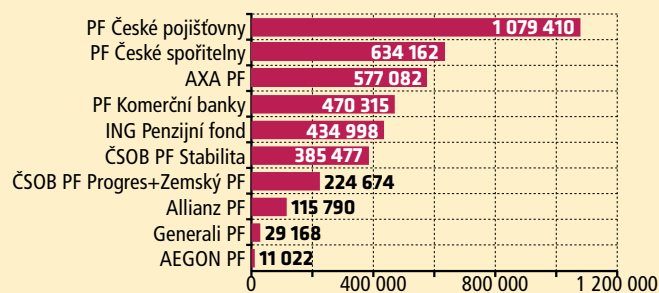
ZDROJ: GENERALI PF/SOURCE: GENERALI PF

Poznámky/Notes:

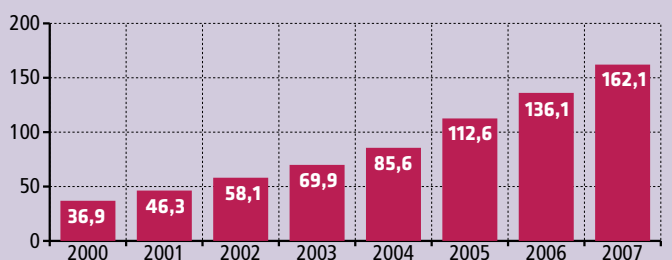
* Zemský PF – v současné době je již sloučen s ČSOB PF Progres/ Zemský PF merged with ČSOB PF Progres by now

Penzijní fondy podle tržního podílu (prostr. účastníků) v r. 2007 (v %)
Pension Funds According to Market Share (Part. funds) in 2007 (in %)

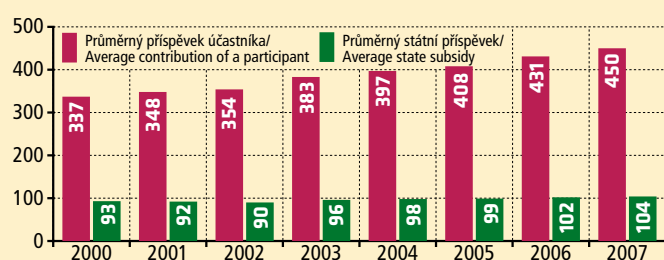
ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, APF ČR/SOURCE: ANNUAL REPORTS, APF CR

Penzijní fondy podle počtu aktivních účastníků v roce 2007
Pension Funds According to Number of Active Participants in 2007

ZDROJ: VÝROČNÍ ZPRÁVY, APF ČR/SOURCE: ANNUAL REPORTS, APF CR

Vývoj příspěvků účastníků penz. připojištění a st. příspěvků (v mil. Kč)
Development of Participants' Contributions of the Additional Pension Insurance Scheme and State Subsidies (in CZK m)

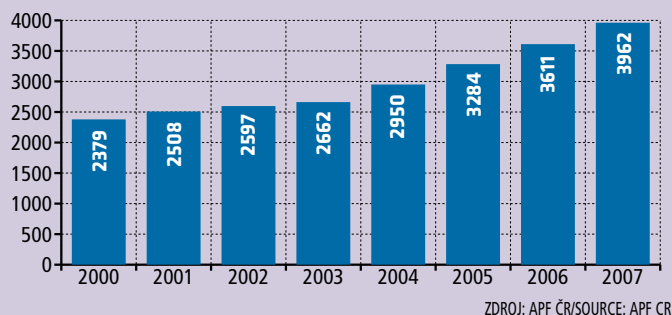
ZDROJ: APF ČR/SOURCE: APF CR

Vývoj průměrného příspěvku účastníka a státního příspěvku (v Kč)
Development of the Average Participant's Contribution and State Subsidy (in CZK)

ZDROJ: APF ČR/SOURCE: APF CR

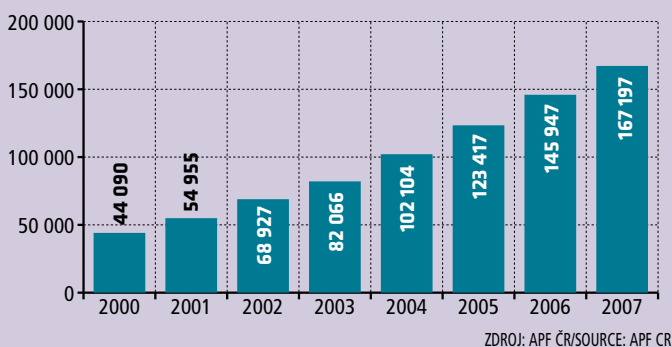
Vývoj počtu účastníků penzijního připojištění se státním příspěvkem (v tis.)

Number of Persons Participating in the Additional Pension Insurance Scheme with a State Contribution (in thousands)



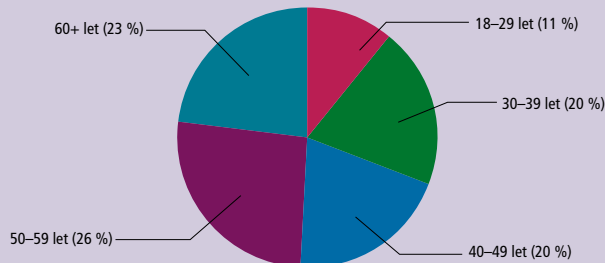
Vývoj celkových aktiv penzijních fondů (v mil. Kč)

Development of Total Assets of the Pension Funds (in CZK m)



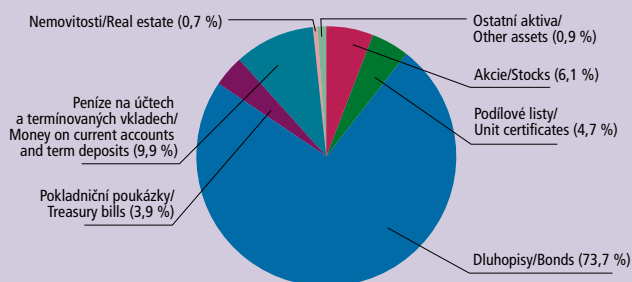
Průměrná věková struktura účastníků penz. připojištění (k 30. 6. 2007)

Average Age Structure of Participants of the Additional Pension Insurance Scheme as of June 30, 2007



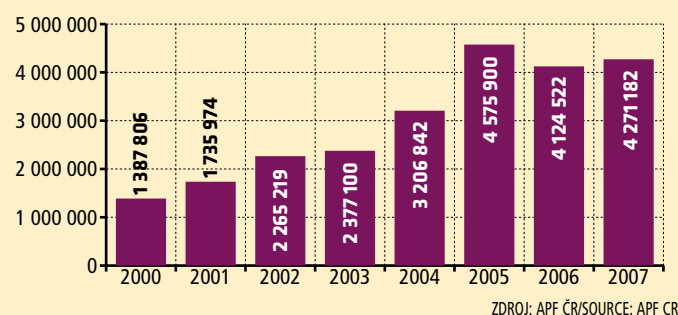
Složení portfolia penzijních fondů k 31. 12. 2007 (v %)

Portfolio Structure of Pension Funds Expressed as of Dec 31, 2007 (in %)



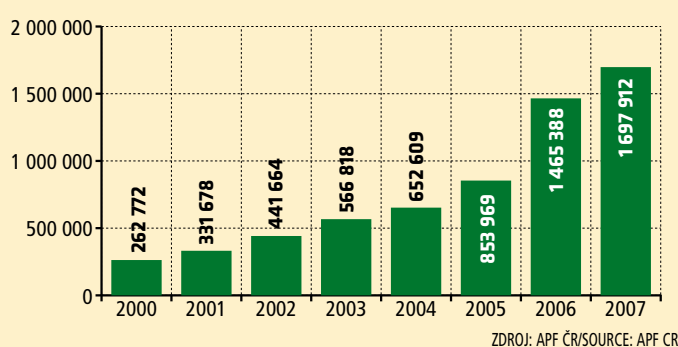
Vývoj hospodářského výsledku penzijních fondů (v tis. Kč)

Development of the Operating Result of the Pension Funds (in CZK '000)



Vývoj stavu rezervních fondů penzijních fondů (v tis. Kč)

Development of the Level of Reserves of the Pension Funds (in CZK '000)



Seznam členů Asociace penzijních fondů ČR

Members of the Association of Pension Funds of the CR

AEGON Penzijní fond, a. s.
Na Pankráci 26/322, 140 00 Praha 4
Tel.: 244 090 300, fax: 244 090 390
E-mail: vasedotazy@aegon.cz
www.aegon.cz

Allianz penzijní fond, a. s.
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8
Tel.: 224 405 853, fax: 242 455 414
E-mail: penz-fond@allianz.cz
www.allianz.cz/penzijni-fond

AXA penzijní fond a. s.
Starobrněnská 8, 602 00 Brno
Tel.: 531 021 111, fax: 531 021 237
E-mail: info@axa.cz
www.axa.cz

ČSOB PF Progres, a. s., člen skupiny ČSOB
Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: 224 116 766, fax: 224 119 541
E-mail: csobpfprogres@csob.cz
www.csobpf.cz

ČSOB PF Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB
Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: 224 116 767, fax: 224 119 536
E-mail: csobpfstabilita@csob.cz
www.csobpf.cz

Generali penzijní fond, a. s.
Bělehradská 132, 120 00 Praha 2
Tel.: 221 091 000, fax: 221 091 453
E-mail: penzijni.fond@generali.cz
www.generali.cz

ING Penzijní fond, a. s.
Nádražní 25, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 471 111, fax: 257 470 555
E-mail: klient@ingpf.cz
www.ing.cz

PF České pojišťovny, a. s.
Truhlářská 1106/9, 110 00 Praha 1

Tel.: 221 109 111, fax: 222 314 191
E-mail: pfcp@pfcp.cz
www.pfcp.cz

PF České spořitelny, a. s.
Poláčkova 1976, 140 21 Praha 4
Tel.: 261 071 111, fax: 261 075 189
E-mail: pfcs@pfcs.cz
www.pfcs.cz

PF Komerční banky, a. s.
Lucemburská 7/1170, 130 00 Praha 3
Tel.: 272 173 173, fax: 272 173 101
E-mail: pf-kb@pf-kb.cz
www.pfbk.cz

SEZNAM PŘIDRUŽENÝCH ČLENŮ APF ČR

THE LIST OF THE ASSOCIATED MEMBERS OF THE APF CR

Deloitte Advisory s. r. o.
Nile House, Karolínská 654/2, 186 00 Praha 8
Tel.: 246 042 500, fax: 246 042 555
E-mail: DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

KPMG Česká republika, s. r. o.
Pobřežní 648/1, 186 00 Praha 8
Tel.: 222 123 111, fax: 222 123 100
E-mail: kpmg@kpmg.cz
www.kpmg.cz

DALŠÍ SUBJEKTY TRHU

PENZIJIHO PŘIPOJIŠTĚNÍ/

FURTHER SUBJECTS

OF THE PENSION FUNDS MARKET

Asociace penzijních fondů ČR
Rumunská 1, 120 00 Praha 2
Tel.: 224 266 561, tel./fax: 296 181 414
E-mail: apfcr@apfcr.cz
www.apfcr.cz



MILOŠ FILIP, ŘEDITEL DISTRIBUCE A MARKETINGU
ING INVESTMENT MANAGEMENT/
DIRECTOR OF DISTRIBUTION AND MARKETING,
ING INVESTMENT MANAGEMENT

Dvojnásobný růst českých akcií pod temnou oblohou hypoteční krize

Twofold growth of Czech stocks under the dark sky of mortgage crisis

České akcie, měřeno indexem PX, posílily v roce 2007 nejvíce mezi okolními střeoevropskými sousedy a zvýšily svoji hodnotu o 14,2 %. To je bezmála dvojnásobek roku 2006. Polská i maďarská burza totiž po dvojciferných přírůstcích v posledních pěti letech zaznamenaly slabší roční růst shodně do 6 %. Jen asi o půl procenta více se zvýšil americký index Dow Jones a evropský DJ Eurostoxx 50.

Jedním dechem však je potřeba dodat, že uplynulý rok nebyl z hlediska vývoje cen akcií pro české investory v žádném případě procházkou růžovým sadem. Kolísání (volatilita) akcií na světových burzách vzrostlo proti roku 2006 téměř dvojnásobně. S ohledem na silné posilování koruny vůči hlavním měnám svědčilo českým investorům hlavně domácí prostředí.

TŘIKRÁT NAHORU A DOLŮ

Index české burzy se třikrát během roku nadýchl a vyšplhal na své nové maximum, ze kterého následně přišla korekce. V červenci poprvé závažněji srazila ceny českých akcií otevírající se Pandora's box of problems, hiding non-repaid mortgage credits wrapped in derivative securities in the United States, more seriously cut down prices of Czech stocks. Trading on stock markets absorbed the dramatically growing total estimate of costs of world banks and investors connected with inferior mortgages in form of one-time depreciations until the end of the year.

Cena za pozvánku na pětiletý americký večírek nízkých úrokových sazeb a nekvalitní úvěry šplhala z počátečních 100 mld. až na 420 mld. USD odhadovaných OECD ve druhém kvartále 2008.

Tržní kapitalizace pražské burzy se v roce 2007 zvýšila na 1,84 bil. Kč, což za deset let představuje excelentní, téměř čtyřnásobný růst. Pražská burza sloučila svůj hlavní a vedlejší trh a přivítala mezi tituly obchodovanými na hlavním trhu dvě nové primární akciové emise.

PLUS PRO AKCIE, MINUS PRO DLUHOPISY

Mezi podílovými fondy investoři svěřili nejvyšší objem svých úspor peněžním, zajištěným a akciovým fondům. Jejich aktiva vzrostla o silných 16,2 % (+44 mld. Kč). Celkový majetek ve správě českých institucí se v loňském roce zvýšil o 13,6 % (+85 mld.) na 716 mld. Kč.

Rok 2007 příliš nepotěšil investory do dluhopisů, když index vládních dluhopisů GPRI za rok klesl přibližně o procento. Ceny se přizpůsobovaly zásahům České národní banky, která ve čtyřech 25bodových krocích s ohledem na rostoucí inflační tlaky cen surovin a potravin zvýšila svoji základní úrokovou sazbu z 2,50 % až na 3,50 %. Podobně dvakrát na 4 % zvýšila svoji sazbu Evropská centrální banka, zatímco americký Fed přistoupil k léčbě ekonomiky drastickým snížením ceny peněz z 5,25 % až na 2,25 % v dubnu 2008.

Czech stocks, as measured by PX index, strengthened in 2007 most compared to surrounding Central European neighbors, increasing their value by 14.2%. This is almost twofold of the year 2006. Actually, Polish and Hungarian stock markets noticed weaker annual growth after double-digit accruals in last five years, congruently up to 6%. The American Dow Jones index and the European DJ Eurostoxx 50 increased by only about half a percent more.

However, it is necessary to add in the same breath that the last year was in no case roses all the way for Czech investors in terms of development of stock prices. Variation (volatility) of stocks on world stock exchange markets in comparison with 2006 almost doubled. With respect to strong appreciation of the crown against main currencies, Czech investors thrived especially on domestic environment.

THREE TIMES UP AND DOWN

Index of the Czech stock exchange breathed in three times during the year and climbed up to its new maximum, from which a correction arrived later on. In July, for the first time the opening Pandora's box of problems, hiding non-repaid mortgage credits wrapped in derivative securities in the United States, more seriously cut down prices of Czech stocks. Trading on stock markets absorbed the dramatically growing total estimate of costs of world banks and investors connected with inferior mortgages in form of one-time depreciations until the end of the year.

The price for an invitation to a five-year American party of low interest rates and low-quality credits climbed from the initial USD 100 bn up to 420 bn estimated by OECD in the second quarter of 2008.

Market capitalization of Prague stock exchange increased in 2007 to 1.84 trillion CZK, which represents excellent, almost quadruple growth in ten years. Prague stock exchange merged its main and secondary markets and welcomed two new primary share issues among the titles traded on the main market.

PLUS FOR STOCKS, MINUS FOR BONDS

Among shares funds, investors consigned the highest volume of their savings to money market funds, secured and stock funds. Their assets grew by strong 16.2% (+CZK 44 bn). Total wealth managed by Czech institutions increased in the last year by 13.6% (+CZK 85 bn) to CZK 716 bn.

The year 2007 did not please bond investors, as the GPRI index of government bonds dropped approximately by one percent in that year. Prices were adapted to interventions of the Czech National Bank (ČNB) that increased its base interest rate in four 25-item steps, with respect to increasing inflation pressure of prices of raw materials and foods, from 2.50% up to 3.50%. Similarly, the European Central Bank increased its rate twice to 4 %, whereas American Fed decided to treat the economy by a drastic decrease in the price of money from 5.25% to 2.25% in April 2008.

JEDINÁ ASOCIACE PRO KAPITÁLOVÝ TRH A NOVELY ZÁKONŮ

V lednu 2008 získal český kapitálový trh po dlouhých patnácti letech konečně i formálně potvrzenou jedinou konsolidovanou Asociaci pro kapitálový trh (AKAT), která bude dále usilovat o popularizaci a transparentnost českého investování.

Regulace trhu v roce 2008 posiluje velkými novelami zákonů o podnikání na kapitálovém trhu a o penzijním připojištění. Do první novely zpracovaná evropská směrnice MiFID vymezuje mimo jiné standardy investičního poradenství. Příprava na penzijní reformu vykročila vpřed připravovaným oddělením majetku klientů od majetku penzijního fondu.

Do roku 2008 vkročily akciové burzy oslabením z důvodů pokračujících obav z případné americké recese a dopadu nákladů hypoteční krize. Náš základní scénář počítá s návratem chuti investorů na akciové investice spíše ve druhé polovině roku. V delším období zůstáváme ohledně vývoje středoevropských, ale i evropských a amerických akcií optimisti. ■

THE ONLY ASSOCIATION FOR CAPITAL MARKET AND AMENDATORY ACTS

In January 2008, after long fifteen years, the Czech capital market finally obtained also formally confirmed and the only one consolidated Association for Capital Market (AKAT), which will further try to achieve popularization and transparency of Czech investing.

Market regulation in 2008 is being strengthened by amendatory acts regarding enterprise on capital market and supplementary pension insurance. The European directive MiFID incorporated into the first amendatory act specifies, among others, standards of investment counselling. Preparation for a pension reform set off by an upcoming separation of property of clients from the property of a pension fund.

