



GE Capital Bank

Výroční zpráva
GE Capital Bank
za rok 2000



Annual Report 2000
GE Capital Bank

Výroční zpráva GE Capital Bank za rok 2000

- úvodní slovo
- složení dozorčí rady a představenstva
- ekonomické ukazatele banky za rok 2000
- zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku
- ekonomický vývoj v ČR a ve světě
- spolupráce s Českou národní bankou
- řízení rizik
- záměry a výhled banky na rok 2001
- zpráva dozorčí rady
- výrok auditora
- rozvaha
- výkaz zisků a ztrát
- příloha účetní závěrky

ÚVODNÍ SLOVO



Našim zákazníkům, akcionářům a zaměstnancům

Rok 2000 byl pro GE Capital Bank rokem úspěšným. Banka dosáhla zisku ve výši 719,811 milionů Kč. Byl to rok rychlého růstu v oblasti depozit i úvěrů a to jak na straně malých a středních firem, tak zejména na straně retailového bankovníctví a spotřebních úvěrů. Objem vkladů vzrostl o 15,5%, objem čistých úvěrů klientům o 152,6%, přičemž počet klientů se meziročně zvýšil o 23,4%. Rok 2000 byl úspěšný i pro General Electric. GE dosáhla zisku ve výši 12,7 miliardy USD, tedy o 19% více než v roce minulém. GE se také počtvrté za sebou umístila

na prvním místě žebříčku Fortune 500 – „Most Admired Company in America“ a potřetí v čele žebříčku Financial Times „The World Most Respected Company“. GE se může pochlubit nejvyšším možným ratingovým ohodnocením AAA uděleným renomovanými ratingovými agenturami.

Při pohledu do výroční zprávy banky je jisté stabilita a bezpečnost banky jednou z nejvýznamnějších oblastí. Z faktorů, které lze uvést, bych nad rámec faktu jediného vlastníka GE Capital Bank, General Electric, uvedl parametry naší kapitálové přiměřenosti a růstu aktiv a vlastního kapitálu. Aktiva GE Capital Bank vzrostla o 28,3%, vlastní kapitál banky o 18,9% a kapitálová přiměřenost dosáhla 47,53%, což je vysoko nad minimální 8% úroveň požadovanou ČNB. Kvalita portfolia zůstala na tradičně vysoké úrovni, kdy například nové portfolio hypotečních klientů vykazuje 0% delikvenci.

Do roku 2000 jsme vstoupili v očekávání dalšího růstu, zvyšování produktivity a aplikaci moderních technologií, prohloubení spolupráce se sesterskými organizacemi GE Capital Multiservis a GE Capital Leasing a poskytnutí maximální podpory svým zaměstnancům. Podívejme se na to, do jaké míry se nám tyto cíle podařilo splnit.

Rok 2000 byl rokem změn na českém bankovním trhu. Došlo k privatizaci České spořitelny, došlo ke kolapsu IPB a jejímu spojení s ČSOB. To znamená, že dnes je v rukou prvních

tří finančních ústavů více než 70% podílu na trhu a to jak v oblasti depozit, tak v oblasti úvěrů. GE Capital Bank je dnes čtvrtou největší bankou; znamená to však výzvu růst ještě rychleji a dosáhnout tak ještě příznivějšího poměru výnosů k fixním nákladům.

GE Capital Bank zaznamenala v loňském roce výrazný růst zájmu o svoje produkty a služby. Spotřebitelský úvěr Express byl opravdovým průlomem ve své kategorii. Absence požadavku banky na ručitele či jiný ručitelský závazek a rychlost, se kterou byl úvěr klientům poskytován, přispěly podstatnou měrou k neuvěřitelnému nárůstu objemu čistých úvěrů poskytnutým klientům o 152,6% na konečných 5,947 mld. Kč. V květnu byla na trh uvedena Hypotéka GE Capital Bank, opět charakteristická svou jednoduchostí a rychlostí (doba potřebná k projednání 90 minut, doba zpracování hypotéky standardně do 5 dnů). Nejvýraznější byl ohlas na vstup GE Capital Bank na trh přímého bankovníctví – Telefon Banku a GSM Banku. Do konce roku 2000 si GSM Banku aktivovalo přes 70 000 klientů, čímž GE Capital Bank získala v rekordní době více než poloviční podíl na českém trhu GSM bankovníctví. Zároveň došlo k expanzi počtu vydaných platebních karet o 273% (k 31.12. 2000). Komerčním zákazníkům byla nabídnuta nová verze homebankingového produktu BankKlient. Se svými 470 000 klienty tak GE Capital Bank zaujala na českém bankovním trhu významné místo.

To our Customers, Shareholders and Employees

The year 2000 was a successful year for GE Capital Bank. The bank attained a profit of CZK 719.811 million. It was a year of rapid deposit and loan growth, both in the small and medium-sized business segment, plus in retail banking and consumer loans. The volume of deposits grew by 15.5%, the volume of loans to clients by 152.6%, while the number of clients grew year-on-year by 23.4%. The year 2000 was also a successful one for General Electric. GE recorded a profit of USD 12.7 billion, a growth of 19% compared to 1999. GE also took first place in Fortune 500's "The Most Admired Company in America" list for the fourth time - and topped the Financial Times list "The World Most Respected Company" for the third time. GE can boast of having the highest possible rating evaluation, AAA, awarded by renowned rating agencies.

When looking at the bank's annual report, it is clear that the bank's stability and security are two of its most important aspects. Apart from the fact that GE Capital Bank has just one owner, GE, I would like to mention a few other figures, such as our capital adequacy, the growth of our assets and capital. The assets of GE Capital Bank grew by 28.3%, the bank's own capital by 18.9% and capital adequacy reached 47.53%, which is far above the minimum of 8% required by the Czech National Bank. The quality of our portfolio remained

on a traditionally high level, for instance, the new mortgage portfolio shows a delinquency rate of 0%.

We entered 2000 expecting further growth, increased productivity and the application of modern technology, increased co-operation with our sister companies, GE Capital Multiservis and GE Capital Leasing, and the provision of the maximum level of support to our employees. Let's take a look at how far we have gone in meeting these goals.

The year 2000 was a year of change on the Czech banking market. Česká Spořitelna was privatised, IPB collapsed and was merged with ČSOB. This means that today the three largest financial institutions control more than 70% of the market in both the deposit and loan segments. GE Capital Bank is the fourth largest bank today; but this is a challenge to us to grow even faster and to reach an even better ratio of gains to fixed costs.

GE Capital Bank recorded a large growth in interest in its products and services. The Express consumer loan was a real breakthrough in its category. The absence of demands from the bank for guarantors or security, and the speed with which the loans were provided to clients, greatly contributed to an unbelievable growth in the volume of net loans provided to customer of 152.6%, which a final total of CZK 5.947 billion. In May the GE Capital Bank Mortgage Loan was launched

on the market, which was again unique in its simplicity and speed (the time needed to arrange a mortgage: 90 minutes, and the loan is usually processed within five days). GE Capital Bank's greatest success came on the direct banking market – Telephone Banking and GSM Banking. By the end of the year 2000, more than 70,000 clients has activated the GSM Banking service, while in a record time GE Capital Bank obtained more than 50% of the GSM banking market. At the same time, the number of payment cards issued grew by 273% (by 31.12. 2000). Corporate clients were offered the new version of the homebanking product, BankKlient. With 470,000 clients, GE Capital Bank gained an important position on the banking market.

There was a great deal of client interest in the possibility of making cash withdrawals using the O.K. card from GE Capital Multiservis in branches of GE Capital Bank. The year 2000 saw preparations for a comprehensive range of products from all three sister companies so that clients can take care of all of their financial needs in one go. Our high level of interest in our clients and in satisfying their needs is can be called, in brief, Customer Relationship Management (CRM) – a programme that was also launched last year. Clients were offered payment cards to go with their current accounts, or were offered the possibility of overdrafts if the need arises (current account credit, Flexikredit). Clients of GE Capital Multiservis were offered the

Značný zájem klientů zaznamenala možnost výběru hotovosti na O.K. kartu GE Capital Multiservis v obchodních místech GE Capital Bank. Rok 2000 byl rokem přípravy komplexní nabídky produktů všech tří sesterských společností tak, aby klient mohl v jednom okamžiku úspěšně vyřídit všechny své finanční potřeby. Maximální zájem o klienta a uspokojení jeho potřeb lze stručně nazvat Customer Relationship Management. K běžným účtům byly klientům nabídnuty platební karty nebo možnost čerpat v případě potřeby do minusu (kontokorent Flexikredit). Klientům GE Capital Multiservis byla nabídnuta možnost splácet pravidelné splátky pomocí trvalého příkazu z běžného účtu u GE Capital Bank. Zkušenosti z roku 2000 položily základ nové filozofie v českém bankovníctví – Bankovních Menu, která byla uvedena na trh v roce 2001 a kombinují produkty všech tří společností v různých konfiguracích podle toho, jaký klient je a jaké jsou jeho potřeby.

Naši organizaci charakterizuje hlad po těch nejlepších lidech. V průběhu roku byl zaměstnancům nabídnut nový vzdělávací program, obsahující ucelenou nabídku jak v oblasti osobního, tak odborného růstu. První zaměstnanci se také vrátili ze zahraničních rotací, připraveni zavést nová řešení a procesy, osvědčené v General Electric. V září jsme zaměstnancům nabídli e-training, tedy dynamické interaktivní kurzy na intranetu, zaměřené na strategii v oblasti e-commerce. Všichni klíčoví

zaměstnanci byli vyškoleni v metodologii Six Sigma, která je základem kvality v celém koncernu General Electric. Nová centrála GE Capital Bank v Praze 4 také výrazně přispěla k prohloubení týmové práce a posílení synergických efektů všech tří sesterských společností. Všechno naše úsilí v roce 2000 směřovalo k vytvoření pevného týmu těch nejlepších, které spojuje chuť zvítězit.

Dynamický růst, komplexní přístup ke klientovi i vytváření podmínek pro spokojené zaměstnance mělo jediný cíl: spokojeného zákazníka. Lidé, procesy a systémy tvoří tři proměnné v rovnici či nerovnici naplňování potřeb našich zákazníků s konkurenční výhodou. Nové distribuční kanály, maximální urychlení a zjednodušení procesů pomocí jejich digitalizace, ti nejlepší zaměstnanci, kteří rozumí potřebám klientů, dokáží formulovat procesy, které je uspokojují a měřit jejich stabilitu, důsledná aplikace nástrojů Six Sigma – to jsou základy úspěchu v roce 2001. Podle pravidelného výzkumu AISA se vyznačují klienti GE Capital Bank nejvyšším TRIM Indexem, tedy nejvyšší spokojeností a loajálností ke své bance.

Rok 2000 byl prvním rokem růstu a tak zúročením náročné transformace v roce 1998 a 1999. Naše strategie – vybudovat pevné základy spočívající na lidech, nových systémech a pečlivě navržených procesech je správná. Konkurenční výhody založené na rychlosti, jednoduchosti a dostupnosti jsou slibným základem

do roku 2001 a dalších. Rok 2001 bude rokem dalšího růstu a upevnění pozice na českém bankovním trhu. Uvedeme na trh nové distribuční kanály, budeme optimalizovat naši obchodní síť, otevřít nová obchodní místa v obchodních centrech i desítky nových bankomatů. Nabídneme zákazníkům první úvěrové produkty na internetu. Upevníme svou pozici vedoucí banky v GSM bankovníctví rozšířením spolupráce o další operátory mobilních telefonů. Rozšíříme spolupráci se sesterskými společnostmi GE Capital Multiservis a GE Capital Leasing.

GE Capital Bank je dnes bankou rostoucí, ziskovou a bezpečnou. Děkuji Vám za vaši podporu a těším se na úspěšný rok 2001.



Petr Šmída

předseda představenstva
a generální ředitel

option to make regular leasing payments from current accounts at GE Capital Bank. The experiences of the year 2000 have laid the foundations for a new philosophy on the Czech banking market – Banking Menus, which were launched in 2001 and combine the products of three companies, with various different options, depending on the type of client and their needs.

Our organisation is characterised by a hunger for finding the best possible people. During the course of the year, employees were offered a new education programme, containing possibilities for both personal and professional growth. The first group of employees also returned from temporary international postings abroad, ready to introduce new solutions and procedures, tried and tested in General Electric. In September, we offered our employees e-training, dynamic interactive courses on the Intranet, aimed at developing strategies in e-commerce. All key employees were trained using the Six Sigma methodology, which is the basis for quality throughout General Electric. The new headquarters of GE Capital Bank in Prague 4 also greatly contributed to increased team work and strengthened the synergetic operations of the three sister companies. All of our efforts in the year 2000 were aimed at creating a strong team of the very best people, with a desire to succeed and win.

The dynamic growth, the comprehensive approach to clients

and the creation of satisfactory conditions for employees all had one common goal: satisfied customers. People, procedures and systems form three variables in the equation needed to fulfil our clients' needs with a competitive edge. New distribution channels, maximising speed and simplifying processes through digitisation, the best possible employees, who understand client needs, help to formulate processes that satisfy them and measure their stability, the proper application of Six Sigma tools – these are the foundations for success in 2001. According to a regular opinion poll carried out by AISA, clients ascribe the highest TRIM index to GE Capital Bank, the maximum amount of satisfaction and loyalty to their bank.

The year 2000 was the first year of growth and thus the payback for the difficult transformation that took place in 1998 and 1999. Our strategy – to build firm foundations relying on people, new systems and carefully applied processes - is the right one. Our competitive edges, based on speed, simplicity and accessibility

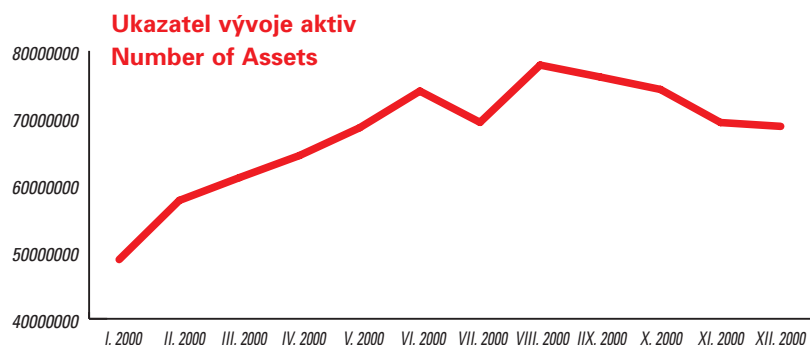
are a promising base for 2001 and subsequent years. 2001 will be a year of further growth and consolidating our position on the Czech banking market. We will introduce new distribution channels onto the market, we will optimise our branch network, open new branches in a shopping centres and dozens of new ATMs. We will offer clients the first loan products available on the Internet. We will consolidate our leading position in the GSM banking segment through greater co-operation with other mobile phone operators. We will strengthen our co-operation with our sister companies, GE Capital Multiservis and GE Capital Leasing.

Today, GE Capital Bank is a growing bank, profitable and secure. Thank you all for your support and I look forward to 2001 being a successful year.