Stock exchanges entered the year 2008 weakened, because of continuing worries about a possible American recession and an impact of costs of a mortgage crisis. Our basic scenario counts on a return of investors' appetite for stock investments rather in the second half of the year. Considering a longer period, we remain optimistic regarding development of Central European, but also European and American stocks. ■

Emise akcií a podílových listů s největšími celkovými objemy obchodů (Burza cenných papírů Praha)

Issues of Shares and Units with the Highest Total Trade Volume (Prague Stock Exchange)

Pořadí/Rank	ISIN	Emitent/Issuer	Objem v roce 2007 (mil. Kč)/Volume in 2007 (CZK m)	Objem v roce 2006 (mil. Kč)/Volume in 2006 (CZK m)	Objem v roce 2005 (mil. Kč)/Volume in 2005 (CZK m)	Objem v roce 2004 (mil. Kč)/Volume in 2004 (CZK m)	Objem v roce 2003 (mil. Kč)/Volume in 2003 (CZK m)
1.	CZ0005112300	ČEZ	403 050,175	347 499,004	298 733,964	108 047,288	44 242,392
2.	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	136 783,503	105 570,782	206 388,058	149 252,757	101 157,772
3.	NL0000405173	ZENTIVA	111 187,794	107 218,190	100 548,776	17 023,437	–
4.	AT0000652011	ERSTE BANK	103 178,499	58 092,968	47 744,101	31 141,868	12 969,289
5.	CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	101 757,839	98 669,904	288 306,438	121 040,157	64 924,099
6.	CZ0009091500	UNIPETROL	45 632,522	48 461,942	51 243,640	14 064,253	8659,753
7.	LU0122624777	ORCO	36 128,241	28 062,036	5697,685	–	–
8.	BMG200452024	CETV	31 877,732	25 239,073	5945,100	–	–
9.	LU0259919230	ECM	17 341,692	2664,332	–	–	–
10.	LU0275164910	PEGAS NONWOVENS	16 028,604	3353,209	–	–	–
11.	CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	9373,158	18 449,621	35 304,977	29 238,120	19 186,882
12.	NL0006033375	AAA Auto	647,637	–	–	–	–
13.	CZ0005091355	PARAMO	11,983	8,005	35,962	1,381	2,056
14.	CZ0005092858	SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU	9,121	11,575	32,929	0,961	0,269
15.	CZ0005005850	JČ PAPIRNY VĚTRNÍ	6,930	4,120	29,332	2,934	0,668
16.	CS0008424958	SPOLANA	1,488	4,491	4,491	0,718	0,541
17.	BE0003878957	VGP	0,544	–	–	–	–
18.	CZ0008460052	SETUZA	0,361	0,209	0,381	0,007	0,221
19.	CZ0005078154	PRAŽSKÁ ENERGETIKA	0,255	0,552	0,426	0,009	0,054
20.	CS0008422853	LÁZNĚ TEPLICE	0,199	0,035	0,054	0,015	0,011

ZDROJ: BCPP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: PSE, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Emise dluhopisů s největšími celkovými objemy obchodů (Burza cenných papírů)

Bond Issues with the Highest Total Trade Volumes (Prague Stock Exchange)

Pořadí/Rank	ISIN	Emitent/Issuer	Objem v roce 2007 (mil. Kč)/Volume in 2007 (CZK m)	Objem v roce 2006 (mil. Kč)/Volume in 2006 (CZK m)	Objem v roce 2005 (mil. Kč)/Volume in 2005 (CZK m)	Objem v roce 2004 (mil. Kč)/Volume in 2004 (CZK m)	Objem v roce 2003 (mil. Kč)/Volume in 2003 (CZK m)
1.	CZ0001001317	ST. DLUHOPIS 3,75/20	48 377,818	96 453,434	18 634,258	–	–
2.	CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25/09	43 760,687	6034,618	–	–	–
3.	CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,80/15	39 528,652	91 466,949	66 845,035	–	–
4.	CZ0001000822	ST. DLUHOPIS 4,60/18	37 368,674	43 659,447	63 863,043	93 306,317	46 129,739
5.	CZ0001001887	ST. DLUHOPIS 3,55/12	36 201,480	–	–	–	–
6.	CZ0001001903	ST. DLUHOPIS 4,00/17	34 670,826	–	–	–	–
7.	CZ0001001242	ST. DLUHOPIS 2,55/10	31 467,324	65 328,782	19 699,653	–	–
8.	CZ0001000749	ST.DLUHOPIS 6,95/16	29 655,215	36 822,292	29 213,003	47 958,489	203 123,829
9.	CZ0001001945	ST: DLUHOPIS 4,70/22	25 747,894	–	–	–	–
10.	CZ0001000798	ST. DLUHOPIS 2,90/08	19 676,417	9263,979	20 380,343	61 191,508	89 540,979
11.	CZ0001000814	ST. DLUHOPIS 3,70/13	19 285,811	36 855,618	72 995,742	134 864,640	84 368,438
12.	CZ0001001309	ST. DLUHOPIS 2,30/08	17 055,862	59 064,700	8807,320	–	–
13.	CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55/11	13 419,094	27 405,472	38 046,585	64 422,268	274 931,396
14.	CZ0001001796	ST. DLUHOPIS 4,20/36	12 164,821	491,919	–	–	–
15.	CZ0001000855	ST. DLUHOPIS 3,80/09	10 208,552	26 908,739	54 875,242	61 191,508	–
16.	CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,40/10	9083,575	11 197,917	22 084,025	20 344,941	65 202,166
17.	CZ0002000185	HZL HVB 6,00/09	5201,349	–	–	–	–
18.	CZ0001000723	ST. DLUHOPIS 6,30/07	4787,943	4756,545	4393,009	16 686,240	28 993,689
19.	CZ0002001720	HZL HB VAR/37	3047,655	–	–	–	–
20.	CZ0002000235	HZL ČS 5,20/08	2919,538	76,066	–	–	–

ZDROJ: BCPP, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: PSE, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Vývoj trhu akcií a podílových listů na Burze cenných papírů Praha v letech 2000–2007

Development of Shares and Units Market at the Prague Stock Exchange in the Period 2000–2007

	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Počet burzovních dnů/Number of trading sessions	250	251	253	252	251	250	250	249
Objemy obchodů/Trade value								
Celkový objem obchodů (mld. Kč)/Total trade value (CZK bn)	1013,02	848,896	1041,173	479,662	257,442	197,398	128,799	264,145
Z toho/Of which:								
hlavní trh/main market	1003,62	829,909	1004,608	440,570	231,953	174,679	109,828	213,718
vedlejší trh/secondary market	0,00	0,513	0,915	9,762	6,161	6,602	14,225	45,846
volný trh/free market	9,40	18,474	35,650	29,329	19,328	16,117	4,746	4,581
Průměrný denní objem (mil. Kč)/Average daily trade value (CZK m)	4052,08	3382,054	4115,308	1903,419	1025,667	789,590	515,197	1060,823
Z toho/Of which:								
hlavní+vedlejší trh/main+secondary markets	4014,47	3308,454	3974,399	1787,032	948,663	725,122	496,213	1042,426
volný trh/free market	37,61	73,600	140,909	116,386	77,004	64,468	18,984	18,397
Počet zobchodovaných akcií a PL/Trade volume								
Celkem (mil. ks)/Total (mil. pieces)	983,92	1072,104	1764,878	1179,107	830,771	804,105	546,544	822,911
Z toho/Of which:								
hlavní trh/main market	982,63	1070,220	1761,359	1155,431	807,643	781,245	516,456	746,216
vedlejší trh/secondary market	0,01	0,360	0,791	21,723	21,490	20,188	27,771	71,331
volný trh/free market	1,28	1,524	2,728	1,953	1,637	2,672	2,317	5,364
Tržní kapitalizace k 31. 12./Market capitalization at Dec. 31								
Celkem (mld. Kč)/Total (CZK bn)	1841,68	1591,997	1330,813	975,774	644,483	478,038	340,251	442,894
Z toho/Of which:								
hlavní trh/main market	1819,44	1520,217	1207,866	778,342	475,027	338,951	220,433	258,041
vedlejší trh/secondary market	–	44,094	81,103	137,635	114,125	90,740	76,326	118,860
volný trh/free market	22,24	27,685	41,845	59,797	55,331	48,347	43,492	65,992
Počty emisí k 31. 12./Number of Issues at Dec. 31								
Celkem/Total	32	32	39	55	65	79	102	151
Z toho/Of which:								
hlavní trh/main market	21	10	8	6	5	5	5	5
vedlejší trh/secondary market	–	11	19	29	34	41	48	60
volný trh/free market	11	11	12	20	26	33	49	86
Indexy k 31. 12./Indices at Dec. 31								
PX	1815,1	1588,9	1473,0	1032,0	659,1	460,7	394,6	478,5
PX-GLOB	2268,4	1987,4	1811,3	1232,7	816,9	576,8	492,9	570,6

ZDROJ: BCPP/SOURCE: PSE

Vývoj trhu dluhopisů na Burze cenných papírů Praha v letech 2000–2007

Development of Bond Market at the Prague Stock Exchange in the Period 2000–2007

	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Počet burzovních dnů/Number of trading sessions	250	251	253	252	251	250	250	249
Objemy obchodů/Trade value								
Celkový objem obchodů (mld. Kč)/Total trade value (CZK bn)	508,68	598,921	533,241	692,480	1110,104	1595,674	1858,380	958,688
Z toho/Of which:								
hlavní trh/main market	441,22	543,804	484,198	610,591	1027,163	1453,036	1641,881	732,224
vedlejší trh/secondary market	4,39	11,812	14,833	43,697	53,148	65,640	91,735	19,181
volný trh/free market	63,25	43,304	34,210	38,192	29,793	76,998	124,764	207,283
Počty emisí k 31. 12./Number of Issues at Dec. 31								
Celkem/Total	132	110	96	79	81	74	84	94
Z toho/Of which:								
hlavní trh/main market	41	28	27	24	27	20	28	30
vedlejší trh/secondary market	–	15	15	20	20	18	14	11
volný trh/free market	91	67	54	35	34	36	42	53

ZDROJ: BCPP/SOURCE: PSE

Přehled vývoje vlastního jmění v OPF členů AKAT ČR (v mld. Kč)

Overview of Total Capital Development in Open-End Shares Funds of the Members of AKAT CR (in CZK bn)

Ke konci roku End of period	OPF akciové Open-end stock funds	OPF dluhopisové Open-end bond funds	OPF peněžního trhu Open-end money market funds	OPF smíšené Open-end mixed funds	OPF fondy fondů Open-end funds of funds	OPF nemovitostní Open-end real estate funds	OPF celkem Open-end funds together
2007	16,54	20,74	69,82	30,29	23,88	1,20	162,45
2006	11,64	24,93	70,68	26,65	13,66	–	147,56
2005	7,79	27,04	72,39	21,92	6,06	–	135,20
2004	4,86	21,88	60,65	21,30	0,458	–	109,16
2003	3,13	26,10	49,60	25,94	0,393	–	105,17
2002	1,34	18,33	49,48	30,13	0,618	–	99,90
2001	2,13	6,566	25,86	28,70	0,935	–	64,18
2000	1,61	3,34	22,39	47,55	1,219	–	76,11

ZDROJ: AFAM ČR, AKAT ČR/SOURCE: AFAM CR, AKAT CR

Rozdělení trhu podle typů fondů a meziroční přírůstky v letech 2005–2007

Structure of the Market According to Types of Funds and Year-on-year Increments in 2005–2007

	Stav k 31. 12. 2007 v mld. Kč	Meziroční změna v %	Meziroční změna v mld. Kč	Stav k 31. 12. 2006 v mld. Kč	Meziroční změna v %	Meziroční změna v mld. Kč	Stav k 31. 12. 2005 v mld. Kč
	State as of Dec 31, 2007 in CZK bn	YoY change in %	Year-on-year change in CZK bn	State as of Dec 31, 2006 in CZK bn	YoY change in %	Year-on-year change in CZK bn	State as of Dec 31, 2005 in CZK bn
Fondy peněžního trhu/Money market funds	107,85	+2 %	+2,53	105,32	+3 %	+3,29	102,03
Fondy dluhopisové/Bond funds	36,23	-13 %	-5,32	41,55	-5 %	-2,23	43,78
Fondy akciové/Stock funds	48,03	+31 %	+11,40	36,63	+54 %	+12,84	23,79
Fondy smíšené/Mixed funds	38,53	+14 %	+4,72	33,81	+24 %	+6,65	27,16
Fondy fondů/Funds of funds	18,67	+66 %	+7,45	11,21	+159 %	+6,88	4,33
Fondy zajištěné/Secured funds	64,72	+51 %	+21,95	42,76	+79 %	+18,92	23,84
Fondy nemovitostní/Real estate funds	1,21	-	+1,21	0	-	-	0
Celkem/In total	315,23	+16 %	+43,93	271,29	+21 %	+46,36	224,93

ZDROJ: AFAM ČR, AKAT ČR/SOURCE: AFAM CR, AKAT CR

Rozdělení investic na domácí a zahraniční fondy

Distribution of Assets Between Domestic and Foreign Funds

Typ fondu/Type of fund	Celkem k 31. 12. 2007/In total as of Dec 31, 2007		
	Domácí fondy (v Kč)	Zahraniční fondy (v Kč)	Celkem (v Kč)
	Domestic funds (in CZK)	Foreign funds (in CZK)	In total (in CZK)
Fondy peněžního trhu/Money market funds	76 965 158 048	30 881 303 520	107 846 461 568
Zajištěné fondy/Secured funds	10 252 311 479	54 463 736 285	64 716 047 764
Akciové fondy/Stock funds	16 576 963 843	31 456 181 559	48 033 145 402
Dluhopisové fondy/Bond funds	20 803 800 865	15 423 884 187	36 227 685 052
Fondy smíšené/Mixed funds	28 825 783 325	9 705 900 212	38 531 683 537
Fondy fondů/Funds of funds	18 371 206 671	294 970 293	18 666 176 963
Fondy nemovitostní/Real estate funds	1 206 531 337	0	1 206 531 337
CELKEM/IN TOTAL	173 001 755 567	142 225 976 056	315 227 731 623

ZDROJ: AKAT ČR/SOURCE: AKAT CR

INZERCE – BA-000652

Objem majetku podle správců fondů

Volume of Assets According to Fund Administrators

Společnost/Company	Vlastní kapitál (mil. Kč)/Total capital (in CZK m)				
	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Investiční společnost České spořitelny	80 970	74 905	71 877	59 737	48 254
Investiční kapitálová společnost KB	48 714	42 848	36 872	24 019	23 955
ČSOB investiční společnost, člen skupiny ČSOB	11 094	12 546	11 315	13 034	4 145
Pioneer investiční společnost	11 029	10 062	9 313	8 666	2 838
ČP INVEST investiční společnost	6 354	4 682	3 531	2 773	2 451
J&T Asset Management, investiční společnost	1 707	1 644	1 195	1 243	1 086
AXA investiční společnost	1 209	-	-	-	-
REICO investiční společnost České spořitelny	1 207	-	-	-	-
AKRO investiční společnost	847	815	780	757	285
AIG Funds Central Europe správ. spol.	158	187	334	194	-
První investiční společnost*	-	-	-	-	16 780
ZB-Trust, investiční společnost**	-	-	-	-	6102

ZDROJ: AKAT ČR/SOURCE: AKAT CR

Poznámky/Notes:

* Dnes součást společnosti ČSOB investiční společnost/
Nowadays part of the company ČSOB investiční společnost

** Dnes součást společnosti Pioneer investiční společnost/
Nowadays part of the company Pioneer investiční společnost

PNO Consultants, s.r.o.

— globální grantové poradenství

— globální grantová databáze

25 let historie • 27 destinací

400 profesionálů

7,8 miliard Kč získaných pro klienty



Think global, act local

PNO Consultants, s.r.o.
Pobřežní 4, 186 00 Praha
+420 226 218 500
www.pnoconsultants.cz
czech@pnoconsultants.com

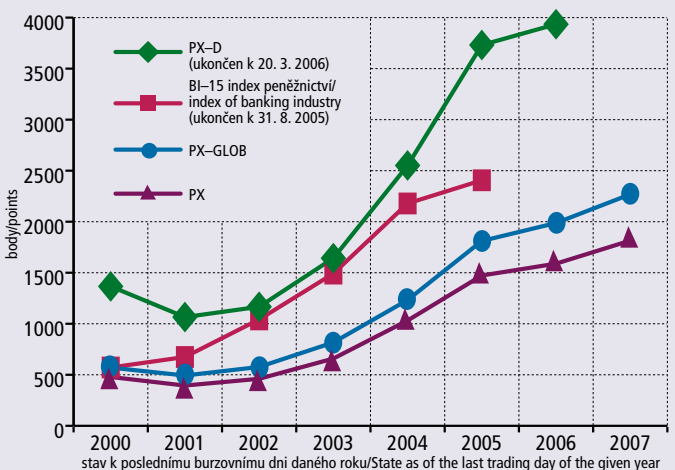
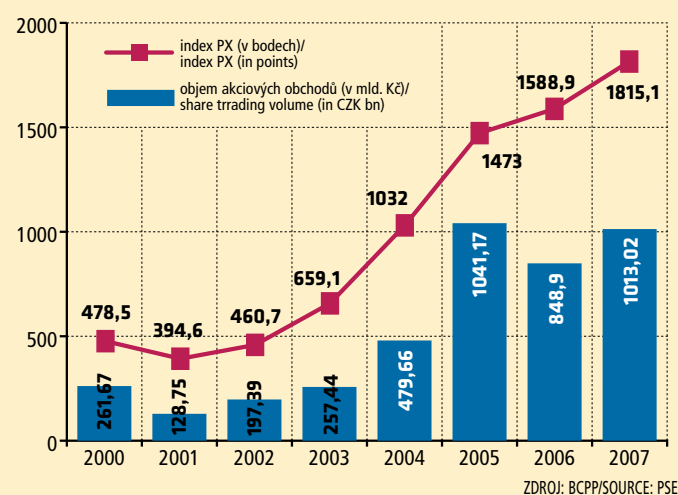
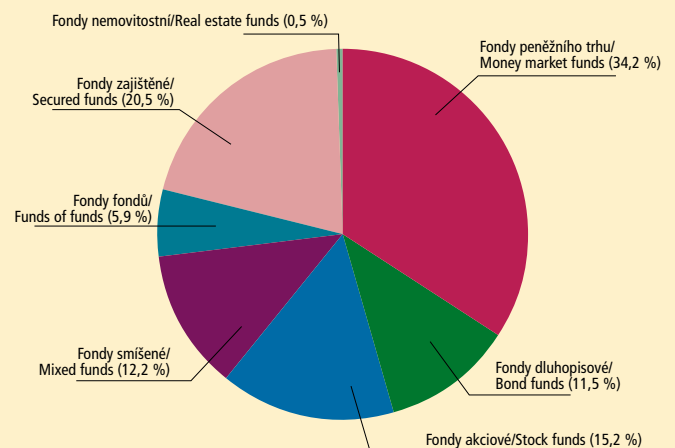
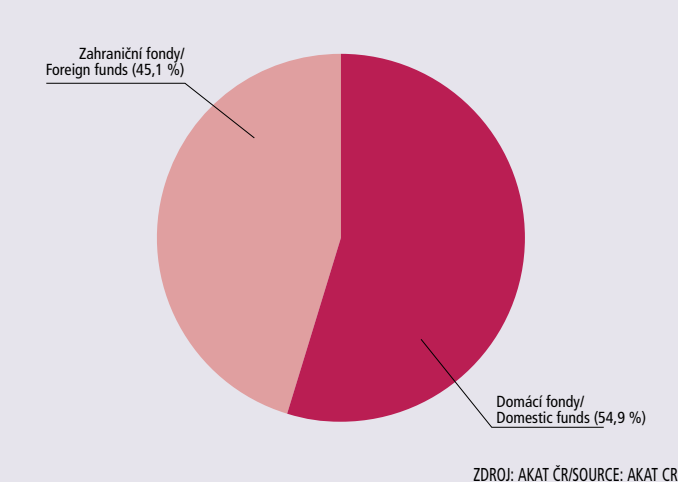
Objemy obchodů s cennými papíry v letech 2005–2007 (v mil. Kč)

Trading Volume of Securities Between 2005–2007 (in CZK m)

Měsíc	Domácí akcie	Domácí dluhopisy	Emise fondů	Celkem Kč
Month	Domestic shares	Domestic bonds	Issues of funds	CZK in total
12/2007	56 455,27	43 380,06	2 628,68	102 464,00
11/2007	55 580,17	32 778,77	5 630,51	93 989,45
10/2007	62 558,03	43 002,20	4 326,33	109 886,57
9/2007	28 394,56	34 701,47	3 680,87	66 776,91
8/2007	101 845,18	39 400,48	5 330,80	146 576,46
7/2007	93 069,04	25 170,00	4 150,40	122 389,45
6/2007	79 935,10	49 933,20	5 290,53	135 158,83
5/2007	91 917,40	29 825,15	3 810,36	125 552,92
4/2007	91 419,32	42 554,03	4 173,66	138 147,01
3/2007	103 357,26	33 567,85	5 999,86	142 924,98
2/2007	105 431,52	38 077,41	5 924,56	149 433,49
1/2007	127 444,88	138 703,73	3725,40	269 874,01
12/2006	116 239,59	122 907,53	3735,68	242 882,81
11/2006	130 487,55	128 994,53	3569,51	263 051,58
10/2006	138 800,69	114 029,85	3435,41	256 265,96
9/2006	137 582,51	144 904,54	3186,93	285 673,98
8/2006	103 816,10	109 428,30	2562,69	215 807,09
7/2006	110 022,98	102 340,97	2775,29	215 139,23

Měsíc	Domácí akcie	Domácí dluhopisy	Emise fondů	Celkem Kč
Month	Domestic shares	Domestic bonds	Issues of funds	CZK in total
6/2006	200 506,72	103 459,99	4659,12	308 625,82
5/2006	164 522,65	35 500,64	3769,41	203 792,70
4/2006	127 748,33	118 671,77	2039,74	248 459,84
3/2006	112 597,66	67 486,07	4422,54	184 506,28
2/2006	81 999,37	92 064,33	5249,45	179 313,15
1/2006	98 752,44	102 221,89	4143,06	205 117,39
12/2005	98 752,44	102 221,89	4143,06	205 117,39
11/2005	120 028,96	146 258,33	3860,27	270 147,57
10/2005	195 121,85	157 251,80	3777,77	356 151,43
9/2005	157 285,12	95 616,30	2924,07	255 825,49
8/2005	77 242,71	42 295,56	2499,49	122 037,76
7/2005	108 958,72	92 173,22	2018,60	203 150,54
6/2005	115 218,34	60 149,98	4067,15	179 435,47
5/2005	137 574,21	141 498,65	3254,74	282 327,60
4/2005	185 672,65	130 987,36	3342,77	320 002,78
3/2005	203 832,69	152 477,65	4209,37	360 519,71
2/2005	121 444,27	163 426,17	4789,44	289 659,88
1/2005	110 305,43	158 057,69	3959,41	272 322,52

ZDROJ: AKAT ČR/SOURCE: AKAT CR

Vývoj indexů českého kapitálového trhu (BCPP) v letech 2000–2007
Development of Czech Capital Market Indices (PSE) in 2000–2007Vývoj českého kapitálového trhu (BCPP) v letech 2000–2007
Development of the Czech Capital Market (PSE) in 2000–2007Kolektivní investování v ČR k 31. 12. 2007 (v %)
Collective Investment in the Czech Republic as of Dec 31, 2007 (in %)Domácí fondy vs. zahraniční fondy v ČR k 31. 12. 2007
Domestic funds vs. foreign funds in the CR as of Dec 31, 2007

Seznam členů a stálých partnerů Asociace pro kapitálový trh – řádní členové

The List of Members and Constant Partners

of the Czech Capital Market Association – Regular Members

AIG Funds Central Europe správn. spol., a. s.

Hviezdoslavovo nám. 20, 811 02 Bratislava
Tel.: +420 259 363 318
E-mail: info@amslico.sk, www.aaf.sk

AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25, 62 00 Praha 6
Tel.: +420 233 339 737
E-mail: akro@akro.cz, www.akro.cz

AMISTA investiční společnost, a. s.

Pobřeží 620/3, 186 00 Praha 8
Tel.: +420 224 835 500
http://www.amista.cz, info@amista.cz

Atlantik Asset Management investiční společnost, a. s.

Hilleho 1843/6, 602 00 Brno
Tel.: +420 545 423 455
E-mail: info@atlantik-kilcullen.com, www.aam.cz

ATLANTIK finanční trhy, a. s.

Vinohradská 230, 100 00 Praha 10
Tel.: +420 225 010 222
E-mail: atlantik@atlantik.cz, www.atlantik.cz

AXA investiční společnost a. s.

Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 225 021 301
E-mail: info.pf@axa.cz, www.axa.cz

Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. Österreich AG, reprezentace ČR

Václavské náměstí 19, 11000 Praha 1
Tel.: +420 234 656 111
E-mail: praha@oppenheim.cz, www.oppenheim.cz

BNP Paribas Asset Management

Václavské Náměstí 19, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 221 111 100
www.bnpparibas.com

Citibank Europe plc, organizační složka

Evropská 423/178, 16640 Praha 6
Tel.: +420 233 061 111
www.citibank.cz

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2
Tel.: +420 221 193 111
www.commerzbank.cz

Conseq Investment Management, a. s.

Rybářská 682/14, 110 05 Praha 1
Tel.: +420 225 988 222
E-mail: fondy@conseq.cz, http://www.conseq.cz

Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a. s.

Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 251 001 311
E-mail: fondy.am@credit-suisse.com, www.credit-suisse.com

Česká spořitelna, a. s.

Olbrachtova 62, 140 00 Praha 4
Tel.: +420 261 071 111
E-mail: csas@csas.cz, www.csas.cz

Československá obchodní banka, a. s.

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: 800 300 300
E-mail: info@csob.cz, www.csob.cz

ČP INVEST investiční společnost, a. s.

Purkyňova 74/2, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 552 148
E-mail: info@cp-invest.cz, www.cp-invest.cz

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

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: +420 224 116 702
E-mail: csobam@csob.cz, www.csobam.cz

ČSOB investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Tel.: +420 224 116 702
E-mail: investice@csob.cz, www.csob.cz

Deutsche Bank AG - Filiale Prag, organizační složka

Jungmannova 34, 110 00 Praha 1
www.tss.db.com/domestic-custody-services

HSBC Bank plc - pobočka Praha

Millenium Plaza, V Celnici 10, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 221 033 500
E-mail: hsbcbank@hsbc.cz, www.hsbc.cz

ING Bank N.V., organizační složka

Nádražní 25, 150 00 Praha 5
Tel.: +420 257 471 111
E-mail: klient@ing.cz, www.ing.cz

ING Investment Management (C.R.), a. s.

Bozděchova 344/2, 150 00 Praha 5
Tel.: +420 251 091 711
www.ingfondy.cz

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

Dlouhá 34, 110 15 Praha 1
Tel.: +420 224 008 888
E-mail: info@iks-kb.cz, www.iks-kb.cz

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

Na Perštýně 342/1, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 222 180 111
E-mail: iscs@iscs.cz, www.iscs.cz

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Pobřeží 14, 186 00 Praha 8
Tel.: +420 221 710 111
E-mail: info@jtam.cz, www.jtam.cz

KD Investments, správn. spol., a. s.

Laurinská 3, 811 03 Bratislava, Slovenská republika
Tel.: +421 259 104 900
E-mail: info@kd-group.sk, www.kd-group.sk

Komerční banka, a. s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1
Tel.: +420 222 411 111
E-mail: mojebanka@kb.cz, www.kb.cz

Oberbank AG pobočka Česká republika

Nám. Přemysla Otakara II. 6/3, 370 01 České Budějovice
Tel.: +420 224 190 141
www.oberbank.cz

ORION CAPITAL MANAGEMENT, investiční společnost, a. s.

Rooseveltova 10/166, 160 00 Praha 6
Tel.: +420 233 330 111
E-mail: info@orioncapital.cz, www.orioncapital.cz

Patria Finance, a. s.

Jungmannova 24, 110 00 Praha 1
E-mail: info@patria.cz, www.patria-finance.cz

Pioneer Asset Management, a. s.

Karolinská 650/1, 18600 Praha 8
Tel.: +420 296 354 111
E-mail: info@pioneer.cz, www.pioneer.cz

Pioneer investiční společnost, a. s.

Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8
Tel.: +420 296 354 111
E-mail: info@pioneer.cz, www.pioneerinvestments.cz

PPF Asset Management, a. s.

Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4
Tel.: +420 224 555 201
E-mail: info@ppf.cz, www.ppf.cz

PROSPERITA investiční společnost, a. s.

U Centrumu 751, 735 14 Orlová-Lutyně
Tel.: +420 596 539 250
E-mail: info@prosperita.com, www.prosperita.com

Raiffeisenbank a. s.

Olbrachtova 9, 140 21 Praha 4
Tel.: +420 225 541 111
E-mail: info@rb.cz, www.rb.cz

Realtia investiční společnost, a. s.

Rozkošného 1058/3, 150 00 Praha 5–Smíchov
Tel.: +420 225 354 801
E-mail: info@realtia.cz, www.realtia.cz

REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.

Antala Staška 2029/79, 140 00 Praha 4
Tel.: +420 221 516 500
E-mail: nemofond@reicofunds.cz, www.reicofunds.cz

RM-SYSTEM, a. s.

Podvinný mlýn 6, 180 18 Praha 9
Tel.: +420 266 198 111
E-mail: msystem@pha.pvt.cz, www.rmsystem.cz

UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

Nám. Republiky 3a, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 221 112 111
E-mail: info@unicreditgroup.cz, www.unicreditbank.cz

Volksbank CZ, a. s.

Lazarská 8, 120 00 Praha 2
Tel.: 800 133 444
E-mail: mail@volksbank.cz, www.volksbank.cz

INZERCE – BA-000642/A

ÚČET NEBO FOND?

Znehodnocuje vám inflace vaše úspory? Máme výnosnější alternativy!

Peníze uložené v bance vám velký výnos nepřinesou.

V případě vyšší inflace dokonce reálně ztrácí hodnotu.

Proto našim konzervativnějším klientům nabízíme
ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond. Ten nabízí vyšší
potenciál výnosu oproti bankovním vkladům a zároveň
– díky unikátní strategii – nižší riziko oproti běžným
dluhopisovým fondům.

Na investice je ATLANTIK.



ATLANTIK

Nejlepší kvalitou peněz je jejich kvantita

INFOLINKA 800 122 676 | WWW.ATLANTIK.CZ

PRAHA | BRNO | BRATISLAVA

Seznam členů a stálých partnerů Asociace pro kapitálový trh – přidružení členové

The List of Members and Constant Partners of the Czech Capital Market Association – Associated Members

Advokátní kancelář Vyroubal Krahanzl Školout a spol.

Lazarská 5, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 947 158
E-mail: office@akvks.cz
www.akvks.cz

ARBES Technologies, s. r. o.

Štefánikova 248/32, 150 00 Praha 5
Tel.: +420 241 010 111
E-mail: arbes@arbes.com
www.arbes.cz

Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců ČR, o. s. (AFIZ)

Vinohradská 938/37, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 222 515 567
E-mail: sekretariat@afiz.cz
www.afiz.cz

Brzobohatý Brož & Honsa v. o. s.

Klimentská 1207/10, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 234 091 355
E-mail: legal@bbh.cz
www.bbh.cz

Clifford Chance LLP

Jungmannova Plaz, Jungmannova 24, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 222 555 222
www.cliffordchance.cz

Česká kapitálová informační agentura, a. s.

Krakovská 9, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 296 370 400
E-mail: marketing@cekia.cz
www.cekia.cz

Deloitte&Touche CR, s. r. o.

Nile House, Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8
Tel.: +420 224 895 500
E-mail: receptioncz@deloitteCE.com
www.deloitteCE.com

DVOŘÁK & SPOL., advokátní kancelář

Rybná 14/682, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 255 706 500
E-mail: office@akds.cz
www.akds.cz

Ernst & Young Tax & Transactions, s. r. o., člen koncernu

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 225 335 111
E-mail: ErnstYoung.cz@ey.com
www.ey.cz

Havel & Holásek s.r.o., advokátní kancelář

Týn 1049/3, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 895 950
www.havelholasek.cz

Kocián Šolc Balaščík advokátní kancelář

Jungmannova 24, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 103 316
E-mail: ksbrpra@ksb.cz
www.ksb.cz

KPMG Česká republika, s. r. o.

Pobřeží 648/1a, 186 00 Praha 8
Tel.: +420 222 123 111
E-mail: kpmg@kpmg.cz
www.kpmg.cz

KSD ŠTOVÍČEK advokátní kancelář, v. o. s.

Vinohradská 37, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 221 412 611
E-mail: office@ksd.cz
www.ksd.cz

Moody's Central Europe a. s.

Washingtonova 17, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 222 929
E-mail: katerina.blahutova@moody.com
www.moodyscentraleurope.com

Norton Rose, v. o. s.

Betlémský palác, Husova 5, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 257 199 025
E-mail: prague@notonrose.com
www.nortonrose.com

Pražská softwarová s. r. o.

Za Poříčskou branou 4/334, 186 00 Praha 8
Tel.: +420 266 316 279
E-mail: rousek@praguesoft.cz
www.praguesoft.cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.

Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 251 152 272
E-mail: zenon.folwarczny@cz.pwc.com
www.pwc.cz

Sabolová & Co., s. r. o.

Bředovský Dvůr – Olivova 4, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 226 219 000
E-mail: office@sabolova.cz
www.sabolova.cz

Středisko cenných papírů

Rybná 14, 110 05 Praha 1
Tel.: +420 221 844 201
E-mail: scp_is@scp
www.scp.cz

TACOMA Consulting a. s.

Bředovský Dvůr – Olivova 4, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 234 415 300
E-mail: tacoma@tacoma.cz
www.tacoma.cz

The Czech Private Equity and Venture Capital Association

Ovocný Trh 8, 110 00 Praha 1
Tel.: +420 724 342 395
E-mail: info@cvca.cz
www.cvca.cz

The Financial Markets Association of the Czech Republic (A.C.I.)

Ovocný Trh 8, 117 19 Praha 1
www.aciforex.cz

Unie společností finančního zprostředkování a poradenství (USF ČR)

Španělská 2, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 221 628 507
E-mail: info@usfcr.cz
www.usfcr.cz

UNIVYC a. s.

Rybná 14, 110 05 Praha 1
Tel.: +420 221 832 803
E-mail: info@univyc.cz
www.univyc.cz

Weinhold Legal, v. o. s.

Karlovo nám. 10, 120 00 Praha 2
Tel.: +420 225 335 333
E-mail: wl@weinholdlegal.com
www.weinholdlegal.com

OSTATNÍ ÚČASTNÍCI TRHU

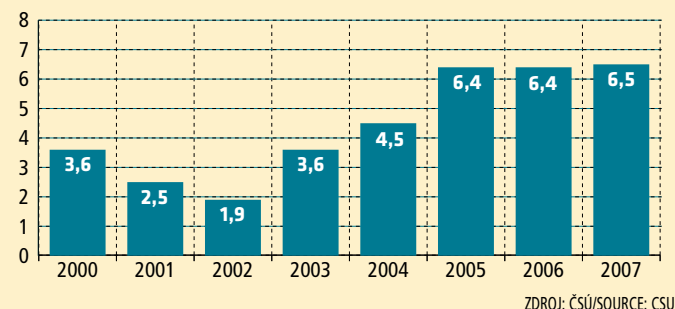
OTHER PARTICIPANTS OF THE MARKET

Asociace pro kapitálový trh

Štěpánská 16/612, 110 00 Praha 1
Tel.: 224 919 114, fax: 224 919 115
E-mail: info@afamcr.cz
www.akatcr.cz

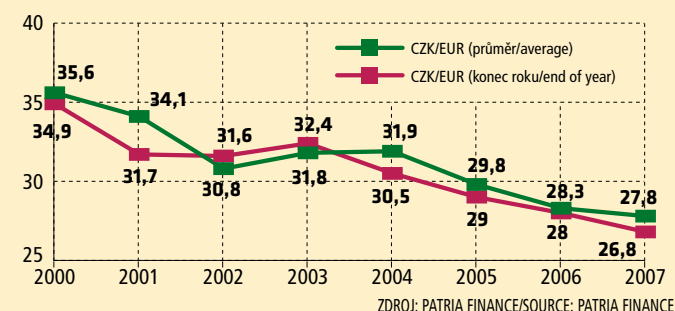
Reálný HDP (meziroční růst v %)

Real GDP (y/y growth in %)



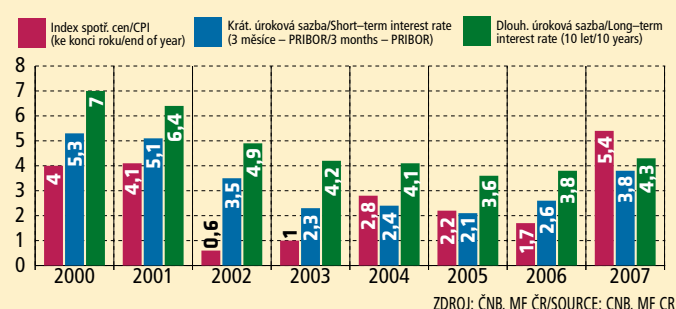
Vývoj kurzu CZK/EUR

Development of the Exchange Rate CZK/EUR



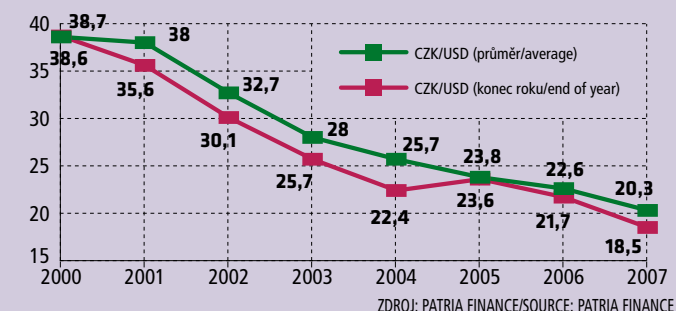
Vývoj inflace a krátkodobé a dlouhodobé úrokové sazby (v %)

Inflation Rate and Short-Term and Long-Term Interest Rates (in %)



Vývoj kurzu CZK/USD

Development of the Exchange Rate CZK/USD





MARTIN KOFROŇ, PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA
ČESKÉ LEASINGOVÉ A FINANČNÍ ASOCIACE/
CHAIRMAN OF THE BOARD OF THE CZECH
LEASING AND FINANCIAL ASSOCIATION

Pokračuje růst nebankovních finančních služeb

The growth of non-banking financial services continues

Nedílnou součástí finančních trhů v tržních ekonomikách jsou jejich nebankovní leasingové, faktoringové a úvěrové segmenty. Nabízejí alternativy k úvěrové nabídce bank a přispívají k diverzitě dostupných finančních služeb. Přispívají ke stabilitě a k podpoře zdravého rozvoje finančních trhů.