Petr Šmída

Chairman of the Board
and General Director



Složení dozorčí rady a představenstva

Members of the bank's chief bodies

Členové dozorčí rady: Members of the Supervisory Board:

Albert De Cillia,

*předseda dozorčí rady
GE Capital Bank, a. s.
Chairman of the Supervisory Board
of GE Capital Bank, a. s.,*

*člen / a member since
od 13.9.2000,
předseda od 30.9. 2000
chairman since September 30, 2000
nar. / Date of birth: 1963*

*VP, Commercial Risk
GE Capital Bank, Austria*

Jan Švejnar,

*člen dozorčí rady
GE Capital Bank, a. s.
Member of the Supervisory Board
of GE Capital Bank, a. s.,*

*volený zaměstnanci (od 17.6. 1999)
elected by staff
(since June 17, 1999)
nar. / Date of birth: 1952*

*Executive Director of The William
Davidson Institute and
Everett E. Berg
Professor of Business
Administration at the University
of Michigan Business School*

Luciano Passardi,

*člen dozorčí rady
GE Capital Bank, a. s. (od 9.6. 1998)
Member of the Supervisory Board of
GE Capital Bank, a. s.*

nar. / Date of birth: 1941

*CEO GE Capital Bank, 5200 Brugg
Switzerland*

Členové představenstva: Members of the Board of Directors:

Petr Šmída,

*předseda představenstva
GE Capital Bank, a. s.
Chairman of the Board of Directors
of GE Capital Bank, a. s.
(od 9.6. 1998)
(since June 9, 1998)
nar. / Date of birth: 1963*

Ivan Svátek,

*místopředseda představenstva
GE Capital Bank, a.s.
Vice-chairman of the Board of
Directors of GE Capital Bank, a. s.
(od 22.12. 1998)
(since December 22, 1998)
nar. / Date of birth: 1967*

Jiří Klumpar,

*člen představenstva
GE Capital Bank, a. s.
Member of the Board of Directors
of GE Capital Bank, a. s.
(od 17.3. 1999)
since March 17, 1999)
nar. / Date of birth: 1956*

James Edward Slavik,

*člen představenstva
GE Capital Bank, a. s.
(od 17.3. 1999)
(since March 3, 1999)
nar. / Date of birth: 1967*

Základní finanční ukazatele

	2000	1999	1998
<i>Celková aktiva (tis. Kč)</i>	68 729	53 560	44 456
<i>Čistý zisk (tis. Kč)</i>	720	982	(16 506)
<i>Vklady klientů (tis. Kč)</i>	38 147	33 034	32 648
<i>Kapitálová přiměřenost</i>	48	74	68
<i>Počet zaměstnanců</i>	2 154	2 117	2 507
<i>Počet obchodních míst</i>	226	245	266

Basic Financial Indicators

	2000	1999	1998
<i>Overall assets (000's CZK)</i>	68 729	53 560	44 456
<i>Net profit (000's CZK)</i>	720	982	(16 506)
<i>Client deposits (000's CZK)</i>	38 147	33 034	32 648
<i>Capital adequacy</i>	48	74	68
<i>Number of employees</i>	2 154	2 117	2 507
<i>Number of branches</i>	226	245	266

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Finanční výsledky

Obchodní filozofií GE Capital Bank je orientace na drobné klienty a malé a střední podniky. K uspokojování jejich požadavků slouží portfolio moderních a kvalitních produktů nabízené v široké síti obchodních míst.

Úspěšnost v podnikatelské činnosti potvrzují finanční výsledky banky. Na konci roku 2000 dosáhla velikost bilanční sumy částky 69 miliard korun, což znamená meziroční zvýšení o 24 procent. GE Capital Bank tak potvrdila své místo mezi největšími českými bankami.

Zisk po zdanění vzrostl na 719 milionů korun podle českých účetních standardů. Výši zisku ovlivnily náklady na reorganizaci pobočkové sítě, vypovídání nájemních smluv a přechod ze satelitního přenosu dat mezi obchodními místy na systém pevných linek.

Kapitálová přiměřenost, která se vypočítá jako poměr rizikově vážených aktiv k vlastnímu kapitálu a která charakterizuje finanční zdraví banky, činila na konci roku 2000 vysokých 48 procent.

To je mnohonásobně více než hranice 8 procent, které požaduje Česká národní banka. Jde o jedno z nejvyšších čísel v České republice a je důležité zejména pro drobné stádatatele, pro které znamená vysokou bezpečnost jejich depozit.

Dokladem jejich důvěry je i růst vkladů z 33,2 na 38,1 miliardy korun.

Přitom rostl podíl běžných účtů na úkor termínovaných, což svědčí o tom, že GE Capital Bank si stále více klientů vybírá jako svou primární banku.

Neméně výrazně rostl také objem spotřebitelských a komerčních úvěrů a to z 2,4 na 5,9 miliardy korun. Téměř 470 tisíc klientů GE Capital Bank mělo na konci roku otevřeno 693 tisíc účtů.

Obchodní politika

Dalším z podnikatelských rysů GE Capital Bank je důsledné pokrývání potřeb zákazníků. Proto banka v roce 2000 přišla na trh s několika novými produkty.

Šlo zejména o Flexikonto (tedy soubor produktů složený z běžného účtu s kontokorentním úvěrem, Spořicí účet a platební kartou), významnými milníky v historii banky bylo i zahájení prodeje Hypotéky GE Capital Bank nebo GSM Banky.

Po necelých třech měsících prodeje GSM Banky získala GE Capital Bank dominantní postavení na trhu GSM bankovníctví a stala se lídrem

v tomto segmentu. GSM Banka doplnila další distribuční kanál - Telefon Banku.

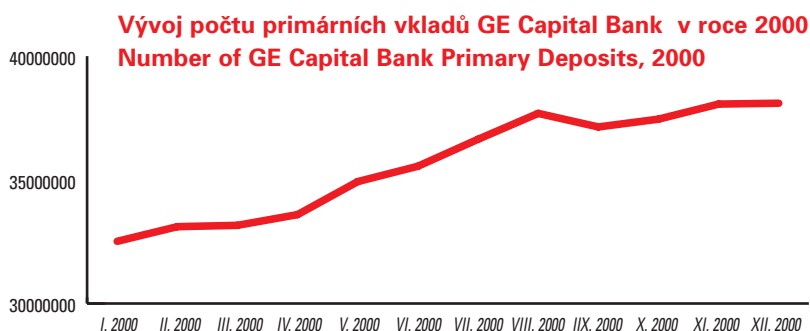
Rostoucí oblibu mezi klienty si získávají platební karty. Počet vydaných kusů překročil na jaře 2001 hranici 200 tisíc.

Zákazníkům z řad podnikové sféry banka nabízí rychlý a jednoduchý přístup k úvěrům, což se projevilo i v nárůstu objemu poskytnutých komerčních úvěrů.

Firmy si rovněž oblíbily produkt BankKlient, což je služba typu homebanking. BankKlient umožňuje rychlé a bezpečné provádění operací na účtu prostřednictvím počítače, modemu a telefonní linky.

Důvěru zákazníků posílil rovněž hladký a naprosto bezproblémový přechod všech systémů banky na letopočet 2000.

K lepší efektivitě hospodaření přispělo i sestěhování banky a jejich sesterských společností GE Capital Leasing a GE Capital Multiservis do moderních prostor budovy BB Centra na Vyskočilově ulici v Praze.



Report from the Board of Directors on Business Results and Property Status

Financial results

The business philosophy of GE Capital Bank is oriented on small clients and small and medium-sized companies. A portfolio of modern and high-quality products in a large branch network serve to satisfy their needs.

The bank's financial results confirm its success in the business sector. At the end of the year 2000, the bank's balance sum reached CZK 69 billion, which means a year-on-year growth of 24%. GE Capital Bank thereby confirmed its position as one of the largest Czech banks.

Based on Czech accounting standards, net profits grew to CZK 719 million. Profits were affected by the costs necessary to reorganise the branch network, cancel rental contracts and transferring from satellite data transmission between branches to a fixed line system.

Capital adequacy, which is the ratio of the bank's high-risk assets to its own capital and which characterises the financial stability of the bank, reached a high level of 48% in the year 2000.

This is many times more than the minimum of 8% that is required by the Czech National Bank. This is one of the highest figures in the Czech Republic and it is especially important for small savers, as it means a high level of safety for their deposits.

Proof of their confidence can be seen in the growth of deposits from CZK 33.2 to CZK 38.1 billion. The number of current accounts grew, while the number of fixed term deposit accounts dropped, which testifies to the fact that more and more clients are choosing GE Capital Bank as their main bank.

Consumer and commercial loans witnessed just as large a growth, from CZK 2.4 billion to CZK 5.9 billion. GE Capital Bank's nigh on 470,000 clients had opened 693,000 accounts by the end of the year.

Business policy

Another of the business goals of GE Capital Bank is to fully cover our client's needs. Therefore, in the year 2000 the bank launched several new products on the market.

The most important of these was Flexikonto (a range of products compiled from a current account, a current account credit, a savings account and a payment card), and the introduction of GE Capital Bank Mortgage Loans and GSM Banking represented important milestones in the bank's history.

After less than three months of GSM Banking sales, GE Capital bank became the undisputed leader of the GSM banking segment. GSM Banking was supplemented by another distribution channel – Telephone Banking.

Payment cards are ever more popular amongst the bank's clients. The number of cards issued passed the 200,000 mark in the spring of 2001.

The bank offers customers from a range of business sectors speedy and easy access to loans, which has been demonstrated by the growth in the volume of loans offered.

Business clients have welcomed the introduction of BankKlient, which is a service that is similar to homebanking. BankKlient enables clients to undertake secure operations on their account via a computer with modem attached.

Consumer confidence was further boosted by the smooth and absolute problem-free crossover of all of the bank's computer systems to the year 2000 (Y2K).

The improved effectiveness of the bank's financial results was further increased when the bank and its sister companies, GE Capital Leasing and GE Capital Multiservis, moved to modern office spaces in the BB Centre building in Vyskočilova Street in Prague.

Ekonomický vývoj v ČR a ve světě

V roce 2000 se česká ekonomika po několika letech recese vrátila opět k ekonomickému růstu. Podle údajů Českého statistického úřadu vzrostl hrubý domácí produkt České republiky v loňském roce o 2,9 %. Oživení bylo způsobeno především exportem do vyspělých zemí.

Vývozu nahrávala dobrá ekonomická situace v zemích Evropské unie, hlavními odbytišti českých exportérů. Během roku se spotřebitelská nálada v Evropské unii a ve Spojených státech mírně snižovala pod dojmem strmého propadu akciových trhů, který přišel po předchozích rekordních výsledcích.

Za pádem cen akcií stály především neuspokojivé výsledky technologických, hlavně internetových firem. Alespoň trochu dobrou náladu investorů tak zachraňovaly akcie podniků tzv. staré ekonomiky.

Cenový vývoj v České republice navázal na stabilní výsledky předchozího roku. Cenová hladina měřená přírůstkem průměrného indexu spotřebitelských cen za 12 měsíců roku 2000 proti průměru 12-ti měsíců roku 1999 vzrostla o 3,9 procenta.

Kromě mírného růstu reálných mezd (o 2,6 procenta) pomáhala udržet ceny také silná konkurence obchodních řetězců na maloobchodním trhu, která stlačovala ceny potravin. Nízké inflaci napomáhala rovněž vláda, která se nepouštěla do výraznějších deregulačních kroků.

Po snížení cen ropy a kursu dolaru se začal rýsovat nový problém - prudký růst deficitu veřejných financí a dluhu státu. České republice se dostalo i několik vážných upozornění ze strany mezinárodních finančních institucí. Vyřešení rozpočtových deficitů však vyžaduje vážný zásah do rozpočtového, sociálního a důchodového systému.

První zásadní kroky vedoucí k nápravě nelze očekávat dříve než na podzim roku 2002, tedy po příštích volbách do Poslanecké sněmovny. Deficit veřejných rozpočtů bude do budoucna zřejmě nejzásadnějším problémem, se kterým se bude muset česká ekonomika vypořádat.

Rok 2000 byl rovněž rekordním co do výše přímých zahraničních investic. Systém investičních pobídek ve formě daňových prázdnic, dotací na rekvalifikace a dalších nástrojů, přinesl do země zdroje ve výši 4,6 miliardy amerických dolarů.

Nově budované továrny, ale i podniky orientované na poskytování služeb tak pomohly snížit nezaměstnanost. Ta klesla z lednových 9,8 procenta na říjnových a listopadových 8,5 procenta a v posledním měsíci evidovaly úřady práce 457 tisíc nezaměstnaných, což představovalo 8,8 procenta praceschopného obyvatelstva.

Na bankovním trhu pokračovala stabilizace sektoru. Po prodeji ČSOB do rukou belgické KBC v roce 1999 následoval na jaře 2000 prodej České spořitelny rakouské Erste Bank.

Událostí roku se však stalo červnové uvalení nucené správy na IPB a po víkendovém jednání její prodej ČSOB. Tím na českém trhu vznikl gigantický finanční subjekt s bilanční sumou přes 500 miliard korun.

Důvodem pádu IPB byly špatné úvěry za desítky miliard korun, které převezme stát. Problematické úvěry za několik desítek miliard korun vyvedl stát rovněž v rámci privatizace České spořitelny.

Neméně významný byl rozsah státní pomoci u Komerční banky. Její nový soukromý vlastník by měl být znám v polovině roku 2001.

Economic development in the Czech Republic and internationally

In the year 2000, the Czech economy returned once again to economic growth after several years of recession. According to data from the Czech Statistical Office, Gross Domestic Product in the Czech Republic grew by 2.9%. Revival was fuelled primarily by exports to developed countries.

Exports were aided by the healthy economic situation in the member states of the European Union, the chief market for Czech exporters. During the course of the year the mood of consumers in the European Union and the United States worsened slightly under the influence of the steep decline of the stock markets, which followed the record figures of the preceding years.

The cause of the fall in share prices was caused primarily by the unsatisfactory results of technological, primarily Internet companies. But the good mood of investors was at least preserved to a certain degree by the shares of companies of the so-called old economy.

Inflation in the Czech Republic was linked to the stable results of the previous year. Price levels, measured using the growth in the average index of consumer prices over the 12 months of the year 2000 grew by 3.9% compared to 1999.

Apart from a slight growth in real wages (2.65), prices were maintained thanks to the strong competition between supermarket

chains on the retail market, which kept foodstuff prices down. The low inflation rate was also aided by the government, which did not take any significant deregulatory measures.

Following a drop in oil prices and the dollar, a new problem began to appear – a sharp increase in the state deficit and national debt. The Czech Republic even received several severe warnings from international financial institutions. The resolution of the budget deficit, however, will require serious intervention in the budgetary, welfare and pension systems.

The first steps towards resolving this cannot be expected before the autumn of 2002, after the elections to the Lower House of Parliament. The state deficit will apparently be the most serious problem that the Czech economy will face in the years ahead.

The year 2000 was also a record year for direct foreign investment. A system of investment incentives in the form of tax holidays, subsidies for providing new qualifications and other programmes brought USD 4.6 billion into the country.

Newly constructed factories, plus companies oriented on service provision therefore helped to reduce unemployment. The unemployment rate dropped from 9.8% in January to 8.5% in October and November

and in December, labour offices registered 457,000 unemployed people, which represented 8.8% of the able-bodied workforce.

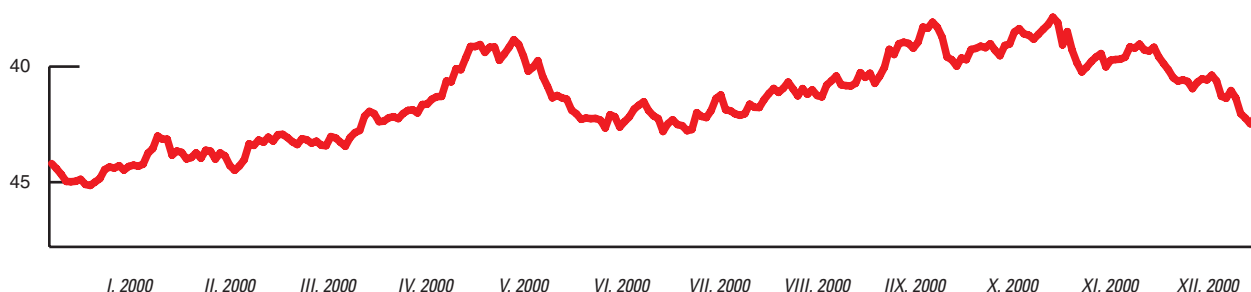
In the banking sector, stabilisation continued. Following the sale of ČSOB to Belgium's KBC in 1999, the sale of Česká Spořitelna to Austria's Erste Bank in the spring of 2000.

The event of the year, however, was the introduction of forced administration in IPB in June, and then the sale of the bank to ČSOB after a weekend of talks. This led to the creation of a massive bank on the Czech market, with a balance sum of more than CZK 500 billion.

The reason for the collapse of IPB were bad loans totalling CZK tens of billions, which the state will buy up. There were also problem loans of CZK tens of billions involved in the privatisation of Česká Spořitelna.

Of similar importance was the intervention of the state in Komerční Banka. The bank's new private owner should be known around the middle of 2001.

Vývoj kurzu CZK/USD za rok 2000



Spolupráce s Českou národní bankou

"Na prvním místě je vždy compliance - absolutní dodržování smyslu a znění každého předpisu kdekoliv podnikáme. Být nejobdivovanější a zasluhující všechny obdržené pocty činí z naší společnosti snadný cíl. Nemůžeme nikdy polevit, nikdy připustit být jen sebemenší poklesek v integritě - nikdy. Compliance musí být pro každého z nás tím nejdůležitějším."

Jack Welch
předseda představenstva
a generální ředitel General Electric
29. října 1999

Sektor finančních služeb klade zvýšené nároky na důvěryhodnost těchto institucí ze strany klientů i orgánů státní správy. GE Capital Bank si tento fakt plně uvědomuje a úzkostlivě dbá na dodržování zákonů a předpisů, které upravují fungování bank.

Kromě toho jsou pro všechny zaměstnance a úzce spolupracující firmy přísně závazná pravidla Integrity, platná pro celý koncern General Electric. Tím, že banka přenáší závazný systém právního jednání a myšlení na každého jednotlivého pracovníka, značně zvyšuje účinnost vnitřních kontrolních mechanismů.

GE Capital Bank je vždy připravena na změnu regulatorních podmínek. Příkladem je dokončování procesů, které reagují na nový zákon o ochraně osobních údajů, a který musí banka splňovat k 1. červnu 2001. Aplikace nového nařízení v praxi si vyžádala práci několika desítek zaměstnanců z různých oddělení banky.

K bezproblémovému a transparentnímu chodu banky přispívá jediný vlastník, kterým je jedna z největších a nejziskovějších firem, americká společnost General

Electric. O jejím renomé svědčí několik ocenění coby nejrespektovanější společnosti světa, ale i nejvyšší možné ohodnocení stupněm AAA ze strany ratingových agentur.

GE Capital Bank v roce 2000 podala České národní bance jako dozorcující instituci všechna povinná hlášení a podrobila se pravidelné kontrole ze strany pracovníků bankovního dozoru.

GE Capital Bank prošla v roce 2000 úspěšně ještě jednou důkladnou dohlídkou. O korektním řízení banky se přímo v České republice přesvědčili zástupci State Banking Department pro stát New York. Tento regulátor provádí globální supervizi nad všemi bankami GE Capital, finanční divize společnosti General Electric. Důvodem je obchodování akcií General Electric na největší světové burze cenných papírů - New York Stock Exchange.

Co-operation with the Czech National Bank

"Compliance is always of the highest importance – absolute adherence to the sense and wording of every regulation wherever we do business. Our straightforward company goal is to be the most admired company, held in esteem by all. We can never drop our guard, never allow even the tiniest decrease in our integrity - never. Compliance must be the most important thing to every one of us."

Jack Welch
Chairman of the Board and General Director of General Electric
October 29th 1999

The financial services sector is placing ever greater demands on the trustworthiness of financial institutions when it comes to customer care and state institutions. GE Capital Bank is fully of this fact and scrupulously adheres to the laws and regulations that regulate banking operations.

Apart from this, we have strictly binding rules of integrity for all employees and those who work closely with the company, which are valid for all those in General Electric. The fact that the bank brings every single employee into a system of legal methods of working and thinking, greatly increases the effectiveness of internal control mechanisms.

GE Capital Bank is always prepared for changes in regulatory conditions. An example of this is the implementation of systems to react to the new law on the protection of personal data, which the bank has to fulfil by June 1st 2001. The application of the new system in practise required the participation of several dozen employees from different sections of the bank.

The problem-free and transparent operations of the bank are aided by the fact that it has one single owner, which is one of the largest and most profitable companies around, the American company

General Electric. The company's renown is testified to by several evaluations of it being one of the most respected companies in the world, but perhaps the highest possible praise General Electric has received is the rating AAA which rating agencies have awarded it.

In the year 2000, GE Capital Bank handed over all the necessary declarations to the Czech National, which is the institution that oversees the market, and underwent regular inspections carried out by experts from the banking supervisory board.

GE Capital Bank underwent another thorough review in the year 2000. The bank's operations in the Czech Republic were reviewed by representatives of the New York State Banking Department. This regulator undertakes the supervision of all GE Capital banks, the financial division of General Electric. The reason for this the flotation of General Electric on the New York Exchange.

Řízení rizik

Jednou ze základních funkcí bank je kromě přijímání a správy depozit také poskytování půjček. Při nakládání se svěřenými prostředky si finanční ústavy musí počínat obzvláště obezřetně a v maximální možné míře eliminovat riziko, že by klienti nespláceli poskytnuté úvěry.

Za tímto účelem provádí banky řízení rizik. Problémové pohledávky negativně ovlivňují finanční zdraví ústavu i důvěru zákazníků. GE Capital Bank těží v této souvislosti z příslušnosti k finanční divizi GE Capital. Ta už přes šedesát let poskytuje úvěry komerčním i drobným klientům na všech světadílech. Její obrovské zkušenosti a know-how tak sdílí i GE Capital Bank.

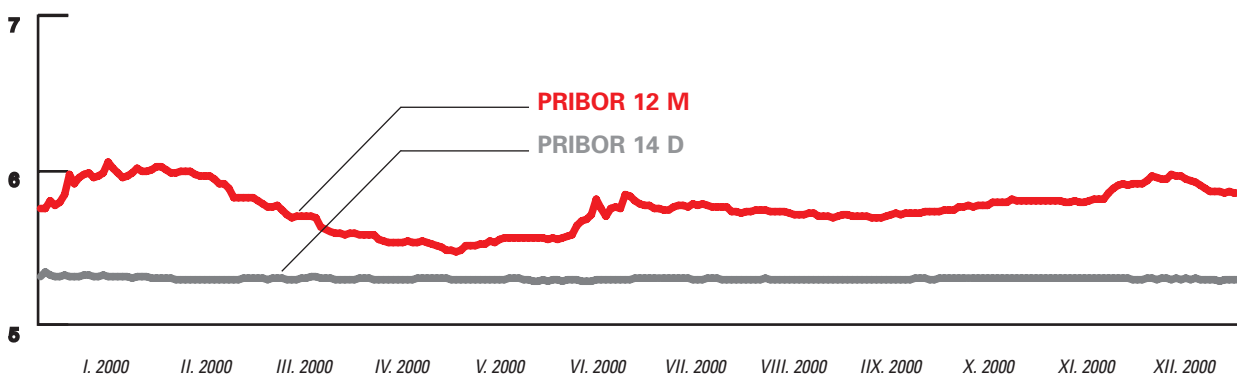
Úkolem pracovníků riskového týmu je identifikace a eliminace úvěrového rizika a pravidelný reporting. Tým se však zabývá nejen schvalováním obchodních případů, ale aktivně se zapojuje už do procesu vývoje nových bankovních produktů. Zároveň oddělení riziku spolupracuje s dalšími odbory na vymáhání pohledávek.

Expanze GE Capital Bank v roce 2000 v privátním sektoru i v sektoru malých a středních podniků přinesla nárůst počtu schvalovaných obchodních případů. Díky dobrému nastavení celého systému se však současně podařilo zlepšit kvalitu portfolia.

Objem čistých úvěrů poskytnutých klientům dosáhl k 31. prosinci 2000 výše 5,947 miliardy korun. Během loňského roku tak vzrostly o 152,6 procent z 2,354 miliard, dosažených v roce 1999.

Výhled riskového týmu na další období počítá s účastí na přípravě nových produktů a na vylepšování těch stávajících. To vše za pokračujícího zvyšování úvěrové angažovanosti a stabilizace kvality úvěrového portfolia. Větší důraz bude kladen na monitoring vnějšího prostředí.

Vývoj 14-ti denní a roční sazby PRIBOR (%) Two-week and Twelve-month PRIBOR Rates (%)



Risk Management

One of the basic functions of banks is, apart taking in and managing deposits, also the provision of loans. When working with the funds entrusted to them, financial institutions have to act with great circumspection and take all measures possible to eliminate the risk that clients will fail to pay off their loans.

With this purpose in mind, banks carry out risk management. Problem debts have a negative effect on the health of an institution and on consumer confidence. GE Capital Bank therefore relies on the fact that it is a member of the financial division of GE Capital. For more than sixty years, this division has been providing loans to commercial and smaller clients on all continents. GE Capital Bank also benefits from its extensive experiences and know-how.

The tasks of the workers on the risk management team is to identify and eliminate loan risks and carry out regular. The team, however, is not merely involved in approving business deals, but is actively involved in the process of developing new banking products. The risk management department also works with other departments to retrieve debts.

The expansion of GE Capital Bank in the private sector and in the small and medium-sized business sector in the year 2000 brought a growth in the number of business deals that required approval. Thanks to professional way in which the entire system is set up, the team was also able to improve the quality of the bank's portfolio.

The plans for the risk management team for the foreseeable future includes participating in the creation of new products and improving the existing ones. At the same time, the team will continue to recover debts and to stabilise the loan portfolio. Greater emphasis will be placed on monitoring the external environment.

Záměry a výhled banky na rok 2001

Stejně jako v předchozích letech, bude i v roce 2001 GE Capital Bank usilovat o zvýšení svého podílu na trhu drobného bankovníctví a v segmentu malých a středních podniků.

Nabídka takových služeb, které zákazníci skutečně požadují spolu se zvyšováním pružnosti, jednoduchosti a digitalizací procesů nemohou mít jiný výsledek, než růst spokojenosti stávajících zákazníků a příliv nových.

Logickým důsledkem bude i zvyšování finančních a obchodních ukazatelů banky. Na konci roku proto GE Capital Bank očekává růst bilanční sumy, objemu vkladů i úvěrů, kapitálové přiměřenosti, stejně jako zisku pro akcionáře.

Nástrojem k dosažení těchto cílů se stane nabídka nových produktů, vylepšování stávajících služeb, zavádění e-commerce a zvyšování produktivity práce.

Malé a střední podniky

Rok 2001 se pro GE Capital Bank stane významným mezníkem v oblasti poskytování finančních služeb malým a středním podnikům. Banka má jasně stanovený cíl a strategii, jak se stát významným hráčem v tomto bankovním segmentu.

GE Capital Bank přitom bude těžit z příslušnosti ke skupině GE Capital a z jejich obrovských zkušeností a znalostí v oblasti poskytování úvěrů. Výrazně by se tedy měla zvýšit úvěrová aktivita směrem k této skupině firem.

Banka však v minulosti prokázala, že dokáže individuálně obsloužit i náročnější zákazníky z řad velkých podniků.

Velký potenciál vidí GE Capital Bank i ve využití elektronických forem komunikace. Už od dubna nabízí banka podnikatelským subjektům značně vylepšenou verzi homebankingového produktu BankKlient, pro ostatní zákazníky přibude v druhé polovině roku Internet Banka.

Retailové bankovníctví

Klientům z řad soukromých osob nabízí GE Capital Bank široké portfolio služeb, které dokáže ošetřit téměř všechny finanční potřeby občanů. Nejde jen o běžné, spořicí či termínované vklady, ale i kontokorentní či spotřebitelskou půjčku, platební karty, nebo produkty přímého bankovníctví.

Naprostou novinkou na českém trhu jsou Bankovní menu, která GE Capital Bank představila v dubnu 2001. Jde o profesionálně zkompletované produkty, které lidem pomohou v komplexní péči o jejich finanční záležitosti.

Složení jednotlivých menu vychází z toho, chce-li klient spíše spořit, utrácet, stavět, atd. Přínosem je i finanční zvýhodnění, navíc získá zákazník podpisem pouze jedné smlouvy několik produktů a služeb najednou..

Velmi silnou pozici má banka i v přímém bankovníctví. Mezi zákazníky roste obliba platebních

karet, i proto GE Capital Bank plánuje v roce 2001 významné rozšíření sítě bankomatů. Banka v této souvislosti připravuje zvýšení celkového počtu ze 70 kusů na jaře 2001 o dalších 150 automatů.

Za pouhé tři měsíce od uvedení GSM Banky na trh, získala GE Capital Bank pozici jednoznačného lídra v tomto segmentu. V roce 2001 by mělo dojít k doplnění o další služby, které tento moderní komunikační kanál nabízí.

Lidé, kteří nemají mobilní telefon, nebo ho používají neradi, mohou obsluhovat účet z pevné linky pomocí Telefon Banky.

Nabídku služeb přímého bankovníctví rozšíří ve druhém pololetí Internet Banka. Tato služba je ze strany veřejnosti očekávána s velkým zájmem, který hodlá GE Capital Bank plně uspokojit.

Přestože je GE Capital Bank univerzální bankou, nabízí některé finanční produkty jako např. stavební spoření, penzijní připojištění a další služby, ve spolupráci se specializovanými finančními institucemi. V roce 2001 přibude do této skupiny rovněž životní pojištění a v delším období i nabídka služeb investičního charakteru.