Financováním řady investic a nemalé části provozních nákladů podnikatelských subjektů i potřeb domácností se významně podílejí na podpoře ekonomického růstu. Je tomu tak i v případě českého finančního trhu. Zájmy společností působících v těchto segmentech se zohledněním specifík jimi nabízených produktů prosazuje Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA).

Využívání leasingu, faktoringu a nebankovních úvěrů je v našich podmínkách, podobně jako v dalších rozvíjejících se tržních ekonomikách střední a východní Evropy, stále na vzestupu. Objemy těchto finančních produktů se v České republice dosud každým rokem zvyšují o poznání rychleji, než v tradičních tržních prostředích západní Evropy. Potvrzuje se to i v současném období, kdy řada jevů v globální ekonomice i v domácím právním rámci působí spíše proti růstu finančního trhu.

Vývoj zmíněných nebankovních segmentů českého finančního trhu byl v uplynulém období pozitivně ovlivňován významným růstem HDP, neklesajícími investičními a rozvojovými aktivitami podniků a pokračujícím růstem výdajů domácností. Mezi retardačními faktory se na druhé straně stále výrazněji i v ČR projevuje omezování dostupnosti a zdražování refinančních zdrojů pro poskytovatele leasingu, nebankovních úvěrů a faktoringu a v našem prostředí i některé dopady daňových změn provedených s účinností od počátku roku 2008 záklonem o stabilizaci veřejných rozpočtů.

Jde především o podstatně vyšší daňové zatížení úroků a dalších finančních nákladů z přijatých refinančních zdrojů v rámci zpřísnění daňového režimu tzv. nízké kapitalizace a také o změny daňového režimu finančního leasingu. Ty v některých ohledech vedou k jeho diskriminaci proti jiným finančním produktům.

RŮSTOVÝ POTENCIÁL LEASINGU NENÍ VYČERPÁN

Na rozvoj českého leasingu však působily až do letošního roku spíše prorůstové vnější vlivy. Díky silné poptávce po leasingových produktech, ovlivněné v závěru roku do jisté míry i snahou využít možnost uzavírat smlouvy o finančním leasingu na kratší období před účinností daňové části reformy veřejných financí, došlo v loňském roce k výraznému zvýšení počtu i objemu leasingových obchodů. V zásadě působily širší ekonomické výhody a vhodnost leasingu pro investory i spotřebitele, nikoli jen jeho výhodnější daňový režim.

Na konsolidovaném trhu leasingu strojů, zařízení a dopravních prostředků došlo ve specifických podmínkách loňského roku po delší době (poprvé od roku 2001) k dvoucifernému nárůstu. Objem leasingu movitých věcí vyjádřený souhrnem pořizovacích cen věcí uvedených do užívání (bez DPH) se zvýšil téměř o 15 % na více než 125 mld. Kč. Celková částka poskytnutá leasingovým nájemcům v leasingu movitých věcí dosáhla v roce 2007 téměř 105 mld. Kč. Leasingové společnosti uzavřely loni přes 163 tisíc nových smluv o leasingu movitých vě-

An integral part of the financial markets in market economies are their non-banking leasing, factoring and credit segments. They offer alternatives to the credit offer of banks and contribute to diversity of available financial services. They contribute to stability and support of a healthy development of financial markets.

By financing of a whole range of investments and a significant part of operating costs of businesses as well as needs of households, they markedly partake in supporting the economic growth. This is true also in case of the Czech financial market. Interests of companies operating in these segments are advocated by the Czech Leasing and Financial Association (CLFA), taking into account specifics of products offered by these companies.

Usage of leasing, factoring and non-bank credits is on the rise in our conditions as well as in other developing market economies of Central and Eastern Europe. Volumes of these financial products increase in the Czech Republic still considerably faster every year, than in the traditional market environments of Western Europe. This gets confirmation also in the present period, where a lot of phenomena in global economy as well as in the domestic legal framework operate rather against growth of the financial market.

Development of the mentioned non-banking segments of the Czech financial market has been positively influenced in the past period by a significant GDP growth, by not declining investment and development activities of businesses and by the ongoing growth of household expenses. Among retarding factors on the other hand, there is more and more impact of limiting availability and rate rises of refinancing products for providers of leasing, non-banking credits and factoring, and in our environment, also some influences of tax changes done at the outset of 2008 by the Act on Stabilization of Public Budgets.

It is mainly the much higher taxation of interests and other financial costs from accepted refinancing resources in the framework of toughening of the tax regime of the so called low capitalization as well as the changes of tax regime concerning financial leasing. These changes lead in some respect to discrimination against other financial products.

THE GROWTH POTENTIAL OF LEASING IS NOT YET EXPLOITED

Rather pro-growth external factors have influenced the development of the Czech leasing until this year. This is thanks to a strong demand for leasing products, which was influenced at the end of last year to a certain extent also by trying to use the opportunity of signing financial leasing contracts for a shorter period - before the tax part of the public finance reform came into effect. Therefore, the last year has seen a marked increase in volume of leasing deals. Basically, broader economic advantages and suitability of leasing for investors and consumers worked, not just its more advantageous tax treatment.

On the consolidated market of leasing of machines, equipment and transport means, a double digit growth has been recorded after a long time in the specific conditions of the last year (for the first time since 2001). The volume of leasing of movables expressed by the sum of purchase prices of things given into usage (without VAT) has increased almost by 15% to more than CZK 125 bn. The total amount granted to leaseholders in movables' leasing reached almost CZK 105 bn in 2007. Leasing companies signed over 163,000 new movables' leasing contracts in the last year. Their share in financing of

cí. Jejich podíl na financování nových investic do strojů, zařízení a dopravních prostředků se v ČR blíží hranici 30 %.

Ze statistik ČLFA za první čtvrtletí letošního roku vyplývá, že tempo růstu našeho leasingu movitých věcí letos zpomalí a že - díky velmi pozitivním výsledkům roku předchozího - není vyloučen ani meziroční pokles leasingových objemů. Z dlouhodobého hlediska však předpokládáme pozitivní vývoj, neboť růstový potenciál leasingu není vyčerpán.

Z leasingových statistik je zřejmé, že v ČR v leasingu movitých věcí i nadále dominuje leasing silničních vozidel s podílem přes 70 %. Postupně však roste význam leasingu strojů a zařízení. V roce 2007 dosáhl již 24 %. Podíl operativního leasingu na celkové leasingu movitých věcí dosáhl loni 12,5 % a očekáváme jeho nárůst.

POKLES LEASINGU NEMOVITOSTÍ BYL ZASTAVEN

Loni došlo v České republice ke zvýšení počtu nově uzavřených obchodů i celkového objemu leasingu nemovitostí. V roce 2007 předaly leasingové společnosti ČLFA do užívání 145 budov v celkové pořizovací ceně 11,9 mld. Kč, z toho 30 budov do operativního leasingu. Byl zastaven pokles leasingu nemovitostí z roku 2006, nebylo však dosaženo zatím rekordní úrovně roku 2005.

Podobně jako v předchozích letech převažoval leasing prodejen a leasing průmyslových objektů. Dvě třetiny loni aktivovaných leasingů nemovitostí bylo uzavřeno na 8 až 16 let. V leasingovém užívání bylo koncem roku 2007 v ČR 554 nemovitostí, z toho 203 v operativním leasingu.

Kromě leasingových obchodů naplněných již předáním leasované nemovitosti do užívání bylo v loňském roce uzavřeno dalších 57 smluv o leasingu budov, k jejichž aktivaci dojde později. Do finančních leasingů budou na jejich základě převedeny budovy v souhrnu pořizovacích cen přes 6,6 mld. Kč, do operativního leasingu budovy celkem za 1,8 mld. Kč.

Uzavírání smluv o leasingu budov pokračuje přes prodloužení minimální doby finančního leasingu nemovitostí na 30 let zákonem o stabilizaci veřejných rozpočtů i v letošním roce, jsou přitom využívány i jiné leasingové modely.

KONJUNKTURA NEBANKOVNÍCH ÚVĚRŮ POKRAČUJE

V rámci rozvoje dluhového financování domácností v souladu s trendy, které se již před lety prosadily v západoevropských ekonomikách, pokračovala v ČR konjunktura nebankovních spotřebitelských úvěrů. Členské společnosti ČLFA poskytly v roce 2007 úvěry pro osobní potřebu celkem za 48 mld. Kč, což představuje meziroční 30% růst. Ve formě osobních půjček loni poskytly přes 14 mld. Kč, prostřednictvím revolvingových úvěrů téměř 17 mld. Kč, v místě prodeje financovaly nákupy za 17 mld. Kč. Uzavřely přes 1,5 milionu nových smluv o spotřebitelských úvěrech.

Pohledávky z běžících spotřebitelských úvěrů členských společností ČLFA se na konci roku 2007 blížily hranici 65 mld. Kč. Rozhodující úlohu v tomto segmentu hrají nebankovní finanční společnosti specializované na produkty pro domácnosti. Roste však zároveň počet leasingových společností, které o spotřebitelské úvěry obohatily svoji nabídku.

Statistické údaje za první čtvrtletí roku 2008 svědčí o tom, že zájem o nebankovní spotřebitelské úvěry neklesá ani v současných podmínkách s dopady některých daňových změn a vyšší inflace - i když meziroční tempo růstu nebankovního segmentu úvěrových produktů pro domácnosti dosáhlo necelých 16 %.

Mezi projevy diverzifikace finančních služeb nabízených nebankovními finančními institucemi patří i každoroční nárůst úvěrů, které poskytují obchodním společnostem a jiným podnikatelským subjektům. V loňském roce členové ČLFA takto poskytli do podnikatelské sféry přes 38 tisíc úvěrů a splátkových prodejů v celkové výši 18,7 mld. Kč, což představovalo nárůst proti předchozímu roku téměř o 54 %. I v českých podmínkách se tak projevuje pokračující provázanost poskytovaných finančních služeb - volba takového finančního produktu, který nejvíce vyhovuje potřebám a očekáváním zákazníka. Nebankovní poskytovatelé finančních služeb jsou již na tyto potřeby připraveni a náležitě vybaveni.

PLYNULÝ RŮST FACTORINGU

Relativně plynule se vyvíjí náš faktoringový trh. V roce 2007 došlo podle Asociace faktoringových společností (AFS) k pětinaovému růstu jeho objemu na 127 mld. Kč. Rozhodující měrou se na tom podílely faktoringové společnosti, které jsou zároveň členy ČLFA. Dominují

new investments into machines, equipment and means of transport approaches the level of 30% in the Czech Republic.

CLFA statistics for the first quarter of this year show that the growth rate of movables' leasing in this country will slow down and that - thanks to the very positive results of the previous year - even a year-on-year decline cannot be excluded. From a long-term viewpoint however, we anticipate a positive development as the growth potential of leasing is not exploited yet.

Leasing statistics show that the movables' leasing in the Czech Republic is still dominated by leasing of road vehicles with a share of more than 70%. However, the importance of machines and equipment leasing gradually increases. It reached already 24% in 2007. The share of operative leasing in total movables' leasing reached 12.5% in the last year, and we expect it to grow further.

DECREASE OF REAL ESTATE LEASING HAS BEEN HALTED

In the last year, Czech Republic has seen an increase in newly signed contracts as well as in overall volume of real estate leasing. The CLFA leasing companies have transferred into usage 145 buildings in total purchase price of CZK 11.9 bn in 2007, out of that 30 buildings into operative leasing. The decrease of real estate leasing from the year 2006 has been halted, however the record level of 2005 has not been reached yet.

Similarly as in previous years, leasing of points of sales and leasing of industrial objects dominated. Two thirds of last year's activated real estate leasing deals were signed for a period of 8 to 16 years. There were 554 immovables in leasing usage in Czechia by the end of 2007, out of that 203 in operative leasing.

Besides leasing deals fulfilled already by transferring the leased building into usage. Further 57 contracts concerning real estate leasing have been concluded in the last year, the activation of which will come into effect later. Based on these contracts, buildings in the total value of purchase prices of CZK 6.6 bn will be transferred into financial leasing deals, whereas operative leasing will see transfers of buildings in the total value of CZK 1.8 bn.

Leasing contracting in buildings continues despite prolongation by the Act on Stabilization of Public Budgets of the minimal period of real estate financial leasing to 30 years in the present year as well, whereby other leasing models are also used.

A BOOM OF NON-BANK CREDITS CONTINUES

In the framework of household debt financing development in accordance with trends that won recognition in Western European economies years ago, the boom of non-banking credits in the Czech Republic continued. CLFA member companies granted credits to cover personal needs in the total value of CZK 48 bn in 2007, representing a year-on-year increase of 30%. They granted over CZK 14 billion in the form of personal loans, almost CZK 17 bn via revolving credits, they also financed shopping for CZK 17 bn in the points of sale. They signed over 1.5 million new contracts on consumer credits.

Claims from outstanding consumer credits of CLFA member companies approached the level of CZK 65 bn at the end of 2007. A decisive role in this segment is played by non-banking financial companies specialized in products for households. At the same time, the number of leasing companies grows which have enriched their offer by consumer credits.

Statistical data for the first quarter of 2008 show evidence of non-decreasing interest in non-banking consumer credits, even in the present conditions with impact of some tax changes and higher inflation - although the year-on-year growth rate of the non-banking credit product for households segment reached something under 16%.

Annual growth of credits granted to companies and other businesses belong to signs of financial services diversification offered by non-banking financial institutions. In the last year, CLFA members granted in this way to businesses over 38,000 credits and instalment sales in total sum of CZK 18.7 bn, representing an increase of almost 54% against the previous year. Even in the Czech conditions, the ongoing cohesion of granted financial services reflects itself therewith - a selection of such financial product which suits best to the needs and expectations of the customer. Non-banking providers of financial services are already prepared to these needs as well as appropriately equipped.

A CONTINUOUS GROWTH OF FACTORING

The Czech factoring market develops relatively continuously. In 2007, there was an increase of one fifth of its volume to CZK 127 bn recorded by the Association of factoring companies. The factoring companies which

cím produktem na českém factoringovém trhu s tříčtvrtinovým podílem je regresní factoring. Pokud jde o využívání factoringových služeb, čtyřpětinový podíl si dlouhodobě udržuje tuzemský factoring, menší je podíl vývozního factoringu, klesá podíl dovozního factoringu. Údaje AFS za letošní první čtvrtletí svědčí o pokračujících růstových tendencích našeho factoringového trhu a potvrzují jeho stabilní strukturu.

Zároveň a nerozlučně s růstem objemů nebankovních finančních služeb dochází k jejich obohacování o nové produkty a nové doprovodné služby. Celková dynamika nebankovních sektorů finančního trhu je založena i na rozvoji jejich kvality. Jejich konsolidace opravňuje k předpokladu, že základní rozvojové trendy leasingu, faktoringu a spotřebitelských úvěrů u nás nebudou ohroženy ani v obdobích očekávaného snižování růstových temp naší ekonomiky. ■

Pořadí členských společností ČLFA podle výše vstupního dluhu při financování všech komodit a u všech finančních produktů 2007

Ranking of CLFA Member Companies According to Initial Debt in All Commodities Financing and in All Financial Products in 2007

Společnost	Objem 2007 (mil. Kč)
Company	Volume 2007 (CZK m)
ČSOB Leasing	20 146
UniCredit Leasing (dříve/formerly CAC Leasing)*	13 351
CETELEM ČR	11 350
VB Leasing CZ	10 524
ŠkoFIN	10 302
GE Money Multiservis	9294
SG Equipment Finance ČR	9154
Home Credit	8321
sAutoleasing**	6468
IMMORENT ČR	6213
Mercedes Benz Financial Services ČR (do 1. 1. 2008 DaimlerChrysler Financial Services Bohemia)	6025
GE Money Auto	6022
Deutsche Leasing	5278
CREDIUM	4924
Provident Financial	4582
Raiffeisen-Leasing***	4355
ESSOX	4154
Immoconsult Czechia	3351
Santander Consumer Finance	3235
S Morava Leasing	3040

ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

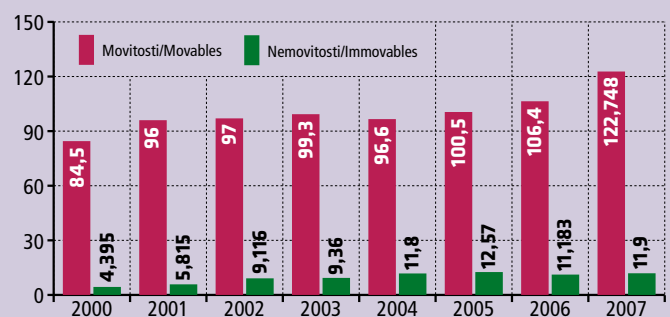
* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL - leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/
Including results of RLCZ and UniCredit FSL - leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně výsledků sAutoúvěr/Including results of sAutoúvěr

*** Včetně údajů Raiffeisen-Leasing Real Estate/Including data of Raiffeisen-Leasing Real Estate

Růst leasingových obchodů členů ČLFA (v mld. Kč)

Growth of Leasing Business of CLFA Members (in CZK bn)



ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

are members of CLFA had a dominant share in this. The prevailing product on Czech factoring market with a three quarter share is regressive factoring. What concerns usage of factoring services, a four fifth share is occupied by domestic factoring in the long run. The share of export factoring is lower, while the share of import factoring has been decreasing. The AFS data for this year's first quarter show ongoing growth trends of our factoring market, confirming its stable structure.