Už v roce 2000 GE Capital Bank dokázala navázat úspěšnou spolupráci při vzájemném prodeji produktů se sesterskými společnostmi – GE Capital Leasing a GE Capital Multiservis. V prohlubování a zlepšování prodeje bude skupina pokračovat i v letošním roce.

Goals and Outlook for 2001

Just as in previous years, in 2001 GE Capital Bank will endeavour to increase its share on the small clients' sector of the market, as well as in the small and medium-sized business sector.

The provision of the type of services that customers really need, together with increased flexibility, simplicity and digitised systems cannot result in anything else but a growth in satisfaction for existing customers and an increase in new ones.

The Logical result of this will be a growth in financial and commercial indicators at the bank. At the end of the year, GE Capital Bank expects a growth in balance sum, the number of deposits and loans, capital adequacy, plus shareholder profits.

The tool for attaining these goals is the creation of new products and improving the existing ones, introducing e-commerce and increasing labour productivity.

Small and medium-sized businesses

The year 2001 will become an important watershed for GE Capital Bank in the provision of financial services to small and medium-sized businesses. The bank has a clearly defined goal and strategy for how to become an important player in this banking segment.

While implementing its goals, GE Capital Bank will draw upon its membership of the GE Capital group and its extensive experiences and knowledge gathered during the

provision of loans. This should lead to an increase in loan activity towards this group of companies.

In the past, however, the Bank has proven that it can provide made-to-measure services to even the most demanding customers from the corporate sector.

GE Capital Bank is also aware of the great potential of electronic forms of communication. Since April the bank has been providing business clients a greatly improved version of the homebanking product, called BankKlient, while for less demanding customers, the bank will be introducing an Internet Banking service during the second half of the year.

Retail Banking

GE Capital Bank provides a broad range of services to private individuals of various incomes and walks of life, through which it can services virtually all of the financial needs of people in the Czech Republic. This includes not only current accounts, savings accounts or fixed term deposit accounts, but also current account credits or consumer loans, payment cards, or direct banking services.

A completely new range of products on the Czech market is represented by the Banking Menus, which GE Capital Bank launched in April 2001. These are comprehensive and broad-ranging products that help people to take proper care of their finances.

The composition of individual menus is based on whether the individual client wants to save, spend, build a home, etc. An added benefit is that the client saves money, while obtaining more services on the basis of a single contract.

The bank also maintains a very strong position in the direct banking sector. More and more clients are applying for payment cards, so GE Capital Bank plans to dramatically increase the size of its ATM network in 2001. As part of this project, the bank is preparing to add a further 150 ATMs to its existing network, which totalled 70 ATMs in the spring of 2001.

Within a mere three months of the launch of GSM Banking on the market, GE Capital Bank had attained the position of undisputed leader of this banking segment. In 2001, this service is due to be further extended to include other services that this modern communications medium can provide.

For people, who don't like mobile phones, or don't like to use them, they can take care of their account from a fixed line telephone, thanks to Telephone Banking.

The range of direct banking services will be extended in the second half of the year to include Internet Banking. This service has created a great deal of public interest, which GE Capital Bank intends to satisfy to the full.

Despite the fact that GE Capital Bank is a universal bank, it provides certain financial products such as,

Zpráva

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada vykonala své úkoly v souladu s legislativou České republiky, stanovami banky a svým jednacím řádem. Představenstvo GE Capital Bank, a. s., jí poskytlo pro tuto kontrolní činnost veškeré podklady a informace.

Dozorčí rada projednala výsledky činnosti banky za rok 2000 tak, jak jsou zobrazeny v účetní závěrce, včetně příloh ověřené auditorem, a přijala závěr, který předkládá valné hromadě společnosti:

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku za rok 2000.

Albert De Cillia
předseda dozorčí rady

Auditorská zpráva pro akcionáře GE Capital Bank, a. s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky GE Capital Bank, a. s. k 31. prosinci 2000. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán banky. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných bankou a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění GE Capital Bank, a. s. k 31. prosinci 2000 a výsledek hospodaření za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 29. března 2001

KPMG Česká republika Audit,
spol. s r.o. /
Ing. František Dostálek
Licence číslo 71
Dekret číslo 176

Report

Report from the Supervisory Board

The Supervisory Board has undertaken its responsibilities in accordance with the laws of the Czech Republic, the bank's regulations and the rules of procedure. The Board of Directors of GE Capital Bank, a. s., has provided the Supervisory Board with all the data and information required for this task.

The Supervisory Board has finalised the bank's results for the year 2000, in the form in which they appear in the accounting appendix to this annual report, including data verified by an auditor, and has approved a conclusion that it will pass on to the company's general shareholders' meeting.

The Supervisory Board recommends that the audited results for the year 2000 be approved at the general shareholder's meeting.

*Albert De Cillia
Chairman of the Supervisory Board*

Auditor's report to the shareholders of GE Capital Bank, a.s.

We have audited the accompanying financial statements of GE Capital Bank, a.s. for the year ended 31 December 2000. These financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities and equity of GE Capital Bank, a.s. as of 31 December 2000 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic.

*In Prague,
29 March 2001*

*KPMG Česká republika Audit,
spol. s r.o.
František Dostálek
Licence number 71
Licence number 176*

Rozvaha

Rozsah údajů k uveřejnění z účetní závěrky- auditované

k 31.12.2000

GE CAPITAL BANK, a. s. Hybernská 18 Praha I

Aktiva	k 30.6.2000	k 30.9.2000	(v tis.Kč) k 31.12.2000
1. Pokladní hotovost, vklady u emisních bank	30 949 723	31 234 068	23 457 863
2. Úvěry bankám	7 297 630	7 670 307	9 464 916
3. Úvěry klientům (čisté)	4 502 627	5 269 448	5 947 038
4. Portfolio cenných papírů obchodní	29 406 000	29 793 520	21 529 000
4.1. Bezkupónové dluhopisy státních a emisních bank	29 406 000	29 548 000	21 529 000
4.2. Kupónové dluhopisy a ostatní bezkupónové dluhopisy			
4.3. Akcie a podílové listy			
5. Portfolio cenných papírů investiční	26 394	271 914	5 674 898
5.1. Majetkové účasti	0		
5.1.1. Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem			
5.1.2. Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem			
5.2. Dlouhodobé finanční investice	26 394	271 914	5 674 898
6. Nehmotný majetek	464 913	474 679	501 065
7. Hmotný majetek (vč. leasingu)	646 338	739 363	777 958
8. Pohledávky za akcionáře a společníky (upsaný nesplacený kapitál)			
9. Vlastní akcie ke snížení základního jmění			
10. Ostatní aktiva	698 754	635 186	1 376 027
11. Aktiva celkem	73 992 379	76 088 485	68 728 765

Pasiva	k 30.6.2000	k 30.9.2000	k 31.12.2000
1. Vklady a přijaté úvěry od bank	2 818	2 840	102 772
2. Vklady a přijaté úvěry od klientů	35 601 825	37 190 964	38 147 316
2.1. Úsporné vklady klientů	6 977 710	6 835 079	6 655 614
2.1.1. Úsporné vklady klientů na požádání	801 126	806 419	761 407
2.1.2. Úsporné vklady klientů termínované	6 176 584	6 028 660	5 894 207
3. Emise vkladových certifikátů	2 353	2 279	1 976
4. Emise obligací a obdobných dluhopisů			
5. Přijaté dlouhodobé úvěry zvláštního charakteru			
6. Rezervy	517 799	369 258	348 886
7. Základní jmění	510 000	510 000	510 000
8. Fondy kapitálové, rezervní a ostat. tvořené ze zisku	4 701 979	4 803 979	4 803 979
9. Ostatní pasiva	32 655 605	32 963 645	24 813 836
10. Pasiva celkem	73 992 379	75 842 965	68 728 765

Balance Sheet

AUDITED ACCOUNTING RESULTS FOR PUBLICATION

Up until 31.12.2000

GE CAPITAL BANK, a. s. Hybernská 18 Prague I

	(in CZK 000's)		
Assets	Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
1. Cash reserves, deposits at issuing banks	30,949,723	31,234,068	23,457,863
2. Loans to banks	7,297,630	7,670,307	9,464,916
3. Loans to clients	4,502,627	5,269,448	5,947,038
4. Stock portfolio	29,406,000	29,793,520	21,529,000
4.1. Coupon-free state bonds and of issue banks	29,406,000	29,548,000	21,529,000
4.2. Coupon bonds and other coupon-free bonds			
4.3. Stocks and shares			
5. Investment shares portfolio	26 394	271 914	5 674 898
5.1. Stakes in companies	0		
5.1.1. Majority stakes, stakes with controlling interest			
5.1.2. Majority stakes, stakes with controlling interest			
5.2. Long-term financial investments	26 394	271 914	5 674 898
6. Non-material property	464 913	474 679	501 065
7. Material property (including leasing)	646 338	739 363	777 958
8. Debts towards shareholders and partners (registered unpaid capital)			
9. Shares held to reduce base capital			
10. Other assets	698 754	635 186	1 376 027
11. Total assets	1 836 399	2 121 142	8 329 948
Liabilities	Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
1. Deposits and bank loans	2 818	2 840	102 772
2. Deposits and client loans	35 601 825	37 190 964	38 147 316
2.1. Client deposits	6 977 710	6 835 079	6 655 614
2.1.1. Client deposits made upon request	801 126	806 419	761 407
2.1.2. Fixed-term client deposits	6 176 584	6 028 660	5 894 207
3. Deposit certificates issued	2 353	2 279	1 976
4. Bonds issued			
5. Long-term loans of a special nature			
6. Reserves	517 799	369 258	348 886
7. Base capital	510 000	510 000	510 000
8. Capital, reserve and other funds created using profits	4 701 979	4 803 979	4 803 979
9. Other liabilities	32 655 605	32 963 645	24 813 836
10. Total liabilities	73 992 379	75 842 965	68 728 765

Výkaz zisků a ztrát

	v tis. Kč		
	k 30.6.2000	k 30.9.2000	k 31.12.2000
1. Výnosy z úroků (banky, klienti, orgány)	1 484 172	2 283 276	3 422 124
2. Náklady na úroky (banky, klienti, orgány)	538 715	821 824	1 097 524
3. Zisk z úroků (banky, klienti, orgány)	945 457	1 461 452	2 324 600
4. Zisk z poplatků a provizí (banky, klienti, orgány)	258 925	396 128	610 151
5. Zisk z operací s cennými papíry	0	1 813	59 682
6. Zisk z devizových operací	80 356	118 378	161 540
7. Zisk z ostatních finančních operací (leasing, emise dluhopisů aj.)	42 862	40 495	51 922
8. Zisk z derivátových operací v bankovním portfoliu	-2 921	-8 903	-15 479
9. Zisk z derivátových operací v obchodním portfoliu			0
10. Všeobecné provozní náklady	1 214 472	2 156 058	3 099 285
11. Ostatní provozní zisk	-168 643	-260 611	-863 379
12. Čistá tvorba rezerv a opravných položek	-228 881	-185 059	66 539
13. Mimořádný zisk	572 135	848 104	1 427 679
14. Daň z příjmu			4 159
15. Čistý zisk/ztráta běžného období	284 818	255 739	719 811

Klasifikované úvěry

Ukazatel	k 30.6.2000	k 30.9.2000	k 31.12.2000
Klasifikované úvěry	2 249 252	2 298 876	2 187 644
Vážené klasifikované úvěry	1 733 445	1 721 240	1 465 381
Vážené klasifikované úvěry po zohlednění zajištění	1 472 146	1 516 451	1 321 653

Rezervy a opravné položky

Ukazatel	k 30.6.2000	k 30.9.2000	k 31.12.2000
Rezervy a opravné položky vytvořené k pohledávkám	1 551 463	1 530 035	1 492 650

Kapitál

Ukazatel		k 30.6.2000	k 30.9.2000	k 31.12.2000
1. Vlastní kapitál	tis. Kč	5 211 979	6 194 471	6 194 471
2. Kapitál banky	tis. Kč	4 851 327	5 830 903	5 840 272

Poměrové ukazatele

Ukazatel		k 30.6.2000	k 30.9.2000	k 31.12.2000
1. Kapitálová přiměřenost		63,85	63,81	47,53
2. Rentabilita průměrných aktiv	%	0,93	0,53	1,08
3. Rentabilita průměrného vlastního kapitálu	%	10,93	5,51	11,62
4. Aktiva na 1 zaměstnance	tis. Kč	34 951	35 243	31 585
5. Všeobecné provozní náklady na 1 zaměstnance	tis. Kč	1 147	1 002	1 424
6. Čistý zisk na 1 zaměstnance	tis. Kč	269	158	331

Profits and losses

		CZK 000's	CZK 000's
	Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
1. Gains from loans (banks, clients, institutions)	1 484 172	2 283 276	3 422 124
2. Costs for loans (banks, clients, institutions)	538 715	821 824	1 097 524
3. Profits from loans (banks, clients, institutions)	945 457	1 461 452	2 324 600
4. Profits from fees and commission (banks, clients, institutions)	258 925	396 128	610 151
5. Profits from dealing in stocks and shares	0	1 813	59 682
6. Profit from foreign currency operations	80 356	118 378	161 540
7. Profit from other financial operations (leasing, bond issues, etc.)	42 862	40 495	51 922
8. Profit from derivative operations in the bank's portfolio	-2 921	-8 903	-15 479
9. Profit from derivative operations in the trading portfolio			0
10. General operational costs	1 214 472	2 156 058	3 099 285
11. Other operational profits	-168 643	-260 611	-863 379
12. Creating reserves and corrective measures	-228 881	-185 059	66 539
13. Extraordinary forms of profit	572 135	848 104	1 427 679
14. Income tax			4 159
15. Net profit/loss for the period	284 818	255 739	719 811

Classified loans

Indicator	Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
Classified loans	2 249 252	2 298 876	2 187 644
Accounted for classified loans	1 733 445	1 721 240	1 465 381
Classified loans accounted for after evaluation of security	1 472 146	1 516 451	1 321 653

Reserves and corrective measures

Indicator	Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
Reserves and corrective measures created to cover debts	1 551 463	1 530 035	1 492 650

Capital

Indicator		Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
1. Own capital	CZK 000's	5 211 979	6 194 471	6 194 471
2. Bank's capital	CZK 000's	4 851 327	5 830 903	5 840 272

Ratios

Indicator		Up to 30.6.2000	Up to 30.9.2000	Up to 31.12.2000
1. Capital adequacy	%	63,85	63,81	47,53
2. Profitability of average assets	%	0,93	0,53	1,08
3. Profitability of own capital	%	10,93	5,51	11,62
4. Assets per employee	CZK 000's	34 951	35 243	31 585
5. General operation costs per employee	CZK 000's	1 147	1 002	1 424
6. Net profit per employee	CZK 000's	269	158	331



GE Capital Bank

***Roční účetní závěrka
pro rok končící 31. prosince 2000***

Příloha účetní závěrky

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka GE Capital Bank a. s. (dále jen „banka“) byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami v ČR v souladu s opatřením MF ČR č. 282/87 740/1998 z 9. prosince 1998, kterým se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a pořizovacích cen.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka banky byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem, státní pokladniční poukázky a jiné pokladní poukázky a akcie včetně jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem

Státní pokladniční poukázky a jiné pokladní poukázky jsou účtovány v ceně pořízení včetně časově rozlišeného diskontu.

Dluhopisy a cenné papíry s pevným výnosem a akcie včetně jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem pořízené se záměrem dlouhodobého držení v majetku nebo do splatnosti jsou zařazeny do „Ostatních finančních investic“. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, o kterou cena pořízení (včetně poměrné částky ážia či diskontu) převyšuje cenu tržní, a to souhrnně.

Tržní cena používaná pro výpočet opravných položek k cenným papírům je určena opatřením ČNB z 27. prosince 1999. Tržní cena dlužných cenných papírů je stanovena na základě kotací „market makers“ platných k datu účetní závěrky.

Ážio či diskont u dluhopisů a cenných papírů s pevným výnosem jsou rovnoměrně rozpouštěny do výkazu zisků a ztrát od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji za předem určenou cenu (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr a tyto cenné papíry se vykazují v jeho rozvaze. Závazky z cenných papírů pořízených v rámci reverzních repo operací jsou zahrnuty v položce „Závazky k bankám“. U cenných papírů získaných v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou rovnoměrně časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisků a ztrát jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

1. BASIS OF PREPARATION

The financial statements of GE Capital Bank, a. s. (the Bank) have been prepared on the basis of accounting maintained in accordance with the Act on Accounting No. 563/1991 and relevant regulations and decrees of the Czech Republic. The financial statements are presented in accordance with the Czech Ministry of Finance decree regulating the organization and definition of financial statements and disclosure requirements of banks dated 9 December 1998 (282/87 740/1998). They have been prepared under the historical cost convention on the basis of full accrual accounting.

Numbers in brackets represent negative amounts.

These financial statements are non-consolidated financial statements.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Bank's financial statements are set out below:

(a) **Bonds and other fixed income securities, Treasury bills and other eligible bills and shares and other variable income securities**

Treasury bills and other eligible bills are carried at cost net of any discount of premium.

Bonds and fixed income securities and shares and also other variable income securities that are held for the longer term or until maturity are included in "Other financial investments". Adjustments for these securities are created in an amount equal to the excess of amortized/accreted cost or acquisition cost over the market value on an aggregate basis.

The market values used for calculating adjustments for shares are determined in accordance with the Czech National Bank (_NB) Provision issued on 27 December 1999. The market value of bonds is determined based on prices quoted by recognized market makers at the date of the financial statements.

Premiums and discounts of bonds and fixed income securities are amortized/accreted on a straight-line basis into the profit and lost account over the period from the date of purchase to the date of maturity.

Transactions where securities are purchased under a commitment to resell at a predetermined price (resale commitment) are treated as collateralised lending transactions. The legal title of securities subject to the resale commitment is transferred to, and recorded in the balance sheet of, the lender. Payables from securities purchased under a resale commitment are included in "Due to Banks". Interest is not accrued on securities recorded in the balance sheet that were acquired under a resale commitment.

Interest revenue under resale transactions, representing the difference between the sale and purchase amounts, is accrued on a straight-line basis and included in interest income in the profit and loss account.

(b) Pohledávky za bankami a za klienty

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Rezervy na pohledávky jsou v rozvaze zahrnuty do rezerv na straně pasiv.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky byly tvořeny měsíčně na základě čistých nezajištěných částek pohledávek:

- sledované pohledávky - 5 %
- nestandardní pohledávky - 20 %
- pochybné pohledávky - 50 %
- ztrátové pohledávky - 100 %

V souladu s Opatřením ČNB č.193/98 byly u ztrátových pohledávek vytvářeny dodatečné opravné položky v případech, kdy jsou zajištěny plně nebo z části nemovitostmi.

Rezervy na krytí všeobecných úvěrových rizik jsou tvořeny podle rozhodnutí vedení banky ročně až do výše 1 % z průměrného stavu těchto pohledávek

Rezervy a opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou účtovány na účtu „Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a na záruky“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Daňově odčitatelná část celkově vytvořených rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů za účetní období je vypočítána podle § 5 („Bankovní rezervy“) a § 8 („Opravné položky na pohledávky za dlužníky v konkurzním řízení“) zákona o rezervách č. 593/1992 Sb. Pohledávky jsou odepisovány na základě rozhodnutí banky, že pohledávka je trvale nedobytná.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Ostatní provozní náklady“ výkazu zisků a ztrát. Rezervy a opravné položky se snižují o odepsané pohledávky, a to promítnutím v položce „Použití rezerv a opravných položek k úvěrům a na záruky“ ve výkazu zisků a ztrát. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisků a ztrát v položce „Ostatní výnosy“.

Diskontovaná aktiva jsou účtována v nominální hodnotě. Příslušný diskont se uvádí v rozvaze v „Ostatních závazcích“. Diskont je rovnoměrně amortizován po dobu držby aktiva.

(c) Hmotná a nehmotná aktiva

Hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách a odpisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie nehmotného a hmotného majetku jsou následující:

Software	5 let
Budovy	40 let
Inventář	10 let
Přístroje a zařízení	5 let
Zřizovací náklady - ostatní nehmotný majetek	5 let
PC a servery	3 roky

(b) Receivables from banks and customers

Receivables are carried net of adjustments. Reserves for receivables are included in "Reserves" on the liability side of the balance sheet.

Receivables are reviewed by management for recoverability. Adjustments are created against specific receivables as considered appropriate. The period charge for Adjustments for possible credit losses is recorded monthly based on the net exposure of the receivable as follows:

- watched receivables – 5 %
- substandard receivables – 20 %
- doubtful receivables – 50 %
- loss receivables – 100 %

Additional adjustments are created for loss receivables, where the loan is fully or partially secured by real estate according to CNB Regulation No. 193/98.

Reserves for possible credit losses are created annually up to 1 % of the average annual balance of standard receivables in accordance with the decision of the Bank's management.

Charges to the profit and loss account for adjustments and reserves created are to "Creation of Reserves and Adjustments for Credits and Guarantees" to provide analytical evidence required for calculation of tax liabilities.

The tax deductible portion of the period charge for the creation of reserves and adjustments for credit losses is calculated in accordance with the requirements of section 5 ("Banking reserves and adjustments") and section 8 ("Bankruptcy adjustments") of the Act on Reserves (Act No. 593/1992). Receivables are written-off when the Bank has determined the receivable to be permanently irrecoverable.

The write-off of unrecoverable receivables is accounted for as "Other operating expenses" in the profit and loss account. Adjustments and/or reserves are reduced for receivables written-off with a corresponding credit to "Use of reserves and adjustments to credits and guarantees" in the profit and loss account. Recoveries on loans and advances previously written-off are included in the profit and loss account in "Other income".

Discounted assets are carried at nominal value with related discounts included as "Other Liabilities". Discounts are amortized on straight-line basis over the period of holding the asset.

(c) Intangible and tangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at historical cost and are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives.

The annual depreciable lives for each category of intangible and tangible fixed asset are as follows:

Software	5	years
Building	40	years
Furniture	10	years
Equipment	5	years
Establishment costs - other intangible fixes assets	5	years
PC a servers	3	years

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

(d) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny ve spotovém kurzu devizového trhu platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, je vykázán(a) ve výkazu zisků a ztrát jako „Zisk (ztráta) z finančních operací“.

(e) Podrozvahové transakce - zajišťovací instrumenty

Finanční deriváty zařazené do bankovního portfolia jsou vykazovány v reálných hodnotách. Zisky (ztráty) ze změny reálné hodnoty (s výjimkou měnových nástrojů) jsou zachyceny přímo do vlastního jmění banky v položce „Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku“.

Zisk nebo ztráta ze zajišťovacích instrumentů je vykazována ve výkazu zisku a ztrát ve stejném časovém okamžiku, kdy dojde k zaúčtování výsledku ze zajišťovaných instrumentů.

(f) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů byl propočten z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období jsou účtovány jako mimořádné výnosy nebo náklady ve výkazu zisků a ztrát v běžném účetním období.

(h) Srovnatelné údaje z minulého účetního období

Některé srovnatelné údaje z přílohy účetní závěrky roku 1999 byly upraveny tak, aby odpovídaly způsobu prezentování použitému v roce 2000.

Leasehold improvements are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease terms or their remaining useful lives.

Intangible assets costing less than CZK 60 000 and tangible assets costing less than CZK 40 000 are charged to the profit and loss account in the period in which they are acquired.

(d) Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in the local currency at actual exchange rates on the date of the transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies together with unmatured spot foreign exchange transactions are translated into the local currency at the spot exchange rate prevailing on the balance sheet date. Exchange differences arising from the translation of assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the profit and loss account as "Net profit (loss) from financial operations".

(e) Off balance sheet transactions - hedge instruments

Financial derivatives classified in the banking portfolio are recorded at their fair value. Gains (losses) from the changes in fair value (except for currency instruments) are recorded directly in the Bank's equity as "Capital funds and other funds from profit".

Hedge accounting requires that gains and losses on hedging instruments be recognized in the profit and loss account at the same time and in the same manner as related changes in the hedged items are recognized.

(f) Taxation

Non-deductible expenses are added to and non-taxable income is deducted from the profit for the period to arrive at the taxable income to which the current tax rate is applied.

Deferred tax is provided on all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the income tax rate prescribed by the Income Tax Act for the next period. A deferred tax asset is recognized only to the extent that there are no doubts that there will be future taxable profits available against which this asset can be utilized. No deferred tax provision was recorded as at 31 December 1999.

(g) Prior period items

Prior period items are reported as extraordinary income or extraordinary expense in the current accounting period.

(h) Comparative information

Certain prior year comparative figures from the Notes to the Financial Statements have been reclassified in order to conform with the current year presentation.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Banka v roce 2000 změnila způsob účtování finančních derivátů a začala je vykazovat v reálných hodnotách. Výsledný finanční vliv na zisk za účetní období byl nevýznamný.

Z titulu změny účtování o odložené dani byla zaúčtována odložená daňová pohledávka ve výši 331 854 tis. Kč.

4. AKTIVA A PASIVA NAKOUPENÁ OD AGROBANKY, A. S.

Banka byla založena počátečním vkladem ze strany GE Capital International Holding ve výši 2 000 milionů Kč. Za tento počáteční kapitál nakoupila banka vybraná aktiva a pasiva Agrobanky, a. s., banky, která se nacházela pod nucenou správou České národní banky. Dne 22. června 1998, v den pořízení, byla získaná aktiva a pasiva zaúčtována do rozvahy banky v hodnotách stanovených na základě kupní smlouvy. Rozdíl mezi celkovou částkou zaplacenou bankou a čistou hodnotou pořízených aktiv a pasiv (dle kupní smlouvy) byl vykázán jako Goodwill banky a plně odepsán v roce pořízení.

Zaúčtování aktiv a pasiv v hodnotě založené na kupní smlouvě znamenalo, že pohledávky za klienty byly zahrnuty do zahajovací rozvahy v korigovaných hodnotách v porovnání s celkovými skutečnými pohledávkami podle smluv s klienty. V případě, že klient splatí část pohledávky přesahující původně stanovenou korigovanou hodnotu, je tento rozdíl zaúčtován jako mimořádný výnos.

5. VŠEOBECNÉ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2000	1999
Osobní náklady	860 690	884 990
Mzdy a odměny	643 111	655 355
Sociální náklady (zdrav. a soc. pojištění)	217 579	229 635
z toho odměny placené:		
členům představenstva a vedení	4 750	4 362
členům dozorčí rady	476	409
Ostatní všeobecné provozní náklady	2 238 595	1 554 578
Celkem	3 099 285	2 439 568

Průměrný počet zaměstnanců banky byl následující:

	2000	1999
Zaměstnanci	2 176	2 382
Členové představenstva banky	4	4
Členové dozorčí rady	3	3
Ostatní členové vedení	9	11

3. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The Bank changed its policy of accounting for financial derivatives during the year 2000 and now reports derivatives at their fair value. There was no significant impact on current year profit as a result of this change.

Due to change in recording of deferred tax, the Bank recognized a net deferred tax asset of TCZK 331 854 at 31 December 2000.

4. ASSETS AND LIABILITIES ACQUIRED FROM AGROBANKA, A. S.

The Bank was established by the contribution of capital by GE Capital International Holding in the amount of CZK 2 000 million. From this initial capital, the Bank purchased selected assets and liabilities from Agrobanka, a.s., a bank which had been previously put under enforced administration by the Czech National Bank. On 22 June 1998, the date of purchase, the assets and liabilities acquired were recorded in the Bank's balance sheet at values determined based upon the Purchase Agreement. The difference between the amount paid by the Bank and the net value of the assets and liabilities acquired (based on the Purchase Agreement) was recorded as goodwill by the Bank and was fully amortized in the year of acquisition.

The recording of the net assets at values based on the Purchase Agreement resulted in receivables from customers being recorded in the opening balance sheet at discounted values from the gross receivables actually due under the contracts with customers. To the extent that a customer repays any portion of the receivable in excess of the discounted value originally assigned to the receivable, this difference is recorded as extraordinary income.

5. GENERAL OPERATING EXPENSES

CZK 000	2000	1999
Employee expenses	860 690	884 990
Wages and salaries	643 111	655 355
Social and health insurance	217 579	229 635
Of which fees for service on the boards:		
Members of the Board of Directors and executives	4 750	4 362
Members of the Supervisory Board	476	409
Other operating expenses	2 238 595	1 554 578
Total	3 099 285	2 439 568

The average number of Bank personnel during the period was as follows:

	2000	1999
Employees	2 176	2 382
Members of the Board of Directors	4	4
Members of the Supervisory Board	3	3
Other Executives	9	11

6. OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2000	1999
Ostatní výnosy	99 607	35 378
Výnosy ze služeb	37 166	8 877
Provize	5 665	13 932
Nájemné	39 548	1 719
Prodej majetku	12 464	7 007
Ostatní	4 764	3 843
Ostatní náklady	962 986	298 336
Pojištění vkladů	186 542	156 624
Odepsané pohledávky	745 459	40 744
Srážková daň	8 852	19 986
Ostatní	22 133	80 982

7. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2000	1999
Mimořádné výnosy	1 491 490	1 669 766
Rozpuštění korekcí k úvěrům	1 130 684	1 641 406
Přijaté náhrady za manka a škody	26	264
Odložená daňová pohledávka - netto (viz bod č.24)	336 013	0
Ostatní	24 767	28 096
Mimořádné náklady	63 811	43 332
Náklady předchozího roku	15 904	35 533
Manka a škody	31 783	293
Ostatní	16 124	7 506

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(a) Čisté pohledávky za bankami

tis. Kč	2000	1999
Pohledávky za bankami	31 094 072	30 776 310
Opravné položky k možným ztrátám z úvěrů	0	0
Čisté pohledávky za bankami	31 094 072	30 776 310

Pohledávky za bankami zahrnují zůstatek ve výši 21 529 mil. Kč (1999: 12 700 mil. Kč), který odpovídá pohledávce z titulu reverzních repo transakcí s ČNB.