At the same time and inseparably with the growth of the volume of non-banking financial services, they are enriched by new products and new supplemental services. The overall dynamics of non-banking sectors of the financial market is based also upon the development of their quality. Their consolidation justifies the premise that basic developmental trends in leasing, factoring and consumer credits in Czechia will not be jeopardized even in periods of expected decreases of Czech economy's growth rates. ■

Pořadí členských společností ČLFA podle souhrnu pořizovacích cen leasovaných věcí v souhrnu všech leasingových produktů v roce 2007 (v mil. Kč)

Ranking of CLFA Member Companies According to Acquisition Prices of Leased Things in Sum of All Leasing Products in 2007 (n CZK m)

Společnost	Celkem	Z toho nemovitosti
Company	In total	Out of that real estate
ČSOB Leasing	19 671,17	–
UniCredit Leasing CZ*	15 159,50	1288,70
VB Leasing CZ	10 971,71	–
ŠkoFIN	10 162,00	108,00
SG Equipment Finance Czech Republic	8510,47	14,00
Mercedes Benz Financial Services ČR	6287,46	–
Deutsche Leasing ČR	5749,10	–
sAutoleasing**	5514,06	–
CREDIU	5215,02	–
IMMORENT ČR	4933,53	4745,14
Raiffeisen-Leasing****	4589,08	2406,41
LeasePlan ČR	3037,98	–
S MORAVA Leasing	2691,00	60,00
Oberbank Leasing***	2553,50	249,00
ALD Automotive s.r.o.	2505,44	–
SCANIA FINANCE Czech Republic	2461,00	–
GE Money Auto	2278,46	–
PSA FINANCE Česká republika	2145,89	–
ING Lease (C.R.)****	2074,31	530,86
UNILEASING	2052,00	–

ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL - leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/
Including results of RLCZ and UniCredit FSL - leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně výsledků sAutoúvěr/Including results of sAutoúvěr

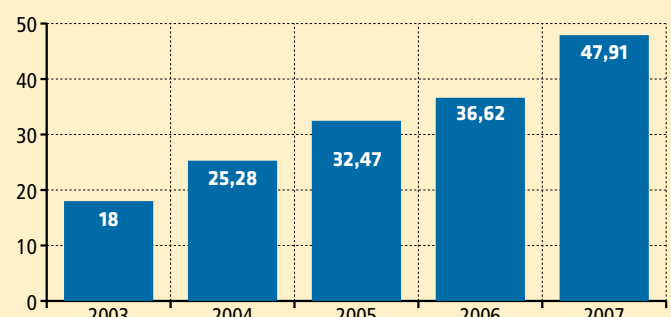
*** Včetně výsledků společnosti Oberbank Bohemia Leasing/Including results of the company Oberbank Bohemia Leasing

**** Včetně HYPMAR-HK/Including HYPMAR-HK

***** Včetně údajů Raiffeisen-Leasing Real Estate /Including data of Raiffeisen-Leasing Real Estate

Vývoj nebankovních spotřebitelských úvěrů členů ČLFA (v mld. Kč)

Development of Non-Bank Consumer Credits of CLFA Members (in CZK bn)



ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Pořadí leasingových společností podle objemu vstupního dluhu v leasingu movitých věcí v roce 2007 (v mil. Kč)

Ranking of Leasing Companies According to the Volume of Initial Debt of Leased Things (Movables) in 2007 (in CZK m)

Společnost	Vstupní dluh (v mil. Kč)	Souhrn pořizovacích cen leasovaného majetku bez DPH (v mil. Kč)
Company	Initial Debt (in CZK m)	Summary of purchase prices of the leased things without VAT (in CZK m)
ČSOB Leasing	16 229,20	19 671,17
UniCredit Leasing CZ*	10 691,70	13 870,80
VB Leasing CZ	9 632,74	10 971,71
ŠkoFIN	7668,00	10 054,00
SG Equipment Finance Czech Republic	7641,15	8496,47
Mercedes Benz Financial Services ČR	5599,08	6287,46
Deutsche Leasing ČR	5277,67	5749,10
sAutoleasing**	4558,43	5514,06
CREDIUM	3919,11	5215,02
LeasePlan ČR	3037,98	3037,98
SCANIA FINANCE Czech Republic	2252,00	2461,00
ALD Automotive	2118,17	2505,44
S MORAVA Leasing	2100,00	2631,00
Oberbank Leasing***	1916,00	2304,50
Raiffeisen-Leasing	1907,78	2182,67
UNILEASING	1637,00	2052,00
GE Money Auto	1558,55	2278,46
ING Lease (C.R.)****	1521,45	1543,44
PSA FINANCE Česká republika	1417,24	2145,89
IMPULS-Leasing -AUSTRIA	1315,54	1493,05

ZDROJ: ČLFA /SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL – leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/Including results of RLCZ and UniCredit FSL – leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně výsledků sAutoúvěr/Including results of sAutoúvěr

*** Včetně výsledků společnosti Oberbank Bohemia Leasing/Including results of the company Oberbank Bohemia Leasing

**** Včetně HYPMAR-HK/Including HYPMAR-HK

Pořadí členských společností ČLFA podle vstupního dluhu v leasingu nemovitostí v roce 2007 (v mil. Kč)

Ranking of CLFA Member Companies According to the Volume of Initial Debt in Real Estate Leasing in 2007 (in CZK m)

Společnost	Vstupní dluh (v mil. Kč)	Souhrn pořizovacích cen leasovaných nemovitostí (v mil. Kč)
Company	Initial Debt (in CZK m)	Summary of purchase prices of the leased real estates (in CZK m)
IMMORENT ČR	4185,65	4745,14
Raiffeisen-Leasing*****	2171,20	2406,41
Immoconsult Czechia	1610,22	1613,00
UniCredit Leasing CZ*	1288,70	1288,70
IMPULS-Leasing -AUSTRIA	532,58	532,58
ING Lease (C.R.)**	530,86	530,86
Oberbank Leasing***	249,00	249,00
ŠkoFIN	90,00	108,00
Fortis Lease Czech	58,50	58,50
S MORAVA Leasing	57,00	60,00
Servis Leasing	40,30	40,30
DIL Immobilien-Leasing Praha Koncernová	36,00	36,00
D.S. Leasing****	29,84	43,94
SG Equipment Finance Czech Republic	14,00	14,00

ZDROJ: ČLFA /SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

Společnost Bawag Leasing & Fleet nesouhlasila s uveřejněním svých výsledků, ačkoli by byla zařazena do tohoto pořadí/The Bawag Leasing & Fleet Company did not agree to publish its results, although it would be listed in this ranking

* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL – leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/Including results of RLCZ and UniCredit FSL – leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně HYPMAR-HK/Including HYPMAR-HK

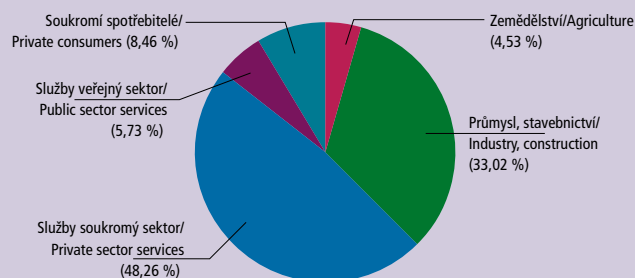
*** Včetně výsledků společnosti Oberbank Bohemia Leasing/Including results of the company Oberbank Bohemia Leasing

**** Včetně výsledků D.S. Leasing Full Service/Including results of D.S. Leasing Full Service

***** Včetně údajů Raiffeisen-Leasing Real Estate /Including data of Raiffeisen-Leasing Real Estate

Struktura leasingu movitých věcí v roce 2007 podle sektorů (v %)

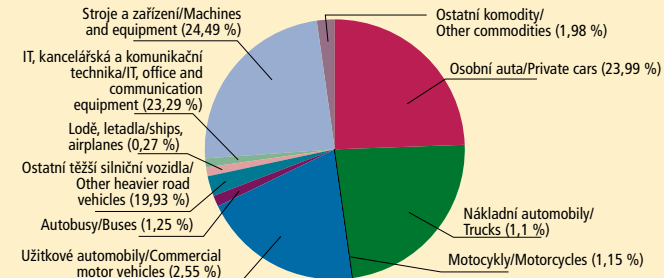
Structure of Movables' Leasing in 2007 According to Sectors (in %)



ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Struktura leasingu movitých věcí v roce 2007 podle komodit (v %)

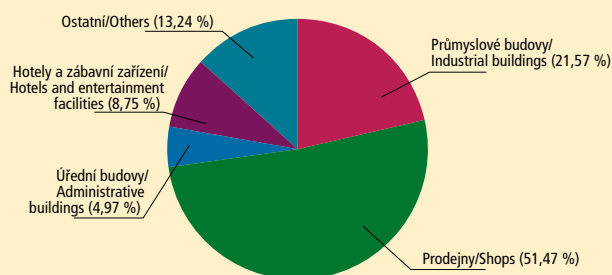
Structure of Movables' Leasing in 2007 According to Commodities (in %)



ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Struktura leasingu nemovitostí v roce 2007 (v %)

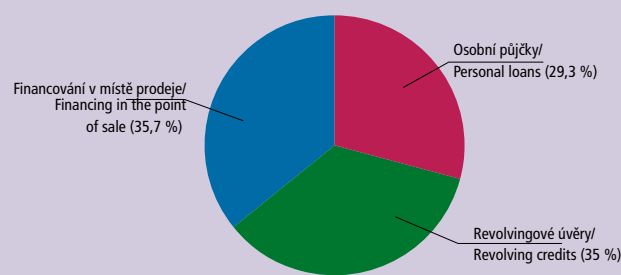
Structure of Real Estate Leasing in 2007 (in %)



ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Spotřebitelské úvěry členů ČLFA v roce 2007 (v %)

Consumer Credits of CLFA Members in 2007 (in %)



ZDROJ: ČLFA/SOURCE: CLFA

Pořadí českých společností ČLFA podle vstupního dluhu v operativním leasingu movitých věcí v roce 2007

Ranking of CLFA Member Companies According to Initial Debt in Movables' Operative Leasing in 2007

Společnost	Vstupní dluh (v mil. Kč)	Souhrn pořizovacích cen movitých věcí poskytnutých do operativního leasingu (v mil. Kč)
Company	Initial Debt (in CZK m)	Summary of purchase prices of movables provided for operative leasing (in CZK m)
LeasePlan ČR	2961,34	2961,34
ŠkoFIN	2354,00	2354,00
ČSOB Leasing	1116,06	1116,06
ALD Automotive	1074,00	1153,46
UniCredit Leasing CZ*	908,20	923,40
ARVAL CZ	723,98	1506,38
SG Equipment Finance Czech Republic	685,30	688,42
Mercedes Benz Financial Services ČR	610,25	644,39
CREDIUM	439,86	440,91
Deutsche Leasing ČR	422,92	460,70
sAutoleasing	357,86	370,06
VB Leasing CZ	298,87	305,25
SCANIA FINANCE Czech Republic	263,00	268,00
Fortis Lease Czech	234,06	234,06
ECS International Czech Republic	230,00	230,00
IMPULS-Leasing -AUSTRIA	228,57	228,84
Toyota Financial Services Czech	173,70	151,00
Raiffeisen-Leasing	166,26	169,59
D.S. Leasing**	125,23	126,12
ING Lease (C.R.)***	110,15	110,81

ZDROJ: ČLFA /SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

Společnost IKB Leasing ČR nesouhlasila s uveřejněním svých výsledků, ačkoli by byla zařazena do tohoto pořadí/
The IKB Leasing ČR (LLC) company did not agree to publish its results, although it would be listed in this ranking

* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL – leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/Including results of RLCZ and UniCredit FSL – leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně výsledků společnosti Oberbank Bohemia Leasing/Including results of the company Oberbank Bohemia Leasing

*** Včetně HYPMAR-HK/Including HYPMAR-HK

Pořadí členských společností ČLFA podle vstupního dluhu v podnikatelských úvěrech poskytnutých v roce 2007

Ranking of CLFA Member Companies According to Initial Debt in Business Loans Granted in 2007

Společnost	Vstupní dluh (v mil. Kč)
Company	Initial Debt (in CZK m)
ČSOB Leasing	2838,62
IMMORENT ČR	1950,31
ŠkoFIN	1708,00
Immoconsult Czechia	1662,00
SG Equipment Finance Czech Republic	1499,27
GE Money Auto	1451,74
UniCredit Leasing CZ*	1040,20
sAutoleasing**	920,13
S MORAVA Leasing	879,00
VB Leasing CZ	825,76
CREDIUM	731,97
Santander Consumer Finance	604,39
ESSO	500,42
Mercedes-Benz Financial Services ČR	408,97
GMAC	243,00
Raiffeisen-Leasing	237,70
Východočeská leasingová	232,94
Toyota Financial Services Czech	171,30
D.S. Leasing	166,72
Oberbank Leasing***	119,50

ZDROJ: ČLFA /SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL – leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ
/Including results of RLCZ and UniCredit FSL – leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně výsledků sAutoúvěr/Including results of sAutoúvěr

*** Včetně výsledků společnosti Oberbank Bohemia Leasing/Including results of the company Oberbank Bohemia Leasing

Pořadí leasingových společností podle objemu spotřebitelských úvěrů poskytnutých v roce 2007 (v mil. Kč)

Ranking of Leasing Companies According to the Volume of Consumer Credits Granted in 2007 (in CZK m)

Společnost	Vstupní dluh (v mil. Kč)
Company	Initial Debt (in CZK m)
CETELÉM ČR	11 232,20
GE Money Multiservis	9294,00
Home Credit	8321,84
Provident Financial	4582,00
ESSO	3329,39
GE Money Auto	3011,60
Santander Consumer Finance	2282,59
ČSOB Leasing	1077,82
sAutoleasing*	989,82
PROFI CREDIT Czech	949,60
COFIDIS	857,91
ŠkoFIN	836,00
UniCredit Leasing CZ**	330,00
CREDIUM	273,04
Toyota Financial Services Czech	175,10
SUMMIT LEASING CZ	111,75
D.S. Leasing***	71,15
VB Leasing CZ	65,16
Raiffeisen-Leasing	39,07
Mercedes Benz Financial Services ČR	16,74

ZDROJ: ČLFA /SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

* Včetně výsledků sAutoúvěr/Including results of sAutoúvěr

** Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL – leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/
Including results of RLCZ and UniCredit FSL – leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

*** Včetně výsledků D.S. Leasing Full Service/Including results of D.S. Leasing Full Service

Pořadí členských společností ČLFA podle vstupního dluhu v souhrnu všech produktů sloužících k financování vozidel a motocyklů v r. 2007

The Ranking of CLFA Member Companies According to Initial Debt in Total of All Products Serving to Financing of Vehicles and Motorcycles in 2007

Společnost	Vstupní dluh (v mil. Kč)
Company	Initial Debt (in CZK m)
ŠkoFIN	10 005,00
ČSOB Leasing	8192,83
UniCredit Leasing CZ*	7216,40
GE Money Auto	6008,12
sAutoleasing**	3385,87
CREDIUM	3325,21
LeasePlan ČR	2917,79
Santander Consumer Finance	2854,90
Mercedes Benz Financial Services ČR	2635,89
ALD Automotive	2042,86
VB Leasing CZ	1806,43
CETELÉM ČR	1552,30
PSA FINANCE Česká republika	1472,40
ESSO	1397,83
FCE Credit	1085,00
ARVAL CZ	723,98
D.S. Leasing***	696,06
Toyota Financial Services Czech	664,60
Raiffeisen-Leasing	488,43
GMAC	465,40

ZDROJ: ČLFA /SOURCE: CLFA

Poznámky/Notes:

* Včetně výsledků RLCZ a UniCredit FSL – leasingy realizované pracovníky UniCredit Leasing CZ/
Including results of RLCZ and UniCredit FSL – leasing deals done by employees of UniCredit Leasing CZ

** Včetně výsledků sAutoúvěr/Including results of sAutoúvěr

*** Včetně výsledků D.S. Leasing Full Service/Including results of D.S. Leasing Full Service

Seznam členů České leasingové a finanční asociace The List of Czech Leasing and Finance Association Members

AGRO LEASING J. Hradec s. r. o.

Pravdova 837/II, 377 01 Jindřichův Hradec
Tel.: 384 361 026, 384 327 244, 384 361 067, 384 361 298,
602 417 937, 603 158 024, 776 361 026
Fax: 384 362 166, 384 361 981
E-mail: agroleasing@agroleasing.cz, www.agroleasing.cz

ALD Automotive s. r. o.

U Stavoservisu 1/527, 100 40 Praha 10
Tel.: 281 006 148
Fax: 281 006 390
E-mail: infoc@aldautomotive.com, www.ald-automotive.cz

ARCHER SHERIDAN, s. r. o.

Bucharova 2/1281, 158 00 Praha 5
Tel.: 225 001 001
Fax: 225 001 010
E-mail: obchod@hertzease.cz, www.hertzease.cz

ARVAL CZ s. r. o.

Na Pankráci 322/26, 140 00 Praha 4
Tel.: 261 109 011
Fax: 261 109 012
E-mail: arval@arval.cz, www.arval.cz

BAWAG Leasing & Fleet s. r. o.

Jugoslávská 29, 120 00 Praha 2
Tel.: 221 511 241
Fax: 221 511 240
E-mail: prag@leasing.at, www.bawagleasingandfleet.cz

BN LEASING, a. s.

Týrsova 2070, 256 01 Benešov u Prahy
Tel.: 317 723 245-46
Fax: 317 723 245-46
E-mail: bnleasing@bnleasing.cz, www.bnleasing.cz

BOHEMIA, s. r. o.

Kolářovo nám. 7, 772 00 Olomouc
Tel.: 585 224 956, 585 556 332
Fax: 585 556 337
E-mail: bohemia@bohemia-ol.cz, www.bohemia-ol.cz

BUSINESS LEASE s. r. o.

Radlická 714/113a, 158 00 Praha 5
Tel.: 225 778 800
Fax: 225 778 899
E-mail: info@businesslease.cz, www.businesslease.cz

CETEMLEM ČR, a. s.

Karla Engliše 5/3208, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 080 111
Fax: 257 080 128
E-mail: cetelem@cetelem.cz, www.cetelem.cz

COFIDIS s. r. o.

Bucharova 1423/6, 158 00 Praha 5
Tel.: 234 120 120
Fax: 234 120 100
E-mail: cofidis@cofidis.cz, www.cofidis.cz

CommerzLeasing ČR s. r. o.

Rybná 682/14, 110 00 Praha 1
Tel.: 246 024 440
Fax: 246 024 445
E-mail: info@commerzleasing.cz, www.commerzleasing.cz

CONLINK Leasing s. r. o.

Jeremiášova 947, 150 00 Praha 5
Tel.: 234 280 250
Fax: 234 280 251
E-mail: info@conlink.cz, www.conlink.cz

Credium, a. s.

Vladislavova 17/1390, 110 06 Praha 1
Tel.: 233 064 585
Fax: 233 064 343
E-mail: info@credium.cz, www.credium.cz

Česká finanční, spol. s. r. o.

Kolovratská 2020, 251 01 Říčany u Prahy
Tel.: 323 605 333
Fax: 323 605 677
E-mail: info@cfz.cz, www.cfz.cz

ČSOB Factoring, a. s.

Benešova 2538/40, 101 00 Praha 10
Tel.: 267 184 811
Fax: 267 184 822
E-mail: info@csobfactoring.cz, www.csobfactoring.cz

ČSOB Leasing, a. s.

Na Pankráci 310/60, 140 00 Praha 4
Tel.: 222 012 111, 222 012 429
Fax: 222 012 360
E-mail: info@csobleasing.cz, www.csobleasing.cz

D. S. Factoring, s. r. o.

Business Park, budova B, Londýnské nám. 2, 639 00 Brno
Tel.: 542 135 111
Fax: 542 135 400
E-mail: dsfactoring@dimension.cz, www.dimension.cz

D. S. Leasing, a. s.

Business Park, budova B, Londýnské nám. 2, 639 00 Brno
Tel.: 542 135 111
Fax: 542 135 206
E-mail: dsleasing@dimension.cz, www.dimension.cz

Deloitte Advisory s. r. o.

Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8
Tel.: 246 042 500
Fax: 246 042 015
E-mail: jantosova@deloitteCE.com, jvlckova@deloitteCE.com
www.deloitte.com

Deutsche Leasing ČR, s. r. o.

Plzeňská 3217/16, 150 00 Praha 5–Smíchov
Tel.: 267 228 111
Fax: 267 228 222
E-mail: info@dlcr.cz, www.deutsche-leasing.com/cz

DIL Immobilien-Leasing Praha Koncernová s. r. o.

Jungmannova 34/750, 110 00 Praha 1
Tel.: 221 191 510
Fax: 221 191 511
E-mail: dil@dil.cz, www.dil.cz

ECS International Czech Republic, s. r. o.

Anděl Park, Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5
Tel.: 225 100 300
Fax: 225 100 301
E-mail: marketa.krbcova@ecs-group.com, www.ecs-group.com

EKORENT, s. r. o.

Provozovna: Ohradní 1424/2b, 140 00 Praha 4
Ke Střice 14/281, 182 00 Praha 8
Tel.: 241 483 330, 331
Fax: 241 481 339
E-mail: leasing@ekorent.cz, www.ekorent.cz

ESSOX, s. r. o.

Senovážné nám. 7/231, 370 01 České Budějovice
Tel.: 389 010 111
Fax: 389 010 270
E-mail: essox@essox.cz, www.essox.cz

Factoring České spořitelny, a. s.

Pobřeží 46, 186 00 Praha 8
Tel.: 246 003 311
Fax: 246 003 319
E-mail: marketing@factoringcs.cz, www.factoringcs.cz

Factoring KB, a. s.

Lucemburská 7, 130 00 Praha 3
Tel.: 222 825 111, 222 825 207
Fax: 224 814 628, 224 814 630
E-mail: info@factoringkb.cz, www.factoringkb.cz

FCE Credit, s. r. o.

Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8
Tel.: 234 650 111
Fax: 234 650 345, 398
E-mail: mbolin@ford.com, www.fordleasing.cz

Fortis Lease Czech s. r. o.

Ovocný trh 8, Myslbek Building, 117 19 Praha 1
Tel.: 225 436 020
Fax: 225 436 028
E-mail: info.cz@fortislease.com, www.fortislease.com

GE Money Auto, a. s.

Vyskočilova 1422/1a, 140 28 Praha 4
Tel.: 224 446 262, 800 103 050
Fax: 224 446 023, 244 460 123
www.gemoney.cz

GE Money Multiservis, a. s.

Vyskočilova 1422/1a, 140 28 Praha 4
Tel.: 224 442 266
Fax: 224 445 400
E-mail: david.praibis@ge.com, www.gemoney.cz

GMAC, a. s. (obchodní značky:

GMAC, GMAC Financial Services)
Olbrachtova 9, 140 00 Praha 4
Tel.: 272 089 900
Fax: 239 004 940
E-mail: gmac.czech@gmacfs.com, www.gmacfs.cz

GRENKELEASING s. r. o.

Lomnického 1705/5, 140 00 Praha 4
Tel.: 221 501 711
Fax: 221 501 717
E-mail: info@grenke.cz, www.grenke.cz

Home Credit a. s.

Moravské náměstí 249/8, 602 00 Brno
Tel.: 541 598 111
Fax: 541 211 893
E-mail: homecredit@homecredit.cz, www.homecredit.cz

IKB Leasing ČR s. r. o.

Francouzská 171/28, 120 00 Praha 2
Tel.: 222 929 421
Fax: 222 929 492
E-mail: info@ikb-leasing.cz, www.ikb-leasing.cz

Immoconsult Leasing Czechia s. r. o.

Oasis Florenc, Pobřeží 394/12, 186 00 Praha 8
Tel.: 221 890 170, 224 210 268
Fax: 224 210 888
E-mail: info@immoconsult.cz, www.immoconsult.cz

IMMORENT ČR, s. r. o.

Národní 41/973, 110 00 Praha 1
Tel.: 224 214 383, 225 574 111
Fax: 224 218 473, 225 574 999
E-mail: office@immorent.cz, www.immorent.cz

IMPULS-Leasing-AUSTRIA s. r. o.

Dlouhá 26, 110 00 Praha 1
Tel.: 224 819 081
Fax: 224 819 088
E-mail: ilaustria@ilaustria.cz, www.ilaustria.cz

ING Lease (C.R.), s. r. o.

Nádražní 25 – Zlatý Anděl, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 474 646
Fax: 257 474 641
E-mail: inglease@mbox.vol.cz, www.inglease.com

JIHOSPOL, a. s.

Písecká 893, 386 24 Strakonice
Tel.: 383 350 210
Fax: 383 321 336
E-mail: jihospol@jihospol.cz, www.jihospol.cz

KPMG ČR, s. r. o.

Pobřeží 648/1a, 186 00 Praha 8
Tel.: 222 123 111, 234 112 111
Fax: 222 123 100, 234 112 100
E-mail: pzavitzkovsky@kpmg.cz, www.kpmg.cz

LEASE Plan ČR, s. r. o.

Bucharova 1423/6, Building B, Office Park
Office Park N. Butovice, 158 00 Praha 13
Tel.: 222 829 210-211
Fax: 222 829 391
E-mail: martin.mitterwald@leaseplan.cz, www.leaseplan.cz

Mazars Audit s. r. o.

Pobřeží 620/3, 180 00 Praha 8
Tel.: 224 835 730
Fax: 224 835 799
E-mail: mazars@mazars.cz, www.mazars.cz

Mercedes-Benz Financial Services ČR s. r. o.

Daimlerova 2, 149 45 Praha 4
Tel.: 271 077 666
Fax: 271 077 609
E-mail: leasing@mercedes-benz.cz, www.mercedes-benz.cz

NOVA-AUTO Leasing, a. s.

Sazečská 560/8, 108 25 Praha 10
Tel.: 272 705 988, 272 705 985
Fax: 272 705 993
E-mail: centrala@nova-auto.cz, www.nova-auto.cz

Oberbank Bohemia Leasing, s. r. o.

Holečkova 2649/7, 370 04 České Budějovice
Tel.: 387 717 160
Fax: 387 717 170
E-mail: info@obl.cz, www.oberbankleasing.cz

Oberbank Leasing spol. s. r. o.

Nám. I.P. Pavlova 5, 120 00 Praha 2
Tel.: 224 190 160-61
Fax: 224 190 170
E-mail: office@oberbankleasing.cz, www.oberbankleasing.cz

PricewaterhouseCoopers ČR, s. r. o.

Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2
Tel.: 251 151 111
Fax: 251 156 111
E-mail: paul.innman@cz.pwc.com, www.pwc.com/cz

PROFI CREDIT Czech, a. s.

Nábřeží Závodu míru 2738-9, 530 02 Pardubice
Tel.: 466 741 411
Fax: 466 741 418
E-mail: proficredit@proficredit.cz, www.proficredit.cz

Provident Financial, s. r. o.

Olbrachtova 9/2006, 140 00 Praha 4
Tel.: 241 029 111
Fax: 241 029 121
E-mail: ales.janku@provident.cz, www.provident.cz

PSA FINANCE ČESKÁ REPUBLIKA, s. r. o.

Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8
Tel.: 224 835 451
Fax: 222 327 269
E-mail: psafinance.cz@mpsacom, www.psafinance.cz

Raiffeisen-Leasing, s. r. o.

Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4
Tel.: 221 511 611
Fax: 221 511 666
E-mail: praha@rl.cz, www.rl.cz

RELEAS a. s.

Pod Hájkem 2204/1, 180 00 Praha 8
Tel.: 284 821 670
Fax: 284 829 765
E-mail: releas@releas.cz, www.releas.cz

RT TORAX, s. r. o.

Rudná 100/2378, 700 30 Ostrava-Zábřeh
Tel.: 595 781 133-136
Fax: 596 781 419
E-mail: info@rt-torax.cz, www.rt-torax.cz

sAutoleasing, a. s.

Střelnická 8/1680, 182 00 Praha 8
Tel.: 225 105 111
Fax: 225 105 777
E-mail: info@sautoleasing.cz, www.sautoleasing.cz
384 361 067, 384 361 298, 602 417 937,

S MORAVA, a. s.

Horní náměstí 18/264, 669 02 Znojmo
Tel.: 515 200 511
Fax: 515 200 512
E-mail: info@smorava.cz, www.smorava.cz

Santander Consumer Finance a. s.

Safránková 1, 155 00 Praha 5
Tel.: 225 285 285
Fax: 225 285 112
E-mail: info@santander.cz, www.santander.cz

Santander Consumer Leasing s. r. o.

Kolbenova 15, 190 00 Praha 9
Tel.: 283 019 550-51
Fax: 283 019 555
E-mail: klient@summitleasing.cz, www.summitleasing.cz

SCANIA FINANCE Czech Republic, s. r. o.

Chrástany 186, PO BOX 21, 252 19 Rudná u Prahy
Tel.: 251 095 127, 179, 189
Fax: 257 950 731
E-mail: lill.loof@scania.cz, www.scania.cz

Servis Leasing, a. s.

Na Krčské stráni 37/1956, 140 21 Praha 4
Tel.: 261 009 911, 261 009 915
Fax: 261 260 087, 261 009 935
E-mail: kosovec@sl-as.cz

SG Equipment Finance Czech Republic s. r. o.

Antala Staška 2027/79, Budějovická alej, 140 00 Praha 4
Tel.: 225 988 500
Fax: 225 988 580
E-mail: sg.ef@sgef.cz, www.sgef.cz

SINCOM Leasing, a. s.

Husova 1444, 390 02 Tábor
Tel.: 381 253 268, 381 256 407
Fax: 381 253 268, 381 256 407
E-mail: sincom@sincom.cz, www.sincom.cz

SüdLeasing, s. r. o.

Janáčkovo nábřeží 23, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 090 251, 257 090 252
Fax: 257 310 087
E-mail: info@suedleasing.cz, www.suedleasing.cz

ŠKOFIN s. r. o.

Pekařská 6, 155 00 Praha 5
Tel.: 224 992 111
Fax: 224 992 307
E-mail: skofin@skofin.cz, www.skofin.cz

Toyota Financial Services Czech, s. r. o.

Rubin Office Center, Sokolovská 192/79, 186 00 Praha 8-Karlín
Tel.: 296 579 500, 296 579 503, 296 579 516, 296 579 511-514
Fax: 296 579 524, 296 579 523
E-mail: TFS CZ@cz.toyota-fs.com, www.toyota-finance.cz

TRANSFINANCE a. s.

Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8
Tel.: 225 982 511
Fax: 225 982 561
E-mail: info@transfinance.cz, www.transfinance.cz

UniCredit Leasing CZ, a. s.

Radlická 14/3201, 150 00 Praha 5
Tel.: 257 091 111, 844 113 355
Fax: 257 328 881, 844 113 399
E-mail: info@unicreditleasing.cz, www.unicreditleasing.cz

UNILEASING, a. s.

Randova 214, 339 01 Klatovy 1
Tel.: 376 357 111, 606 624 122
Fax: 376 357 129
E-mail: unileasing@unileasing.cz, www.unileasing.cz

VB Leasing CZ, spol. s r. o.

Herspická 5, 639 00 Brno
Tel.: 543 550 111
Fax: 543 550 150
E-mail: info@vbleasing.cz, www.vbleasing.cz

VLTAVÍN leas, a. s.

M. Horákové 121, 160 00 Praha 6
Tel.: 233 114 411,
Fax: 233 114 110
E-mail: sekretariat@vltavinleas.cz, www.vltavinleas.cz

Východočeská leasingová, s. r. o.

Vraclavská 200/II, 566 01 Vysoké Mýto
Tel.: 465 424 007, 465 420 210,
Fax: 465 424 007, 465 420 210, 465 424 494
E-mail: vychleas@vychleas.cz, www.vychleas.cz

DALŠÍ SUBJEKTY LEASINGOVÉHO TRHU**FURTHER SUBJECTS OF THE LEASING MARKET****Česká leasingová a finanční asociace**

Těšnov 5, 110 01 Praha 1
Tel.: 284 685 675, Fax: 236 043 173
E-mail: cfa@cfa.cz, www.cfa.cz

INZERCE – BA-000657



Pustit se v roce 1991 do dovozu a distribuce zdravotnického materiálu jistě nebylo snadné. „Byla to doba, kdy úvěry na tento typ podnikání byly prakticky nedostupné.“, říká Jan Marek, jednatel společnosti MEDIAL. V roce 1996 vyzkoušel factoring. „Spolupráce se společností ČSOB Factoring nám zajistila dostatečnou likviditu. Díky ní jsme se stali spolehlivým partnerem celé řady renomovaných výrobců. Dlouhá splatnost, typická pro naše zákazníky, pro nás přestala být limitující“. I proto trvá spolupráce společnosti MEDIAL a ČSOB Factoring již dvanáct let.



www.csobfactoring.cz

EKONOM NA 3 MĚSÍCE ZDARMA



**Nabídka pro ty,
co si to umí
spočítat...**

1 336,- Kč bez DPH

**Předplaťte si týdeník Ekonom na celý rok
a zaplaťte pouze 9 měsíců.**

Předplatné objednávejte na www.ekonom.cz/predplatne, predplatne@economia.cz nebo 800 110 022.

Nabídka platí pro nové nebo navýšené předplatné týdeníku Ekonom.



**TOMÁŠ MORÁVEK, PŘEDSEDA ASOCIACE
FACTORINGOVÝCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY
A PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL ČSOB FACTORING/
CHAIRMAN OF THE CZECH ASSOCIATION OF FACTORING COMPANIES
AND CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTOR AND CEO OF ČSOB FACTORING**

Factoring si zaslouží, aby začal existovat

Factoring merits its existence

Factoring – produkt, který je z pohledu české legislativy nedefinovaný a dalo by se tedy říci neexistující, má za sebou další úspěšný rok. I loni totiž pokračoval podle statistik Asociace faktoringových společností ČR (AFS) v dvouciferném růstu.

Objem faktoringových transakcí měřený celkovou hodnotou pohledávek postoupených osmi největším poskytovatelům, členům AFS, se zvýšil z 104,8 mld. Kč v roce 2006 na 127,1 mld. Kč v roce 2007 a v poměrném vyjádření tak vzrostl o 21,3 %. Prostřednictvím faktoringového financování bylo do české ekonomiky loni na konci roku zapojeno téměř 23 mld. Kč a odhaduje se, že tento finanční produkt využívá okolo dvou tisíc podnikatelských subjektů, převážně malých a středních firem.

Z okrajového a poněkud exotického nástroje financování, kterému v polovině 90. let 20. století pomohl k rozvoji zdrženlivý přístup bank k úvěrování některých sektorů ekonomiky, se factoring stává běžně využívaným finančním řešením. Pro jeho uživatele i potenciální zájemce, kterým navíc rostoucí konkurence na finančním trhu, v posledních letech přinesla i výrazné snížení nákladů spojených s factoringem, je to dobrá zpráva. Byla by jistě i pro ty, kteří ve factoringové branži pracují, případně pro akcionáře faktoringových společností.

Těm ale společně se širší odbornou veřejností začíná dělat starosti to, co jsem zmínil v úvodu. V ČR není factoring definován a to by v případě legislativních změn s dopadem do účetní nebo daňové oblasti, případně při interpretaci účetních postupů faktoringových operací odlišné od té, která v současné době převažuje, mohlo mít nepříznivé dopady jak na ty, kdo jej využívají, tak na jeho poskytovatele.

O významu factoringu jako alternativního způsobu financování přitom dnes již nikdo nepochybuje. Umožňuje přístup k cizím zdrojům i firmám, jež mají omezený přístup k bankovním úvěrům, ale zajímá i ty, které využívají služby v oblasti převzetí rizika a správy pohledávek. Jeho užitečnost prokazuje též vývoj v rozvinutých ekonomikách, kde objem faktoringových transakcí také roste, i když pochopitelně ne tak vysokým tempem jako v ČR a v některých dalších státech střední a východní Evropy.

Paradoxně však dochází k situaci, kdy neregulované prostředí a zcela liberální přístup, který v první polovině 90. let rozvoji tohoto produktu napomáhal, by mohl do budoucna znamenat limitující nejistotu a další růst factoringu zbrzdí. Velký význam, který má tento způsob financování hlavně pro rozvoj malého a středního podnikání, byl přitom prokázán v západní Evropě nejen řadou výzkumů a marketingových rešeršů, ale hlavně praxí.

Factoringové společnosti si tento stav uvědomují a v roce 2008 chtějí v tomto směru aktivně působit s využitím vlastní asociace i České leasingové a finanční asociace, které je převážná většina z nich také členem. Jejich cílem je zvýšit jistotu, že současně používané principy tohoto produktu a související účetní postupy budou nadále obecně akceptovány a sníží se riziko vyplývající z případné odlišné interpretace. Chtějí proto komunikovat s širší odbornou veřejností a plánují i spolupráci s Vysokou školou ekonomickou.

Je to určitě potřebné, neboť podle odborných prognóz objem faktoringových operací poroste i letos. Tyto úvahy podporuje i statistický údaj tzv. penetrace trhu, který vyjadřuje poměr celkové hodnoty postoupených pohledávek k HDP. V ČR dosáhl v roce 2007 hodnoty 3,5 %, ve vyspělých západoevropských ekonomikách se ale běžně pohybuje okolo 10 %. Factoring si tak určitě zaslouží, aby začal i v ČR existovat. ■

Factoring – a product that is undefined under Czech legislation and that technically does not exist, has another successful year behind it. Double-digit growth continued even last year according to the statistics of the Czech Association of Factoring Companies (AFS).

The volume of factoring transactions measured by the total value of receivables assigned to the eight largest providers, members of the Czech Association of Factoring Companies, had increased from CZK 104.8 billion in 2006 to CZK 127.1 billion in 2007. This is a rise of 21.3% in relative terms. Funds worth nearly CZK 23 billion had been directed to the Czech Republic last year by way of factoring finance, and it is estimated that around 2,000 businesses use this financial product – mainly small and medium-size enterprises.

From a marginal and somewhat exotic form of financing, which in the mid 1990s, helped start up the banks' reserved approach to lending in certain economic sectors, factoring is becoming an ordinary means of finance. This is good news for those currently using this product and future users as well. In addition, the increasing competition on the financial market also brought with it significant reductions in the costs associated with factoring. This is also a positive sign for those working in the branch of factoring and for the shareholders of factoring firms.

However, those involved in factoring along with the more general professional public have shown some concern about what was mentioned in the introductory paragraph of this article. Factoring is not defined in the Czech Republic from a legislative standpoint. This particular situation could have a negative impact on those who use factoring and on factoring providers in the event of legislative changes affecting accounting or tax regulations or when interpreting accounting methods for factoring that are different than those already in use.