Zbývající pohledávky za bankami byly k 31. prosinci 2000 a k 31. prosinci 1999 nezajištěny.

6. OTHER INCOME AND EXPENSES

CZK 000	2000	1999
Other income	99 607	35 378
Service revenues	37 166	8 877
Commissions from third parties	5 665	13 932
Rent	39 548	1 719
Sale of fixed assets	12 464	7 007
Other	4 764	3 843
Other expenses	962 986	298 336
Deposit insurance	186 542	156 624
Receivables write-offs	745 459	40 744
Withholding tax	8 852	19 986
Other	22 133	80 982

7. EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES

CZK 000	2000	1999
Extraordinary income	1 155 477	1 669 766
Release of discounts to loans	1 130 684	1 641 406
Accepted indemnity damages	26	264
Other	24 767	28 096
Extraordinary expenses	63 811	43 332
Reversal of previously recognized interest income	15 904	35 533
Shortages and damages	31 783	293
Other	16 124	7 506

8. RECEIVABLES FROM BANKS

(a) Net receivables from banks

CZK 000	2000	1999
Receivables from banks	7 272 651	30 776 310
Adjustments for possible credit losses	0	0
Net receivables from banks	31 094 072	30 776 310

Receivables from banks includes CZK 21 529 million (1999: CZK 12 700 million) which represents receivables related to reversed repo operations with the ČNB. The remaining receivables from banks were unsecured as at 31 December 2000 and 1999.

(b) Analýza pohledávek za bankami podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	2000	1999
Splatné na požádání	25 293	18 475
Do 3 měsíců	27 418 779	24 940 764
Od 3 měsíců do 1 roku	3 650 000	5 817 071
Od 1 roku do 2 let	0	0
Od 2 do 4 let	0	0
Od 4 do 5 let	0	0
Nad 5 let	0	0
Celkem	31 094 072	30 776 310

(c) Odepsané úvěry a výnosy z odepsaných úvěrů

Banka k 31. prosinci 2000 a k 31. prosinci 1999 neodepsala žádné úvěry a ve výnosech nevykazuje žádné výnosy z odepsaných úvěrů za bankami.

9. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY**(a) Čisté pohledávky za klienty**

tis. Kč	2000	1999
Pohledávky za klienty	7 272 651	3 645 517
Opravné položky k možným ztrátám z úvěrů	(1 325 613)	(1 291 467)
Čisté pohledávky za klienty	5 947 038	2 354 050

(b) Analýza úvěrů poskytnutých klientům podle sektorů a podle smluvní doby splatnosti

tis. Kč	Na požádání	Do 1 roku	Od 1 do 4 let	Nad 4 roky	Celkem
Finanční organizace	2 222	0	1 027	0	3 249
Nefinanční organizace	412 344	1 691 802	680 149	539 509	3 323 804
Organizace pojišťovnictví	335	0	0	0	335
Vládní sektor	1 968	2 524	10 917	32 032	47 441
Neziskové organizace	33	0	1 351	55	1 439
Domácnosti (živnosti)	111 941	133 903	225 412	66 881	538 137
Obyvatelstvo (rezidenti)	271 443	8 271	937 853	2 139 886	3 357 453
Nerezidenti	793	0	0	0	793
Celkem	801 079	1 836 500	1 856 709	2 778 363	7 272 651

(b) Analysis of receivables from banks by residual maturity

CZK 000	2000	1999
Repayable on demand	25 293	18 475
Up to 3 months	27 418 779	24 940 764
From 3 months to 1 year	3 650 000	5 817 071
From 1 to 2 years	0	0
From 2 to 4 years	0	0
From 4 to 5 years	0	0
Over 5 years	0	0
Total	31 094 072	30 776 310

(c) Receivables from banks written-off and recovered

The Bank did not write-off any receivables from banks and had no recoveries from written-off receivables from banks in 2000 and 1999.

9. RECEIVABLES FROM CUSTOMERS

(a) Receivables from customers

CZK 000	2000	1999
Receivables from customers	7 272 651	3 645 517
Adjustments for possible credit losses	(1 325 613)	(1 291 467)
Net receivables from customers	5 947 038	2 354 050

(b) Analysis of receivables from customers by sector and contractual maturity

CZK 000	Demand	Up to 1 year	From 1 to 4 years	Over 4 years	Total Financial
institutions	2 222	0	1 027	0	3 249
Non financial institutions	412 344	1 691 802	680 149	539 509	3 323 804
Insurance institutions	335	0	0	0	335
Government sector	1 968	2 524	10 917	32 032	47 441
Non profit organizations	33	0	1 351	55	1 439
Self employed	111 941	133 903	225 412	66 881	538 137
Resident individuals	271 443	8 271	937 853	2 139 886	3 357 453
Non resident individuals	793	0	0	0	793
Total	801 079	1 836 500	1 856 709	2 778 363	7 272 651

k 31. prosinci 1999

tis. Kč	Na požádání	Do 1 roku	Od 1 do 4 let	Nad 4 roky	Celkem
Finanční organizace	0	93 548	11 467	0	105 015
Nefinanční organizace	3 688	1 504 520	713 187	698 920	2 920 315
Organizace pojišťovnictví	0	2 314	1 104	829	4 247
Vládní sektor	0	802	370	25 535	26 707
Neziskové organizace	0	48	443	0	491
Domácnosti (živnosti)	732	100 570	224 813	78 938	405 052
Obyvatelstvo (rezidenti)	1 750	37 138	62 039	81 713	182 641
Nerezidenti	41	366	642	0	1 049
Celkem	6 211	1 739 306	1 014 065	885 935	3 645 517

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

k 31. prosinci 2000

tis. Kč	Osobní ručení	Bankovní záruky	Zástavní právo společností	Záruky	Směnečné ručení	Zajištění v držení banky	Nezajištěno	Celkem
Finanční organizace	0	0	0	141	0	0	3 107	3 248
Nefinanční organizace	28	15 840	1 062 046	245 911	44 282	10 621	1 945 077	3 323 805
Organizace pojišťovnictví	0	0	0	0	0	0	335	335
Vládní sektor	0	0	7 500	1 900	0	0	38 040	47 440
Neziskové organizace	0	0	1 345	6	0	0	88	1 439
Domácnosti (živnosti)	1 617	3 395	207 695	57 546	4 292	0	263 592	538 137
Obyvatelstvo	6 506	0	5 107	150	119	0	3 345 572	3 357 454
Nerezidenti	0	0	0	0	0	0	793	793
Celkem	8 151	19 235	1 283 693	305 654	48 693	10 621	5 596 604	7 272 651

k 31. prosinci 1999

tis. Kč	Osobní ručení	Bankovní záruky	Zástavní právo společností	Záruky	Směnečné ručení	Zajištění v držení banky	Nezajištěno	Celkem
Finanční organizace	0	0	0	0	0	0	105 015	105 015
Nefinanční organizace	224	30 249	1 099 318	326 358	17 310	29 196	1 417 660	2 920 315
Organizace pojišťovnictví	63	0	438	0	0	0	3 746	4 247
Vládní sektor	0	0	18 737	1 633	0	0	6 337	26 707
Neziskové organizace	0	0	0	443	0	0	48	491
Domácnosti (živnosti)	3 319	4 740	178 649	72 663	910	0	144 771	405 052
Obyvatelstvo	12 316	2 817	11 230	2 835	283	0	153 160	182 641
Nerezidenti	642	0	0	0	0	0	407	1 049
Celkem	16 564	37 806	1 308 372	403 932	18 503	29 196	1 831 144	3 645 517

k 31. prosinci 1999

CZK 000	Up to1 Demand	From 1 to 4 year	Over 4 years	Total years	Financial
Financial institutions	0	93 548	11 467	0	105 015
Non financial institutions	3 688	1 504 520	713 187	698 920	2 920 315
Insurance institutions	0	2 314	1 104	829	4 247
Government sector	0	802	370	25 535	26 707
Non profit organizations	0	48	443	0	491
Self employed	732	100 570	224 813	78 938	405 052
Resident individuals	1 750	37 138	62 039	81 713	182 641
Non resident individuals	41	366	642	0	1 049
Total	6 211	1 739 306	1 014 065	885 935	3 645 517

(c) Analysis of receivables from customers by sector and type of security received

As at 31 December 2000

CZK 000	Personal guarantee	Bank guarantee	Mortgage	Performance guarantee	Bill of exchange	Held by Bank	Unsecured	Total
Financial institutions	0	0	0	141	0	0	3 107	3 248
Non financial institutions	28	15 840	1 062 046	245 911	44 282	10 621	1 945 077	3 323 805
Insurance institutions	0	0	0	0	0	0	335	335
Government sector	0	0	7 500	1 900	0	0	38 040	47 440
Non profit organizations	0	0	1 345	6	0	0	88	1 439
Self employed	1 617	3 395	207 695	57 546	4 292	0	263 592	538 137
Resident individuals	6 506	0	5 107	150	119	0	3 345 572	3 357 454
Non resident individuals	0	0	0	0	0	0	793	793
Total	8 151	19 235	1 283 693	305 654	48 693	10 621	5 596 604	7 272 651

As at 31 December 1999

CZK 000	Personal guarantee	Bank guarantee	Mortgage	Performance guarantee	Bill of exchange	Held by Bank	Unsecured	Total
Financial institutions	0	0	0	0	0	0	105 015	105 015
Non financial institutions	224	30 249	1 099 318	326 358	17 310	29 196	1 417 660	2 920 315
Insurance institutions	63	0	438	0	0	0	3 746	4 247
Government sector	0	0	18 737	1 633	0	0	6 337	26 707
Non profit organizations	0	0	0	443	0	0	48	491
Self employed	3 319	4 740	178 649	72 663	910	0	144 771	405 052
Resident individuals	12 316	2 817	11 230	2 835	283	0	153 160	182 641
Non resident individuals	642	0	0	0	0	0	407	1 049
Total	16 564	37 806	1 308 372	403 932	18 503	29 196	1 831 144	3 645 517

(d) Odepsané pohledávky za klienty a výnosy z odepsaných pohledávek

tis. Kč	2000	1999
Odepsané pohledávky		
Nefinanční organizace	743 368	40 744
Obyvatelstvo	2 091	0
Celkem	745 459	40 744
Výnosy z odepsaných pohledávek		
Nefinanční organizace	5 435	1
Celkem	5 435	1

(e) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady

Banka k 31. prosinci 2000 a k 31. prosinci 1999 nevykazovala žádné pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady.

10. STÁTNÍ POKLADNIČNÍ POUKÁZKY A JINÉ POKLADNÍ POUKÁZKY

(a) Čistá hodnota pokladničních poukázek a jiných pokladních poukázek přijímaných ČNB

tis. Kč	2000	1999
Jiné pokladní poukázky	21 529 000	12 700 000
Celkem	21 529 000	12 700 000

(b) Reverzní repo transakce

V čisté hodnotě jiných pokladních poukázek jsou zahrnuty poukázky držené v rámci reverzních repo operací ve výši 21 529 mil. Kč (12 700 mil. Kč v r. 1999).

(d) Net receivables from customers written-off and recovered

CZK 000	2000	1999
Write offs		
Non financial institutions	743 368	40 744
Resident individuals	2 091	0
Total	745 459	40 744
Recoveries	0	0
Non financial institutions	5 435	1
Total	5 435	1

(e) Receivables from members of the Board of Directors and Supervisory Board

The Bank did not have any receivables from members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at 31 December 2000 and 1999.

10. STATE TREASURY BILLS AND OTHER BILLS ELIGIBLE FOR REFINANCING WITH THE ČNB

(a) Net book value of Treasury bills and other bills eligible for refinancing with the ČNB

CZK 000	2000	1999
Other bills eligible for refinancing with the ČNB	21 529 000	12 700 000
Total	1 529 000	12 700 000

(b) Repurchase and resale commitments

Included in the book value of treasury bills and other eligible bills is CZK 21 529 million (CZK 12 700 million in 1999) related to securities held under resale commitments.

11. DLUHOPISY A JINÉ CENNÉ PAPIŘY S PEVNÝM VÝNOSEM

(včetně finančních investic do dlužných cenných papírů zahrnutých v "Ostatních finančních investicích")

Analýza finančních investic do obligací a jiných cenných papírů s pevným výnosem

tis. Kč	2000		1999	
	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena
Vydané finančními institucemi				
- Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	1 164 908	1 183 043	0	0
- Nekótované	0	0	0	0
	1 164 908	1 183 043	0	0
Vydané nefinančními institucemi				
- Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
- Nekótované	1 303 404	1 303 404	0	0
	1 303 404	1 303 404	0	0
Vydané vládním sektorem				
- Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	3 180 192	3 179 829	0	0
- Nekótované	0	0	0	0
	3 180 192	3 179 829	0	0
Celkem	5 648 504	5 666 276	0	0

Účetní hodnota obligací a jiných cenných papírů s pevným výnosem zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 29 064 tis. Kč (1999: 0 Kč). Poměr dluhopisů a cenných papírů s pevným výnosem se zbytkovou splatností do 1 roku na celkové hodnotě těchto cenných papírů je 37,4% (1999: 0%).

12. AKCIE A JINÉ CENNÉ PAPIŘY S PROMĚNLIVÝM VÝNOSEM

(včetně finančních investic do akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem)

Analýza finančních investic do akcií a jiných cenných papírů s proměnlivým výnosem

tis. Kč	2000		1999	
	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena
Vydané finančními institucemi				
- Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
- Nekótované	17 388	19 754	17 388	17 388
	17 388	19 754	17 388	17 388
Vydané nefinančními institucemi				
- Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	9 006	15 433	9 006	14 400
- Nekótované	0	0	0	0
	9 006	15 433	9 006	14 400
Celkem	26 394	35 187	26 394	31 788

11. BONDS AND OTHER FIXED INCOME SECURITIES

(including long term bonds included in "Other financial investments")

Analysis of bonds and other fixed income securities held for investment

CZK 000	2000		1999	
	Book Value	Market Value	Book Value	Market Value
Issued by financial institutions				
- Listed on a recognized Czech Republic exchange	0	0	0	0
- Listed elsewhere	1 164 908	1 183 043	0	0
- Unlisted	0	0	0	0
	1 164 908	1 183 043	0	0
Issued by financial institutions				
- Listed on a recognized Czech Republic exchange	0	0	0	0
- Listed elsewhere	0	0	0	0
- Unlisted	1 303 404	1 303 404	0	0
	1 303 404	1 303 404	0	0
Issued by financial institutions				
- Listed on a recognized Czech Republic exchange	0	0	0	0
- Listed elsewhere	3 180 192	3 179 829	0	0
- Unlisted	0	0	0	0
	3 180 192	3 179 829	0	0
Total	5 648 504	5 666 276	0	0

The book value of bonds and other fixed income securities includes accrued interest as at the balance date of CZK 29 064 thousand (1999: CZK 0). The portion of bonds and fixed income securities with remaining maturity up to 1 year to the total balance of these securities is 37,4% (1999: 0%).

12. SHARES AND OTHER VARIABLE INCOME SECURITIES

(including long term shares and other variable income securities)

Analysis of long term shares and other variable income securities held for investment

CZK 000	2000		1999	
	Book Value	Market Value	Book Value	Market Value
Issued by financial institutions				
- Listed on a recognized Czech Republic exchange	0	0	0	0
- Listed elsewhere	0	0	0	0
- Unlisted	17 388	19 754	17 388	17 388
	17 388	19 754	17 388	17 388
Issued by non-financial institutions				
- Listed on a recognized Czech Republic exchange	0	0	0	0
- Listed elsewhere	9 006	15 433	9 006	10 430
- Unlisted	0	0	0	0
	9 006	15 433	9 006	10 430
Total	26 394	35 187	26 394	27 818

13. NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Změny nehmotného investičního majetku

tis. Kč	Software	Zřizovací náklady	Majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2000	455 950	2 045	35 402	493 397
Přírůstky	229 293	0	206 410	435 703
Úbytky	5 867	0	233 234	239 101
K 31. prosinci 2000	679 376	2 045	8 578	689 999
Oprávký a opravné položky				
K 1. lednu 2000	55 868	307	0	56 175
Roční odpisy	125 221	409	0	125 630
Úbytky	1 449	0	0	1 449
K 31. prosinci 2000	179 640	716	0	180 356
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 1999	400 082	1 738	35 402	437 222
K 31. prosinci 2000	499 736	1 329	8 578	509 643

(b) Zřizovací výdaje

Rok 1998 byl pro banku prvním rokem její činnosti a v souvislosti s tím měla pro období mezi založením a registrací následující zřizovací výdaje: cestovné 0,181 mil. Kč a ostatní náklady 1,864 mil. Kč.

14. HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny hmotného investičního majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2000	105 048	72 433	496 706	90 877	765 064
Přírůstky	74 518	61 241	321 256	251 180	708 195
Úbytky	31 964	12 708	78 452	328 326	451 450
K 31. prosinci 2000	147 602	120 966	739 510	13 731	1 021 809
Oprávký a opravné položky					
K 1. lednu 2000	11 798	9 991	102 391	0	124 180
Roční odpisy	22 934	11 649	145 386	0	179 969
Úbytky	11 133	4 070	36 517	0	51 720
K 31. prosinci 2000	23 599	17 570	211 260	0	252 429
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 1999	93 250	62 442	394 315	90 877	640 884
K 31. prosinci 2000	124 003	103 396	528 250	13 731	769 380

V hmotném investičním majetku je zahrnut „Inventář“ ve výši 19,446 mil. Kč (1999: 0 Kč) a „Přístroje a zařízení“ ve výši 204,879 mil. Kč (1999: 124,805 mil. Kč), který byl převeden do vlastnictví banky jako neodepisovaný majetek banky sloužící k zajištění poskytnutých úvěrů. Zároveň byl zaúčtován závazek ke klientům ve výši 224,325 mil. Kč (1999: 124,805 mil. Kč).

13. INTANGIBLE FIXED ASSETS

(a) Movements in intangible fixed assets

CZK 000	Software	Establishment Costs	Assets not yet in use	Total
Cost				
As at 1 January 2000	455 950	2 045	35 402	493 397
Additions	229 293	0	206 410	435 703
Disposals	5 867	0	233 234	239 101
As at 31 December 2000	679 376	2 045	8 578	689 999
Amortization and Adjustments				
As at 1 January 2000	55 868	307	0	56 175
Charge for the period	125 221	409	0	125 630
Disposals	1 449	0	0	1 449
As at 31 December 2000	179 640	716	0	180 356
Net book value				
As at 31 December 1999	400 082	1 738	35 402	437 222
As at 31 December 2000	499 736	1 329	8 578	509 643

b) Establishment costs

The Bank's first year period of operations was 1998 and it capitalized the following establishment costs incurred during the period between its foundation and incorporation: travel of CZK 0,181 million and other costs of CZK 1,864 million.

14. TANGIBLE FIXED ASSETS

(a) Movements in tangible fixed assets

CZK 000	Land and Buildings	Furniture and Fittings	Equipment	Fixed Assets not yet in use	Total
Cost					
As at 1 January 2000	105 048	72 433	496 706	90 877	765 064
Additions	74 518	61 241	321 256	251 180	708 195
Disposals	31 964	12 708	78 452	328 326	451 450
As at 31 December 2000	147 602	120 966	739 510	13 731	1 021 809
Amortization and Adjustments					
As at 1 January 2000	11 798	9 991	102 391	0	124 180
Charge for the period	22 934	11 649	145 386	0	179 969
Disposals	11 133	4 070	36 517	0	51 720
As at 31 December 2000	23 599	17 570	211 260	0	252 429
Net book value					
As at 31 December 1999	93 250	62 442	394 315	90 877	640 884
As at 31 December 2000	124 003	103 396	528 250	13 731	769 380

Included in tangible fixed assets are "Furniture and Fittings" of CZK 19,446 million (1999: CZK 0) and "Equipment" of CZK 204,879 million (1999: CZK 124,805 million), which represent security for receivables from customers. Ownership of these assets has been transferred to the Bank and, accordingly, they have been recorded as non-depreciating assets in the accounts of the Bank. An equivalent liability of CZK 224,325 million (1999: CZK 124,805 million) is recorded as part of "Due to customers".

(b) Hmotný majetek používaný na základě finančního leasingu

Banka je povinna platit následující splátky z finančního leasingu (není zahrnuto do hmotného majetku banky):

tis. Kč	Zaplaceno v roce 2000	Splatné do 1 roku	Splatné v dalších letech	Celkem ke splacení
Inventář	5 850	3 140	4 342	7 482
Osobní auta	2 506	18	0	18
Ostatní hmotný majetek	2 172	421	2 154	2 575
Celkem	10 528	3 579	6 496	10 075

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2000	1999
Ostatní dlužníci	203 469	82 826
Zásoby	35 766	0
Kurzové rozdíly z forwardu	0	63 734
Pohledávky za klienty	318 984	25 019
Dohadné účty aktivní	24 522	0
Odložená daňová pohledávka - netto (viz bod č. 24)	331 854	0
Ostatní	16 876	3 215
Opravné položky	(1 265)	(1 629)
Celkem	930 206	173 165

16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2000	1999
Časové rozlišení úroků	209 214	79 675
Předem placené nájemné	131 077	276 835
Ostatní	5 374	52 479
Celkem	345 665	408 989

17. ZÁVAZKY K BANKÁM**Analýza závazků k bankám podle zbytkové doby splatnosti**

tis. Kč	2000	1999
Splatné na požádání	2 772	2 966
Do 3 měsíců	21 629 000	12 700 000
Od 3 měsíců do 1 roku	0	0
Od 1 roku do 2 let	0	0
Od 2 let do 4 let	0	0
Od 4 let do 5 let	0	0
Nad 5 let	0	0
Celkem	21 631 772	12 702 966

Závazky k bankám zahrnují závazky z cenných papírů převedených v rámci reverzních repo transakcí ve výši 21 529 000 tis. Kč (1999: 12 700 000 tis. Kč).

(b) Assets held under finance leases

The Bank is committed to payments under finance leases for fixed assets (not included in the tangible fixed assets of the Bank) as follows:

CZK 000	Paid during 2000	Due within 1 year	Due in following years	Total lease payments remaining
Office equipment	5 850	3 140	4 342	7 482
Cars	2 506	18	0	18
Other fixed assets	2 172	421	2 154	2 575
Total	10 528	3 579	6 496	10 075

15. OTHER ASSETS

CZK 000	2000	1999
Other debtors	203 469	82 826
Inventory	35 766	0
Forward foreign exchange revaluation	0	63 734
Receivables from clients	318 984	25 019
Accruals	24 522	0
Deferred tax assets	331 854	0
	16 876	3215
Less: Adjustments	(1 265)	(1 629)
Total	930 206	169 950

16. PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME

CZK 000	2000	1999
Časové rozlišení úroků	209 214	79 675
Předem placené nájemné	131 077	276 835
Other	5 374	52 479
Total	345 665	408 989

17. DUE TO BANKS**Analysis of due to banks by residual maturity**

CZK 000	2000	1999
Repayable on demand	2 772	2 966
Up to 3 months	21 629 000	0
From 3 months to 1 year	0	0
From 1 to 2 years	0	0
From 2 to 4 years	0	0
From 4 to 5 years	0	0
Over 5 years	0	0
Total	21 631 772	2 966

Due to banks include liabilities from securities related to reverse repo transactions in amount CZK 21 529 million (1999: CZK 12 700 million).

15. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

Analýza závazků ke klientům podle sektorů a podle smluvní doby splatnosti

k 31. prosinci 2000

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 let do 4 let	Od 4 let do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční organizace	168 238	17 809	88 724	0	0	34 059	16 564	325 394
Nefinanční organizace	5 695 299	435 362	2 127 282	680	0	2 445	450	8 261 518
Organizace pojišťovnictví	81 504	53 301	169 781	1	0	0	0	304 587
Vládní sektor	1 929 588	55 378	304 310	0	0	0	0	2 289 276
Neziskové organizace	304 952	5 323	158 730	0	0	5	0	469 010
Domácnosti (živnosti)	2 902 972	24 309	201 012	1 125	0	0	0	3 129 418
Obyvatelstvo (rezidenti)	9 670 141	4 631 389	6 268 725	2 318 265	412	2 494	800	22 892 226
Nerezidenti	357 727	36 952	61 964	19 244	0	0	0	475 887
Organizace bez IČO	0	0	0	0	0	0	0	0
Nezařazeno do sektorů	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	21 110 421	5 259 823	9 380 528	2 339 315	412	39 003	17 814	38 147 316

k 31. prosinci 1999

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 let do 4 let	Od 4 let do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční organizace	770 457	0	97 874	0	0	259 610	3 600	1 131 541
Nefinanční organizace	4 881 736	343 229	1 817 010	12 967	0	39 015	15 524	7 109 481
Organizace pojišťovnictví	47 514	48 500	72 995	0	0	0	0	169 009
Vládní sektor	1 221 864	38 580	397 904	0	0	0	0	1 658 348
Neziskové organizace	306 153	13 143	152 127	4 008	0	5	0	475 436
Domácnosti (živnosti)	2 462 850	10 229	155 783	1 312	0	0	0	2 630 174
Obyvatelstvo (rezidenti)	5 332 343	4 939 674	6 346 401	2 968 036	410	13 256	802	19 600 922
Nerezidenti	133 324	50 036	47 599	27 670	0	0	0	258 629
Organizace bez IČO	0	0	0	0	0	0	0	0
Nezařazeno do sektorů	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	15 156 241	5 443 391	9 087 693	3 013 993	410	311 886	19 926	33 033 540

16. VKLADOVÉ CERTIFIKÁTY A OBDOBNÉ DLUHOPISY

Analýza vkladových certifikátů a obdobných dluhopisů podle sektorů a podle smluvní doby splatnosti

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měs.	Od 3 m. do 1 roku	do 1 roku do 2 let	Nad 2 roky	Celkem
Obyvatelstvo (rezidenti)	0	0	1 976	0	0	1 976

k 31. prosinci 1999

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měs.	Od 3 m. do 1 roku	do 1 roku do 2 let	Nad 2 roky	Celkem
Obyvatelstvo (rezidenti)	0	0	2 751	4	0	2 755

15. DUE TO CUSTOMERS

Analysis of due to customers by sector and contractual maturity

At 31 December 2000

CZK 000	From Demand	From Up to 3 monthst	From months to 1 year	From 1 to 2 years	2 to 4 years	4 to 5 years	Over 5 years	Total
Financial institutions	168 238	17 809	88 724	0	0	34 059	16 564	325 394
Non financial institutions	5 695 299	435 362	2 127 282	680	0	2 445	450	8 261 518
Insurance institutions	81 504	53 301	169 781	1	0	0	0	304 587
Government sector	1 929 588	55 378	304 310	0	0	0	0	2 289 276
Non profit organizations	304 952	5 323	158 730	0	0	5	0	469 010
Self employed	2 902 972	24 309	201 012	1 125	0	0	0	3 129 418
Resident individuals	9 670 141	4 631 389	6 268 725	2 318 265	412	2 494	800	22 892 226
Non resident individuals	357 727	36 952	61 964	19 244	0	0	0	475 887
Companies without ICO	0	0	0	0	0	0	0	0
Unallocated	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	21 110 421	5 259 823	9 380 528	2 339 315	412	39 003	17 814	38 147 316

At 31 December 1999

CZK 000	From Demand	From Up to 3 monthst	From months to 1 year	1 to 2 years	2 to 4 years	4 to 5 years	Over 5 years	Total
Financial institutions	770 457	0	97 874	0	0	259 610	3 600	1 131 541
Non financial institutions	4 881 736	343 229	1 817 010	12 967	0	39 015	15 524	7 109 481
Insurance institutions	47 514	48 500	72 995	0	0	0	0	169 009
Government sector	1 221 864	38 580	397 904	0	0	0	0	1 658 348
Non profit organizations	306 153	13 143	152 127	4 008	0	5	0	475 436
Self employed	2 462 850	10 229	155 783	1 312	0	0	0	2 630 174
Resident individuals	5 332 343	4 939 674	6 346 401	2 968 036	410	13 256	802	19 600 922
Non resident individuals	133 324	50 036	47 599	27 670	0	0	0	258 629
Companies without ICO	0	0	0	0	0	0	0	0
Unallocated	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	15 156 241	5 443 391	9 087 693	3 013 993	410	311 886	19 926	33 033 540

16. CERTIFICATES OF DEPOSIT AND SIMILAR DEBENTURES

Analysis of certificates of deposits and similar debentures by sector and residual maturity

CZK 000	Demand	Up to 3 3 mēs.	From 3 months to 1 year	From 1 to 2 year	Over 2 years	Total
Resident individuals	0	0	1 976	0	0	1 976

As at 31 December 1999

CZK 000	Demand	Up to 3 3 mēs.	From 3 months to 1 year	From 1 to 2 year	Over 2 years	Total
Resident individuals	0	0	2 751	4	0	2755

20. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2000	1999
Závazky vůči různým věřitelům	1 193 252	773 166
Ostatní závazky	189 370	372 496
z toho		
- dohadné účty pasivní	143 895	255 667
- ostatní závazky ke klientům	19 911	43 499
- uspořádací účty	0	33 055
- čas. rozliš. forwardové prémie	0	39 843
- ostatní	25 564	432
Celkem	1 382 622	1 145 662

Závazky vůči různým věřitelům k 31. prosinci 2000 zahrnují závazek vůči GE Capital International Holding ve výši 327 mil. Kč (1999: 327 mil. Kč). Tato částka bude převedena na účet emisního ážia.