Nevertheless, there is no doubt today about the importance of factoring as an alternative form of financing. Factoring gives firms access to foreign resources that would normally not be available through bank loans. It is also interesting for those involved in the assumption of risk and receivables. The benefits of factoring have also been confirmed in developed countries. The volume of factoring transactions in these countries has also increased, though understandable, not at such a fast rate as in the Czech Republic or certain other countries in Central and Eastern Europe.

Paradoxically, though, the non-regulated environment and the overall liberal approach that helped develop this product in the first half of the 1990s could actually bring uncertainty in the future and slow down the growth of factoring. In western Europe, a wide range of research and marketing and, above all, experience have demonstrated the sheer importance of this type of financing, especially for small and medium-size enterprises.

Factoring firms are aware of this situation, and they are ready and willing to act in 2008 by using their own associations and the Czech Leasing and Financial Association, of which most are a member. Their objective is to increase the certainty that the currently used principles for this product and the related accounting methods will continue to be accepted and that the risks associated with any differing interpretations will be reduced. In this respect, they would like to communicate with the wider professional public and also to cooperate with the University of Economics.

This is certainly needed considering that the volume of factoring transactions will also increase this year according to expert forecasts. The statistics also support these views, i.e. market penetration, which expresses the ratio of total assigned receivables to GDP. In 2007, this figure reached 3.5% in the Czech Republic. However, figures of around 10% are commonly recorded for developed western European economies. Therefore, it goes without saying that factoring has indeed earned its existence even in the Czech Republic. ■

Obrat členů Asociace faktoringových společností v letech 2003–2007 (v mil. Kč)

Turnover of the Factoring Companies Association Members in the Years 2003–2007 (in CZK m)

Společnost/Company	ČSOB Factoring	Factoring České spořitelny	Transfinance	Factoring KB	Factoring NLB	Raiffeisenbank	UniCredit Factoring (drive/formerly HVB Factoring)	D.S. Factoring	CELKEM/TOGETHER
ROK 2007/YEAR 2007									
Domáci/Domestic	22 308	23 748	18 280	16 054	9858	7891	2225	1755	102 119
Exportní/Export	4755	1931	6206	2012	2791	3754	305	157	21 911
Importní/Import	0	1274	1560	78	199	0	0	0	3111
Celkový obrat faktoringu/Total factoring turnover	27 063	26 953	26 046	18 144	12 848	11 645	2530	1912	127 141
Meziroční růst celkového obratu faktoringu 2007/2006/ Year-on-year growth of total factoring turnover 2007/2006	+38,66 %	-1,22 %	-3,67 %	+6,26 %	+30,64 %	-	+4,98 %	+16,02 %	+21,31 %
Jiné/Other	0	4865	0	0	3058	0	0	0	7923
Celkem/Total	27 063	31 818	26 046	18 144	15 906	11 645	2530	1912	135 064
Meziroční růst celkového obratu 2007/2006/ Year-on-year growth of total turnover 2007/2006	+38,66 %	+6,04 %	-3,67 %	+6,26 %	+25,63 %	-	+4,98 %	+16,02 %	+22,39 %
ROK 2006/YEAR 2006									
Domáci/Domestic	16 616	25 069	17 926	14 467	8628	-	2353	1500	86 559
Exportní/Export	2902	1446	7304	1697	1098	-	57	148	14 652
Importní/Import	0	770	1808	911	109	-	0	0	3598
Celkový obrat faktoringu/Total factoring turnover	19 518	27 285	27 038	17 075	9835	-	2410	1648	104 809
Meziroční růst celkového obratu faktoringu 2006/2005/ Year-on-year growth of total factoring turnover 2006/2005	+17,55 %	+26,88 %	+22,70 %	+24,29 %	+14,44 %	-	-	+22,89 %	+25,04 %
Jiné/Other	0	2722	0	0	2826	-	0	0	5548
Celkem/Total	19 518	30 007	27 038	17 075	12 661	-	2410	1648	110 357
Meziroční růst celkového obratu 2006/2005/ Year-on-year growth of total turnover 2006/2005	+17,55 %	+31,78 %	+22,70 %	+24,29 %	+23,44 %	-	-	+15,57 %	+27,09 %
ROK 2005/YEAR 2005									
Domáci/Domestic	14 504	19 075	14 179	12 571	6757	-	-	1169	68 255
Exportní/Export	2100	1566	6411	1055	1809	-	-	172	13 113
Importní/Import	0	864	1446	112	28	-	-	0	2450
Celkový obrat faktoringu/Total factoring turnover	16 604	21 505	22 036	13 738	8594	-	-	1341	83 818
Jiné/Other	0	1265	0	0	1663	-	-	85	3013
Celkem/Total	16 604	22 770	22 036	13 738	10 257	-	-	1426	86 831

ZDROJ: AFS ČR, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: AFS CR, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Obrat členů Asociace faktoringových společností v domácí faktoringu v letech 2003–2007

Turnover of the Factoring Companies Association Members in Domestic Factoring in the Years 2003–2007

Společnost	Obrat domácího faktoringu v roce 2007 (mil. Kč)	Meziroční růst 2007/2006 (%)	Obrat domácího faktoringu v roce 2006 (mil. Kč)	Meziroční růst 2006/2005 (%)	Obrat domácího faktoringu v roce 2005 (mil. Kč)	Meziroční růst 2005/2004 (%)	Obrat domácího faktoringu v roce 2004 (mil. Kč)	Meziroční růst 2004/2003 (%)	Obrat domácího faktoringu v roce 2003 (mil. Kč)
Company	Turnover in domestic factoring in 2007 (CZK m)	Year-on-year growth 2007/2006 (%)	Turnover in domestic factoring in 2006 (CZK m)	Year-on-year growth 2006/2005 (%)	Turnover in domestic factoring in 2005 (CZK m)	Year-on-year growth 2005/2004 (%)	Turnover in domestic factoring in 2004 (CZK m)	Year-on-year growth 2004/2003 (%)	Turnover in domestic factoring in 2003 (CZK m)
Factoring ČS	23 748	-5,27 %	25 069	+31,42 %	19 075	-2,13 %	19 490	+35,1 %	14 427
ČSOB Factoring	22 308	+34,26 %	16 616	+14,56 %	14 504	+1,80 %	14 248	+3,3 %	13 788
Transfinance	18 280	+1,97 %	17 926	+26,43 %	14 179	+7,13 %	13 236	+15,3 %	11 475
Factoring KB	16 054	+10,97 %	14 467	+15,08 %	12 571	+17,84 %	10 668	+26,2 %	8455
NLB Factoring	9858	+14,26 %	8628	+27,69 %	6757	+12,04 %	6031	+80,6 %	3340
Raiffeisenbank	7891	-	-	-	-	-	-	-	-
UniCredit Factoring (HVB Factoring)	2225	-5,44 %	2353	-	-	-	-	-	-
D.S. Factoring	1755	+17,00 %	1500	+28,31 %	1169	-9,87 %	1297	+53,5 %	845
Celkem/Together	102 119	17,98 %	86 559	+26,82 %	68 255	+5,06 %	64 970	+24,2 %	52 330

ZDROJ: AFS ČR, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: AFS CR, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

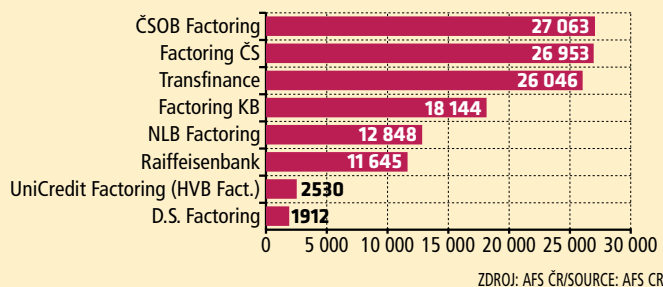
Podíl jednotlivých členů Asociace faktoringových společností na trhu domácího faktoringu v letech 2003–2007

Market Share of the Factoring Companies Association Members in Domestic Factoring in the Years 2003–2007

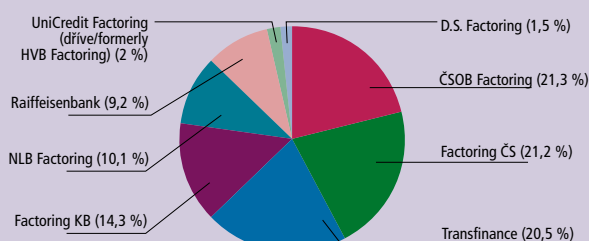
Společnost	Podíl na trhu domácího faktoringu v roce 2007 (%)	Podíl na trhu domácího faktoringu v roce 2006 (%)	Podíl na trhu domácího faktoringu v roce 2005 (%)	Podíl na trhu domácího faktoringu v roce 2004 (%)	Podíl na trhu domácího faktoringu v roce 2003 (%)
Company	Market share in domestic factoring in 2007 (%)	Market share in domestic factoring in 2006 (%)	Market share in domestic factoring in 2005 (%)	Market share in domestic factoring in 2004 (%)	Market share in domestic factoring in 2003 (%)
Factoring ČS	23,3	29,0	28,0	30,0	27,6
ČSOB Factoring	21,8	19,2	21,2	21,9	26,3
Transfinance	17,9	20,7	20,8	20,4	21,9
Factoring KB	15,7	16,7	18,4	16,4	16,2
NLB Factoring	9,7	10,0	9,9	9,3	6,4
Raiffeisenbank	7,7	-	-	-	-
UniCredit Factoring (drive/formerly HVB Factoring)	2,2	2,7	-	-	-
D.S. Factoring	1,7	1,7	1,7	2,0	1,6

ZDROJ: AFS ČR, ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: AFS CR, ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ MONTHLY

Obrat členů Asociace faktoringových společností v r. 2007 (v mil. Kč) Total Turnover of the Factoring Companies Association Members in 2007 (in CZK m)



Tržní podíl členů Asociace faktoringových společností v r. 2007 (v %) Market Share of the Factoring Companies Association Members in 2007 (in %)



Členové Asociace faktoringových společností ČR Members of the Association of Factoring Companies of CR

ČSOB Factoring, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Tomáš Morávek
Benešovská 2538/40, 101 00 Praha 10
Tel.: 267 184 811,
fax: 267 184 822
E-mail: info@csobfactoring.cz
www.csobfactoring.cz

D.S. Factoring, s. r. o.
Jednatel: Ing. Pavel Strašák
Business Park, budova B,
Londýnské nám. 2, 639 00 Brno
Tel.: 542 135 111,
fax: 542 135 400
E-mail: dsfactoring@dimension.cz
www.dsfactoring.cz

Factoring České spořitelny a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel: doc. Ing. Lubomír Cívín, CSc.
Pobřežní 46, 186 00 Praha 8
Tel.: 246 003 311, fax: 246 003 319
E-mail: marketing@factoringcs.cz
www.factoringcs.cz

Factoring KB, a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel: Ing. Milan Corjak
Lucemburská 7, 130 00 Praha 3
Tel.: 222 825 111, 222 825 207
Fax: 224 814 628, 224 814 630
E-mail: info@factoringkb.cz
www.factoringkb.cz

NLB Factoring, a. s.
Výkonný ředitel: Ing. Roman Vontor
Gorkého 3037/2, 702 00 Ostrava
Tel.: 596 156 222,
fax: 596 156 555
E-mail: info@nlbfactoring.cz
www.nlbfactoring.cz

Raiffeisenbank a. s.
Předseda představenstva a generální ředitel: Mgr. Lubor Zalman
Olbrachtova 2006/9, 140 21 Praha 4
Tel.: 225 141 111,
fax: 225 542 111
E-mail: info@rb.cz, www.rb.cz

TRANSFINANCE a. s.
Předseda představenstva: JUDr. Ing. Jana Němečková
Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8–Karlín
Tel.: 225 982 511,
fax: 225 982 561
E-mail: info@transfinance.cz
www.transfinance.cz

UniCredit Factoring s. r. o.
Jednatel: Dr. Peter Koerner
Italská 24/1583, 120 00 Praha 2
Tel.: 221 119 392,
fax: 221 119 399
E-mail: factoring@unicreditgroup.cz
www.unicreditfactoring.cz

www.factoringcs.cz informační linka: 246 003 311

INZERCE – BA-000616

My na Vaše pohledávky dohlédneme S Factoringem České spořitelny bude Vaše cash-flow v dobrých rukou



- FLEXIBILNÍ FINANCOVÁNÍ A OKAMŽITÁ HOTOVOST
- KOMPLEXNÍ SPRÁVA A INKASO POHLEDÁVEK
- ZAJIŠTĚNÍ RIZIK PROTI PLATEBNÍ NEVŮLI A NESCHOPNOSTI VAŠICH ODBĚRATELŮ
- AŽ 90 % HOTOVOSTI OBVYKLE DO 24 HODIN
- ON-LINE PŘÍSTUP K AKTUÁLNÍM PŘEHLEDŮM POHLEDÁVEK

Ing. Martin Štěpka, ředitel obchodu Factoringu České spořitelny

FACTURING
ČESKÉ SPOŘITELNY

Aktivní správou a inkasem zlepšujeme platební morálku tuzemských i zahraničních odběratelů. Financováním na základě postupování pohledávek Vám umožňujeme překlenout výkyvy ve výši dostupné hotovosti, stabilizovat a lépe plánovat cash-flow Vašeho podniku. Zároveň zajišťujeme rizika toho, že odběratel nezaplatí, takže Vám dáváme jistotu inkasa.



PETR KRÍŽ, PARTNER PRICEWATERHOUSECOOPERS ŘÍDÍCÍ ODDĚLENÍ AUDITU FINANČNÍCH INSTITUCÍ, VICEPREZIDENT FEDERACE EVROPSKÝCH ÚČETNÍCH FEE PRO FINANCE A PŘEDSEDA PODVÝBORU KOMORY AUDITORŮ PRO FINANČNÍ INSTITUCE/PRICEWATERHOUSECOOPERS PARTNER LEADING AUDIT SERVICES DEPARTMENT FOR FINANCIAL INSTITUTIONS, VICEPRESIDENT/TREASURER OF THE FEDERATION OF EUROPEAN ACCOUNTANTS AND CHAIRMAN OF THE CHAMBER OF AUDITORS'S SUBCOMMITTEE FOR FINANCIAL INSTITUTIONS

IFRS směřují k vytvoření globálního standardu

IFRS is heading for creating a global standard

Názor generálního ředitele největší světové auditorské sítě, že světové účetnictví směřuje k jednotnému systému účetních standardů, který bude vybudován na principiálních základech a jednotně sdílený všemi rozhodujícími státy, finančními trhy a obchodovanými společnostmi, byl před šesti lety pokládán některými za dlouhodobý strategický cíl, jinými za ambiciózní vizi odtrženou od reality. Dnes se však tato vize začíná zřetelně naplňovat a přináší nové požadavky na účetní i auditory.

Rád bych se zde ohlédl, jaké byly milníky na této cestě a co můžeme v oblasti účetnictví a návazného auditu očekávat v nejbližších letech. Zavedení mezinárodních účetních standardů IFRS pro kotované společnosti v České republice a v dalších 22 zemích Evropské unie (mimo Malty a Kypru, které používají IFRS jako národní standardy), v Austrálii a Jižní Africe byly počátkem tohoto významného posunu. Standardy IFRS využívají již řadu let rovněž banky v Rusku, po vstupu do EU se přidalo Rumunsko a Bulharsko. Na přechod k IFRS se chystají Japonci, Kanaďané i Číňané.

HLAVNÍ ROLE EU?

Evropská unie hrála při aplikaci těchto standardů do konce roku 2007 první housle. Mohla si dovolit zavedení robustního schvalovacího mechanismu pro jejich přijímání do práva EU, neboť na druhé straně Atlantiku stála ekonomická velmoc USA, která se držela amerických účetních pravidel US GAAP.

Obrat nastal koncem roku loňského roku, kdy SEC povolila neamerickým společnostem kotovaným v USA již za rok 2007 předkládat účetní závěrky sestavené podle standardů IFRS bez nutnosti odsouhlasení rozdílů vůči US GAAP. Mimoto zahájila rozsáhlou veřejnou rozpravu o tom, zda mají mít i americké společnosti možnost volby mezi US GAAP a IFRS. Její výsledky nejen podporují možnost této volby, ale často požadují, aby byl vytvořen plán povinného přechodu na IFRS pro všechny americké obchodované společnosti. Spojené státy však striktně vyžadují aplikaci IFRS v podobě vydané Výborem pro mezinárodní účetní standardy IASB.

Pravdou je, že mimo jistého skluzu při přijímání nových IFRS ze strany Evropské unie existuje pouze jediný rozdíl mezi IFRS vydanými IASB a přijatými EU. Tím je zjednodušení aplikace zajišťovacího účetnictví, které je využíváno některými bankami v unii.

Nicméně pokud budou rozhodující světové finanční trhy mimo EU vyžadovat plnou aplikaci IFRS – a přístup USA to jasně naznačuje – stává se evropský mechanismus přijímání již vydaných standardů do práva EU nepraktickým. A pro tvorbu jednotných světových účetních standardů v budoucnosti bude představovat zřejmě spíše negociační pojistku než reálný nástroj přizpůsobování IFRS evropským potřebám.

An opinion of a chief executive of the world's biggest audit network, that the world's accounting leads to a uniform system of accounting standards, which will be built up on principles and jointly shared by all decisive states, financial markets and traded companies, was considered a long-term strategic target by some six years ago, or an ambitious vision separated from reality by others – however, today this vision clearly starts to realize and brings new demands on accountants and auditors as well.

I would like to have a look back here, to see the milestones on this journey and what can we expect in the field of accounting and follow-up audit in the near future. Introduction of international accounting standards IFRS for listed companies in Czechia and another 22 countries of EU (apart from Malta and Cyprus that use IFRS as national standards), in Australia and South Africa were the beginning of this important shift. IFRS standards are also used for many years already by banks in Russia, Romania and Bulgaria joined after their EU accession, Japanese, Canadians and China are preparing for transition to IFRS.

MAIN ROLE OF THE EU?

European Union played first fiddle at application of these standards until the end of 2007 and could afford to introduce robust approval mechanism for their acceptance into EU law, because on the other side of the Atlantic there was the economic power of USA, which adhered to the American accounting policies US GAAP.

Change happened at the end of 2007, when SEC allowed non-American companies listed in the USA to present final statements prepared in accordance with IFRS standards for 2007 already, without the necessity to reconcile differences to US GAAP. Apart from that it started a massive public discussion, if American companies should also have a possibility to choose between US GAAP and IFRS, and its results not only support the possibility of this choice, but often ask for creation of a plan of a compulsory transition to IFRS for all American listed companies. However, USA strictly require application of IFRS in the form issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

The truth is that apart from a certain delay at adopting new IFRS from the side of EU there is only one difference between IFRS issued by IASB and those adopted by EU, that is simplification of application of hedge accounting, which is used by some banks in the EU. However, if the decisive non-EU world financial markets require full application of IFRS – and the attitude of the United States clearly indicates that – the European mechanism of adopting the already issued standards into EU law becomes impractical and in future, for creation of individual world accounting standards it will probably represent rather a safety fuse for negotiations than a real tool for adjusting IFRS to European needs.

URÝCHLENÉ ODSTRANĚNÍ ROZDÍLŮ

Z jednání kulatého stolu letos v lednu za účasti vrcholných představitelů nadace IASCF vydávající IFRS, Evropské federace účetních FEE, sestavovatelů účetních závěrek reprezentovaných organizací BusinessEurope, Evropskou bankovní federací a Evropskou federací pojišťoven a zajišťoven, Evropské poradní skupiny pro účetní výkaznictví EFRAG a institucionálních investorů, o nových přístupech a evropském pohledu na novou situaci, vyplynula nutnost urychleného odstranění rozdílů ve standardu IAS 39 v plném a EU přijatém znění i nutnost strategického posunu role evropských orgánů a organizací při tvorbě nových standardů IFRS.

Ze závěrů této diskuse vyplývá, že pokud si Evropa chce udržet svůj významný vliv na konečnou podobu standardů, musí své úsilí maximálně soustředit na fázi předcházející přijetí nových standardů a aktivně se zapojit do všech fází připomínkového řízení. Takovéto řešení však bude vyžadovat spolupráci jak veřejnoprávních struktur soustředěných kolem Evropské komise a parlamentu, tak podnikatelských kruhů působících v současnosti v rámci EFRAG – a významné zapojení odborných i finančních zdrojů všech zainteresovaných.

PŘÍSPĚVEK ČESKÝCH ZÁKONODÁRCŮ

Využití IFRS umožňuje již dnes nejen národní, ale i mezinárodní srovnatelnost účetních závěrek. To je výzva pro všechny sestavovatele i jejich auditory, která vyžaduje maximální kvalitu informací pro investory a tomu odpovídající nároky na management a auditory těchto informací. Z porovnání dostupných účetních závěrek sestavených v souladu s IFRS je zřejmé, že tomuto cíli zůstává stále řada českých sestavovatelů některé informace dlužná.

V budoucnosti s rozvinutím vykazovací platformy na bázi XBRL dojde i k překonání jazykové bariéry, což umožní plnou srovnatelnost všech účetních závěrek podle uživatelem zvolených kritérií. To dále zvýší tlak uživatelů, regulátorů a v konečném důsledku i auditorů na kvalitu a úplnost účetních informací, které o sobě společnosti prezentují.

Aktuálním příspěvkem českých zákonodárců ke zvýšení kvality auditu je v současnosti projednávaný návrh nového zákona o auditorech, který zapracovává požadavky směrnice EU o statutárním auditu do českého práva, zakládá veřejný dohled nad kvalitou auditu, definuje subjekty veřejného zájmu, které budou povinny zřídit výbor pro audit a jejichž auditóři budou muset vyhovět zvýšeným požadavkům na nezávislost a průhlednost jejich činnosti.

V této souvislosti mi nezbývá než popřát této nové právní normě hladký průchod legislativním procesem tak, aby mohla plnit svou funkci při dalším zvyšování kvality auditu, jeho důvěryhodnosti a přidané hodnoty, kterou obchodní společnosti od auditorů získávají a sestavovatelům účetních závěrek podle IFRS brzké zrušení povinnosti vedení českého účetnictví pro daňové účely. ■

SPEEDY REMOVAL OF DIFFERENCES

It follows from a round-table discussion in January this year in attendance of top representatives of the IASCF foundation publishing IFRS, Federation of European Accountants FEE, preparers of final statements represented by the organization BusinessEurope, European Banking Federation and European Federation of Insurance and Reinsurance Companies, European Financial Reporting Advisory Group EFRAG and institutional investors on new approaches and European view on the new situation, that it is necessary to quickly remove differences between full and by EU adopted versions of IAS 39 and also the necessity of a strategic shift of the role of European bodies and organizations in creation of the new IFRS standards.

It follows from conclusions of this discussion that if Europe wishes to keep its important influence on the final form of standards, it must concentrate its effort maximally on stages preceding the approval of the new standards and actively participate in all stages of the formal commenting proceedings. However, such a solution will require cooperation of public structures concentrated around the European Commission and the Parliament as well as entrepreneurial circles operating currently within EFRAG and important participation of expert and financial resources of everybody concerned.

CONTRIBUTION OF CZECH LAWMAKERS

Use of IFRS enables today not only national, but also international comparability of financial statements, and this is a challenge for all preparers and their auditors, which requires maximum quality of information for investors and demands on management and auditors of this information corresponding to it. Based on comparison of available financial statements compiled in accordance with IFRS it is obvious that many Czech preparers still owe some information to this aim. In future, together with development of an account platform on the basis of XBRL, the language barrier will be overcome, which enables full comparability of all financial statements according to criteria chosen by a user, which will further increase the pressure of users, regulators and, as a final consequence, also of auditors on quality and a completeness of financial information that are presented by the companies about themselves.

Current contribution of Czech lawmakers to the strengthening of the audit quality is the currently discussed new bill on auditors, which incorporates requirements of the EU directive on statutory audit into the Czech law, constitutes public oversight of the quality of the audit, defines public interest entities that will be obligated to establish an audit committee and whose auditors will have to satisfy increased demands on independence and transparency of their activities.

In this context the only remaining thing is to wish this new law a smooth journey through the legislation procedure, so that it could carry out its function of further increasing of the audit quality, its credibility and added value, which business organization obtain from auditors and to wish preparers of financial statements in accordance with IFRS an early cancellation of the duty to keep Czech books for tax purposes. ■

INZERCE – BA-000614



**Naše řešení
pro váš úspěch**

www.i.cz

- INFORMAČNÍ SYSTÉMY
- BEZPEČNOST
- KOMUNIKACE
- SYSTÉMOVÁ INTEGRACE
- SPRÁVA DOKUMENTŮ

ICZ a.s. • Hvězdova 1689/2a • 140 00 Praha 4 • Tel.: 244 100 111 • E-mail: marketing@i.cz

Auditoři bank působících v České republice v letech 2003–2007

Auditors of Banks Operating in the Czech Republic in 2003–2007

	2007	2006	2005	2004	2003
ABN AMRO Bank, org. složka	EY	EY	EY	EY	EY
Banco Popolare Česká republika (dříve/formerly IC Banka)	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Bank og Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) Prague Branch, organizační složka	EY	–	–	–	–
BAWAG Bank CZ	DT	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
CALYON, org. složka	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
Citibank Europe plc, organizační složka	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
Česká exportní banka	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
Česká národní banka	EY	PwC	PwC	PwC	PwC
Česká spořitelna	DT	DT	DT	DT	DT
Českomoravská stavební spořitelna	EY	EY	PwC	PwC	PwC
Českomoravská záruční a rozvojová banka	DT	DT	DT	DT	DT
Československá obchodní banka	EY	EY	PwC	PwC	PwC
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, org. složka	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
eBanka	DT	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Fortis Bank SA/NV, pobočka Česká republika	KPMG	KPMG	KPMG	–	–
GE Money Bank	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
HSBC Bank plc – pobočka Praha	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
HYPO stavební spořitelna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Hypoteční banka	EY	EY	PwC	PwC	PwC
ING Bank	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
J&T Banka	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Komerční banka	DT	DT	DT	DT	DT
Modrá pyramida stavební spořitelna	DT	DT	DT	DT	DT
Oberbank, pobočka ČR	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
PPF Banka	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Raiffeisenbank	DT	DT	DT	KPMG	KPMG
Raiffeisenbank im Stiftland, pobočka Cheb	BDO	BDO	BDO	BDO	BDO
Raiffeisen stavební spořitelna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Stavební spořitelna České spořitelny	DT	DT	DT	DT	DT
Volksbank CZ	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
UniCredit Bank Czech Republic (dříve/formerly HVB Bank CR)	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
UniCredit Bank Czech Republic (dříve/formerly Živnostenská banka)	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	PwC
Všeobecná úvěrová banka, pobočka Praha	EY	EY	EY	EY	DT
Waldviertler Sparkasse von 1842, org. složka	BDO	BDO	BDO	BDO	IB GT
Wüstenrot hypoteční banka	PwC	PwC	NSL	NSL	NSL
Wüstenrot stavební spořitelna	PwC	PwC	NSL	NSL	NSL

ZDROJ: ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ

Auditoři pojišťoven působících v České republice v letech 2003–2007

Auditors of Insurance Companies Operating in the CR in 2003–2007

	2007	2006	2005	2004	2003
AEGON Pojišťovna	EY	EY	EY	–	–
AIG Czech Republic pojišťovna	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
Allianz pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Aviva, životní pojišťovna	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
AXA životní pojišťovna	Mazars	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Cestovní pojišťovna ADRIA Way družstvo	Audit spol. Ostrava	Aud. spol. Ostrava	Aud. spol. Ostrava	Aud. spol. Ostrava	Aud. spol. Ostrava
Česká podnikatelská pojišťovna	KPMG	BDO	BDO	BDO	BDO
Česká pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Česká pojišťovna Zdraví	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
ČSOB Pojišťovna	EY	EY	KPMG	KPMG	KPMG
D.A.S. pojišťovna právní ochrany	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Euler Hermes Čescob, úvěrová pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Evropská Cestovní Pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Exportní garanční a pojišťovací společnost	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
Generali Pojišťovna	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
GERLING - Konzern Všeobecná pojišťovací akciová společnost, org. složka	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Halali, všeobecná pojišťovna	Hornigová	Hornigová	Hornigová	Hornigová	Hornigová
Hasičská vzájemná pojišťovna	Rudolf Hanusek	Rudolf Hanusek	Rudolf Hanusek	Rudolf Hanusek	Rudolf Hanusek
HDI Industrie Versicherung, org. složka	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
ING Životní poistovna, pobočka pro ČR	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
ING Životní pojišťovna, pobočka pro ČR	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Komerční pojišťovna	DT	DT	DT	DT	DT
Komerční úvěrová pojišťovna EGAP	PwC	PwC	PwC	x	x
Kooperativa, pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Maxima pojišťovna	KPMG	KPMG	HZ	HZ	HZ
Pojišťovna Cardif Pro Vita	PwC	PwC	EY	EY	EY
Pojišťovna České spořitelny	DT	DT	DT	DT	DT
Pojišťovna Slavia	BDO	BDO	Audit Control	Audit Control	Audit Control
Pojišťovna VZP	HZ	HZ	HZ	HZ	HZ
První americko-česká pojišťovna (AMCICO AIG Life)	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC
QBE poistovňa, pobočka	PwC	PwC	PwC	–	–
Servisní pojišťovna	MG Credit	MG Credit	MG Credit	MG Credit	MG Credit
Triglav pojišťovna	KPMG	PwC	PwC	KPMG	KPMG
UNIQA pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Victoria Volksbanken pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
Vitalitas pojišťovna	Audit Activity	Audit Activity	Audit Activity	Audit Activity	CIS Audit
Wüstenrot, životní pojišťovna	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG	KPMG
XL INSURANCE COMPANY LIMITED, organizační složka	PwC	PwC	PwC	PwC	PwC

ZDROJ: ARCHIV BANKOVNICTVÍ/SOURCE: ARCHIVE OF BANKOVNICTVÍ

Vysvětlivky/Explanatory notes: DT – Deloitte

EY – Ernst & Young

PwC – PricewaterhouseCoopers

IB GT – IB Grand Thornton

HZ – HZ Praha

TOP FINANCE, ROČENKA ČESKÉHO FINANČNÍHO A KAPITÁLOVÉHO TRHU
TOP FINANCE, THE CZECH FINANCIAL AND CAPITAL MARKET YEARBOOK

Vychází 23. května 2008 jako příloha měsíčníku BANKOVNICTVÍ č. 5/2008 a 22. května 2008 jako příloha týdeníku EKONOM č. 21/2008/Published on May 23 as a special inset of BANKOVNICTVÍ monthly number 5/2008 and on May 22 as a special inset of of EKONOM weekly number 21/2008

■ Ročenku připravila redakce časopisu/The yearbook was prepared by the editorial staff of: BANKOVNICTVÍ, Dobrovského 25, 170 55 Praha 7, tel.: 233 071 461, fax: 233 072 015, bankovnictvi@economia.cz, www.bankovnictvi.ihned.cz, Jana Chuchvalcová, e-mail: jana.chuchvalcova@economia.cz, Karel Machala, e-mail: karel.machala@gmx.net

■ Ředitelka divize odborného tisku/Director of the specialized press division:: Ing. Sylvie Šmeráková, e-mail: sylvie.smerakova@economia.cz

■ Sekretariát/Secretariate: Renata Němcová, tel.: 233 071 471, e-mail: renata.nemcova@economia.cz

■ Grafická úprava/Graphic layout: Jana Chuchvalcová, Miroslav Pavel

■ Manažer inzerce/Advertising: Pavel Horský, tel.: 233 071 418, 605 232 389, fax: 233 072 012, e-mail: pavel.horsky@economia.cz, Lukáš Zíta, tel.: 233 071 781, 603 239 737, e-mail: lukas.zita@economia.cz, Zbyněk Budka, tel.: 233 071 414, 731 454 546, e-mail: zbynek.budka@economia.cz

■ Manažer marketingu/Marketing manager: Markéta Součková, tel.: 233 071 423, e-mail: marketa.souckova@economia.cz

Případné objednávky předplatné volejte na telefonní číslo 233 071 197, zašlejte na faxové číslo 233 072 009 nebo na e-mailovou adresu predplatne@economia.cz. Volný prodej: Eva Šaročová, tel.: 233 071 110, fax: 233 072 009, e-mail: eva.sarochova@economia.cz. Zákaznická linka: 800 110 022. Více na www.economia.cz./Contingent orders please call 233 071 179, send to the fax number 233 072 009 or to the e-mail address predplatne@economia.cz. Direct sale of periodicals: Eva Šaročová, phone: +420 233 071 110, fax: +420 233 072 009, e-mail: eva.sarochova@economia.cz. Customer line: 800 110 022. More to be found at www.economia.cz.

Údaje do tabulek jsme shromažďovali a zpracovávali s nejlepším záměrem a s vynaložením maximálního úsilí. Neodpovídáme za případné chyby v údajích, získaných od třetích stran. Jakékoli rozmnožování textu, tabulek a grafů včetně údajů v elektronické podobě pouze po předchozím souhlasu vydavatele. Vydavatel nemůže převzít odpovědnost za škody, které by případně vznikly využitím těchto údajů pro jakýkoli účel./Data in the tables were collected and processed by us with the best intention using our best efforts. We do not answer for would-be mistakes in data, collected from third parties. Any copying of the text, tables and graphs including data in electronic form is subject to publisher's consent. The publisher cannot undertake the responsibility for any harm that would eventually arise with use of these data for any purpose.



Desatero investora ING Investment Management

1. Růst začíná s předstihem. Akcie většinou posilují dříve než ekonomika. Jejich růst zpravidla nastartuje v okamžiku, kdy se recese přehoupne přes polovinu, do své druhé fáze. Sledujte raději vývoj celé ekonomiky (nyní především v USA) než vývoj jednotlivých akciových kurzů.

2. Každá doba má své favority. Burzy mívají své vlastní cykly, které obvykle předbíhají fáze vývoje ekonomiky. Při začátku ochlazení se např. daří akciím v oboru zdravotnictví, farmaci a distribuci, později sektoru bankovníctví a financí. Letošní vývoj sektorů základní spotřeby, energií a distribučních společností zatím těmto zkušenostem velmi dobře odpovídá.

3. Trend dokáže zvednout zisky. Sledováním dlouhodobějších trendů můžete dosáhnout lepší investiční výsledky. Zkuste je vystopovat v ekonomických sektorech nebo investičních regionech. Pokud nemáte čas, vsadte na ten hlavní mezi trendy – dlouhodobý růst globálních akcií. Angličané říkají: „Trend Is Your Friend“.

4. Nadprůměrný výdělek vyžaduje čas. Chcete-li vydělat více než průměr, musíte svým investicím věnovat čas a úsilí. Nemáte-li čas, opět platí: Investujte do trhu jako celku např. formou podílového fondu a můžete v noci klidně spát. Vyděláte právě slušný tržní průměr.

5. Diverzifikace ano, ale nepřehánějte to s ní. Základem úspěchu je diverzifikace portfolia. Má ale hranici, za kterou ztrácí smysl. Rozdělit všechny investice do všech sektorů a teritorií je stejné, jako si koupit globální fond.

6. Když si chcete na burze hrát, hrajte si s menší částí. Láká a baví vás burzovní hra? Pak raději své investiční portfolio rozdělte na dvě částky. Většinu investic směřujte do dlouhodobě rostoucích titulů a jen menší část si ponechte „na hraní“, burzovní spekulace.

7. Sledujte minulé výnosy i současné údaje. Při každé své zamýšlené investici se dívejte na to, jak se firmě či sektoru dařilo

v minulosti, jaké má současné a budoucí očekávané výsledky.

8. Nejvíce vynáší dividendové akcie. Za posledních 120 let dosáhl průměrný roční výnos amerických akcií 9,8 %. Plné jeho dvě třetiny přitom připadají na vyplácené dividendy. Studie ukazují, že řada společností, které takto pravidelně rozdělují část zisku, svými výnosy dlouhodobě překonává trh.

9. Myslete v jiném rytmu než noviny. Chcete-li investovat, myslete dlouhodobě. Média a novináři ve snaze o aktuálnost bývají „posedlí“ sledováním krátkodobých denních pohybů burzy a dění v ekonomice. Ty ale nevypovídají téměř nic o rozhodující skutečnosti: tedy co vaše investice udělá za rok či za pět let.

10. Investujte pravidelně. Chcete-li se vyhnout riziku, že nakoupíte na vrcholu trhu, investujte pravidelně a průběžně ze své výplaty. Historie ukazuje, že dlouhodobě nejvýnosnější jsou akciové investice.

ING Investment Management patří k největším světovým správcům investic. Na českém trhu nabízí celkem 49 podílových fondů. Významný americký nezávislý server TheStreet.com na podzim roku 2007 zařadil společnost mezi pět nejlepších fondových správců na světě. V České republice a na Slovensku spravuje ING Investment Management aktiva v hodnotě přesahující 80 miliard korun. Tento doplněný článek, informace o podílových fondech ING a distribučních místech najdete na www.ingfondy.cz.

Not all advisors are the same.

Our experts can help you leap ahead

Being an executive at a financial institution has never been more challenging than now. As regulation increases, competition intensifies and the market evolves, you need access to in-depth knowledge on a broad range of issues - knowledge that Deloitte's team of financial services experts can share with you.

Whether it's retail banking, insurance or asset management, we understand the issues facing your business. We tailor our solutions to meet individual requirements and offer a wide range of innovative services including risk management, regulatory compliance, tax advisory and technology solutions.

Please visit our website at www.deloitte.cz to see how Deloitte can help you leap ahead.



Deloitte.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Nile House, Karolinská 654/2, 186 00 Prague 8, Czech Republic
Tel.: +420 246 042 500, Fax: +420 246 042 555

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.