21. ZÁKLADNÍ JMĚNÍ

Za účelem založení banky upsala GE Capital International Holding 500 akcií původního kapitálu s nominální hodnotou 1 000 000 Kč za akcii, za které akcionář zaplatil 2 000 mil. Kč.

Banka v průběhu roku 1998 vydala 10 běžných akcií v nominální hodnotě 1 000 000 Kč za akcii. Akcie byly vydány s emisním ážiem ve výši 1 970 750 tis. Kč za akcii a byly zcela splaceny. Zvýšení základního kapitálu ke konci roku 2000 nebylo registrováno v Obchodním rejstříku. S ohledem na dobu trvání původního soudního řízení a s ohledem na změny občanského soudního řádu i změny v organizaci soudů lze očekávat, že v květnu 2001 bude rozhodnuto bankou a upisovatelem nových akcií o revokaci původního rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu, provedení nového úpisu akcií a nové registrace zvýšení základního kapitálu v Obchodním rejstříku, a to v částkách shodných s původním návrhem.

V průběhu roku 2000 banka nevydala žádné běžné akcie.

Složení akcionářů banky k 31. prosinci 2000:

Název	Sídlo	Počet akcií	Nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na základním jmění v %
GE Capital Int'l Holding	Spojené státy americké	500	500 000	98,03
Česká národní banka	Česká republika	10	10 000	1,97
Celkem		510	510 000	100,00

Osoby se zvláštním vztahem k bance nevlastnily k 31. prosinci 2000 a k 31. prosinci 1999 žádné akcie banky.

20. OTHER LIABILITIES

CZK 000	2000	1999
Other creditors	1 193 252	773 166
Other payables	189 370	372 496
Of which:		
Accruals	143 895	255 667
Other payables to clients	19 911	43 499
Suspense accounts	0	33 055
Forward foreign exchange accrual	0	39 843
Other	25 564	432
Total	1 382 622	1 145 662

Other creditors includes CZK 327 million payable to GE Capital International Holding as at 31 December 2000 (1999: CZK 327 million). This amount will be transferred to Share premium account.

21. REGISTERED CAPITAL AND SHARE PREMIUM

In order to establish the Bank, 500 shares of initial capital were subscribed by GE Capital International Holding with nominal value CZK 1 000 000 per share for which the shareholder paid CZK 2 000 million.

During 1998 the Bank issued 10 ordinary shares with nominal value CZK 1 000 000 each. Each share was issued at a premium CZK 1 970 750 thousand and was fully paid up. The increase in registered capital has not yet been recorded in the Commercial Register as at 31 December 2000. In view of the duration of the initial legal proceedings and considering the change in the civil court regulations and also due to changes in the organization of courts, it is expected that in May 2001 the Bank and the subscriber of new shares will revoke the original decision to increase registered capital, subscribe for new shares and make a new registration of the increased registered capital in the commercial register in the same amounts as the original proposal.

During 2000 the Bank did not issue any ordinary shares.

The shareholders of the Bank as at 31 December 2000 are:

Name	Seat	Number	Nominal Value CZK 000	Ownership %
GE Capital Int'l Holding	United States	500	500 000	98,03
Czech National Bank	Czech Republic	10	10 000	1,97
Total		510	510 000	100,00

No person with a special relationship to the Bank held any shares as at 31 December 2000 or 1999.

22. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY NA PŘÍPADNÉ ZTRÁTY Z ÚVĚŘŮ

(a) Rezervy na případné ztráty z úvěrů osvobozené od daně

tis. Kč	2000
Rezervy na ztráty z úvěrů osvobozené od daně	
Zůstatek k 1. lednu 2000	58 776
Reklasifikace v daňovém přiznání v r.1999	123 117
Tvorba v průběhu roku	115 780
Standardní úvěry	114 046
Záruky	1 734
Použití rezerv v průběhu roku	(130 510)
Rezervy k úvěrům	(123 116)
Rezervy k zárukám	(7 394)
Odpisy debetních zůstatků běžných účtů	0
Zůstatek rezerv daňově odpočitatelných k 31. prosinci 2000	167 163
Rezervy na ztráty z úvěrů daňově neodpočitatelné	
Zůstatek k 1. lednu 2000	126 213
Reklasifikace v daňovém přiznání v r.1999	(123 117)
Tvorba v průběhu roku	97 430
Standardní úvěr	88 567
Záruky	902
Debetní zůstatky	7 961
Použití rezerv v průběhu roku	(95 380)
Rezervy k úvěrům	(88 567)
Rezervy k zárukám	(3 096)
Odpisy debetních zůstatků běžných účtů	(3 717)
Zůstatek rezerv daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2000	5 146
Celkem	172 309

(b) Ostatní rezervy k rozvahovým aktivům (daňově neodpočitatelné)

tis. Kč	2000
Zůstatek k 1. lednu 2000	263 927
Tvorba v průběhu roku	53 456
Použití rezerv v průběhu roku	(140 806)
Zůstatek k 31. prosinci 2000	176 577

22. RESERVES AND ADJUSTMENTS FOR POSSIBLE CREDIT LOSSES

(a) Deductible reserves for possible credit losses

CZK 000	2000
Tax deductible reserves for credit losses	
Balance as at 1 January 2000	58 776
Creation during current year	
Standard loans and advances (1% of CZK 11 404 million)	114 046
Guarantees (2% of CZK 1 318 million)	1 734
Use during current year	(130 510)
Standard loans	(123 116)
Guarantees	(7 394)
Write off of debit balances on current accounts	0
Balance of tax deductible reserves as at 31 December 2000	167 163
Non tax deductible reserves for credit losses	
Balance as at 1 January 2000	126 213
Creation during current year	
Standard loans and advances	88 567
Guarantees	902
Debit balances on current accounts	7 961
Use during current years	(95 380)
Standard loans	(88 567)
Guarantees	(3 096)
Write off of debit balances on current accounts	(3 717)
Balance of non tax deductible reserves as at 31 December 2000	5 146
Total	172 309

(b) Other reserves for off-balance sheet risks (non tax deductible)

CZK 000	2000
Balance as at 1 January 2000	263 927
Creation during current year	53 456
Use current year	(140 806)
Balance as at 31 December 2000	176 577

22. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY NA PŘÍPADNÉ ZTRÁTY Z ÚVĚŘŮ (pokračování)

(c) Opravné položky ke klasifikovaným úvěrům

tis. Kč	2000
Zákonné opravné položky ke klasifikovaným úvěrům	
Zůstatek k 1. lednu 2000	221 224
Reklasifikace v daňovém přiznání v r. 1999	204 010
Tvorba v průběhu roku	0
Použití v průběhu roku: z toho	(87 559)
Odpis úvěrů	0
Krytí ztrát z prodeje úvěrů	(87 559)
Zůstatek zákonných opravných položek k 31. prosinci 2000	337 675
Ostatní opravné položky na ztráty z úvěrů (daňově neodpočitatelné)	
Zůstatek k 1. lednu 2000	1 070 243
Reklasifikace v daňovém přiznání v r. 1999	(204 010)
Kursoví rozdíly	291
Tvorba v průběhu roku	2 444 846
Použití v průběhu roku: z toho	(810 246)
Odpis úvěrů	(506 452)
Krytí ztrát z prodeje úvěrů	(303 794)
Rozpuštění opravných položek	(1 513 186)
Zůstatek daňově neodpočitatelných opravných položek k 31. prosinci 2000	987 938
Celkové opravné položky na ztráty z úvěrů	1 325 613

(d) Ostatní opravné položky

tis. Kč	2000
Zůstatek k 1. lednu 2000	1 629
Tvorba v průběhu roku	0
Použití opravných položek v průběhu roku	(364)
Zůstatek daňově neodpočitatelných opravných položek k 31. prosinci 2000	1 265

22. RESERVES AND ADJUSTMENTS FOR POSSIBLE CREDIT LOSSES (continued)

(c) Adjustments for possible credit losses

CZK 000	2000
Tax deductible adjustments for credit losses	
Balance as at 1 January 2000	221 224
Correction - tax report in year 1999	204 010
Creation during current year	0
Use during current year	(87 559)
Write off of loans and advances	0
Cover of losses on loans and advances sold at a discount	(87 559)
Balance of tax deductible adjustments as at 31 December 2000	337 675
Non tax deductible adjustments for credit losses	
Balance as at 1 January 2000	1 070 243
Correction - tax report in year 1999	(204 010)
FX rate differences	291
Creation during current year	2 444 846
Use during current year	(810 246)
Write off of loans and advances	(506 452)
Cover of losses on loans and advances sold at a discount	(303 794)
Release of adjustments no longer considered necessary	0
Balance of non tax deductible adjustments as at 31 December 2000	987 938
Total adjustments for credit losses	1 325 613

(d) Other adjustments

CZK 000	2000
Balance as at 1 January 2000	1 629
Creation during current year	0
Use during current year	(364)
Balance of other adjustments as at 31 December 2000	1 265

23. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Banka rozdělila zisk za rok 1999 a navrhuje rozdělení zisku roku 2000 a použití rezervního fondu následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Emisní ážio	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2000	0	0	0	4 701 979	0
Zisk roku 1999	982 492	0	0	0	0
Rozdělení zisku roku 1999 schválené dozorčí radou:					
Převod do fondů	(102 000)	0	102 000	0	0
Dividendy	0				
Převod do nerozděleného zisku	(880 492)	880 492	0	0	0
Změna reálné hodnoty derivátů v bankovním portfoliu	0	0	0	0	(8 375)
Zůstatek k 31. prosinci 2000 před rozdělením zisku z roku 2000		880 492	102 000	4 701 979	(8 375)
Zisk roku 2000	719 811				
Návrh rozdělení zisku roku 2000 :					
Převod do fondů	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0
Převod do nerozděleného zisku	(719 811)	719 811	0	0	0
	0	1 600 303	102 000	4 701 979	(8 375)

Podle novely postupů účtování pro banky, které vstoupily v účinnost 1. ledna 2000, jsou deriváty klasifikované do bankovního portfolia (zajišťovací deriváty) oceňovány reálnou hodnotou („fair value“) a změny reálné hodnoty jsou účtovány na zvláštní účet, který je součástí vlastního jmění banky. Banka však nemá možnost stejným způsobem ocenit většinu zajišťovaných aktiv/pasiv. V případě zajištění reálné hodnoty („fair value hedge“) tak vzniká dopad do vlastního jmění, který zvyšuje volatilitu vlastního jmění banky.

24. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití aktuální sazby 31%.

Odložená daňová pohledávka se skládá z následujících položek:

tis. Kč	2000
Odložené daňové pohledávky	990 264
Opravné položky a rezervy k úvěrům	362 707
Daňová ztráta z minulých let	493 393
Hmotný a nehmotný majetek	134 164
Odložený daňový závazek	
Rozdíly z titulu korekcí k úvěrům	(658 410)
Odložená daňová pohledávka - netto (viz bod č. 15)	331 854

23. RETAINED EARNINGS, RESERVE FUNDS AND SHARE PREMIUM

The Bank has allocated the 1999 loss and proposes to allocate the 2000 profit and use reserve funds as follows:

CZK 000	Profit (Loss)	Retained profits	Statutory reserve fund	Share premium	Capital funds
Balance at 1 January 2000	0	0	0	4 701 979	0
Profit for the year 1999	982 492	0	0	0	0
Allocation of 1999 profit approved by the Supervisory Board:					
Transfer to statutory reserve fund	(102 000)	0	102 000	0	0
Dividends	0	0	0	0	0
Transfer to retained profits	(880 492)	880 492	0	0	0
Change in the fair value of derivatives					
In the banking portfolio	0	0	0	0	(8 375)
Balance at 31 December 2000 before allocation of 2000 profit"	0	880 492	102 000	4 701 979	(8 375)
Profit for the year 2000	719 811				
Proposed allocation of 2000 profit:					
Transfers to reserves	0	0	0	0	0
Dividends	0	0	0	0	0
Transfer to retained profits	(719 811)	719 811	0	0	0
	0	1 600 303	102 000	4 701 979	(8 375)

Due to the change in the accounting procedures for banks effective 1 January 2000 derivatives classified in the banking portfolio (hedging derivatives) are recognized at their fair values. The changes in the fair values are recorded to the specific account, which is part of the Bank's equity. However, the Bank cannot recognize the majority of hedged assets/liabilities at their fair values. In the case of a "fair value hedge" there is an impact to the Bank's equity, which increases the volatility of the Bank's equity.

24. DEFERRED TAXES

Deferred income taxes are calculated on all temporary differences using a principal tax rate of 31%. Deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

CZK 000	2000
Deferred tax assets	
Credit provisions	362 707
Tax loss carry-forward	493 393
Tangible and intangible fixed as sets	134 164
Deferred tax liability	
Discounted loan s receivable	(658 410)
Net deferred tax as set (see Footnote 15)	331 854

Daň z příjmu – odložená ve výši (4 159) tis. Kč je výsledkem změny stavu odložených daňových pohledávek a závazků v roce 2000 a minulých účetních období s tím, že dopad změny účetní metody v roce 2000 je promítnut v položce Mimořádné výnosy ve výši 336 013 tis. Kč (viz bod č.7).

Vedení banky se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků banky bude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci odložené daňové pohledávky vykázané k 31. prosinci 2000.

25. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

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

k 31. prosinci 2000

tis. Kč	Banky	Klienti	Celkem
Neodvolatelné úvěrové přísliby	1 340 025	5 979	1 346 004
Vystavené akreditivy	0	16 411	16 411
Vydané záruky	0	355 543	355 543
Poskytnutá směnečná ručení	0	17 707	17 707
Celkem	1 340 025	395 640	1 735 665

k 31. prosinci 1999

tis. Kč	Banky	Klienti	Celkem
Neodvolatelné úvěrové přísliby	0	66 523	66 523
Vystavené akreditivy	0	9 162	9 162
Vydané záruky	0	378 756	378 756
Poskytnutá směnečná ručení	0	38 577	38 577
Celkem	0	493 018	493 018

(b) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky 2000	Reálná hodnota 2000	Smluvní částky 1999
Zajišťovací nástroje			
Úrokové swapy	2 128 746	8 375	0
Termínové měnové operace (nákup)	562 897	(7 649)	5 523 127
Termínové měnové operace (prodej)	569 312	2 369	5 459 393
Celkem	3 260 955	3 095	10 982 520

(c) Dohody o refinancování

Podle úvěrové smlouvy ref. č. 98/50000004BM/1 s ABN AMRO Bank N.V. ze dne 1. července 1998 může banka čerpat kontokorentní úvěr až do 100 milionů USD.

Deferred tax of CZK 4 159 thousand results from the change in the balance of the net deferred tax asset calculated at 31 December 1999 and 2000. As a result of the change in the bank's accounting policy in 2000 included in "Extraordinary income" is an amount of CZK 336 013 thousand (see Footnote 7).

Bank management believes that it is highly probable that the Bank will fully realise its deferred tax asset as at 31 December 2000 based upon the Bank's current and expected future level of taxable profits.

25. OFF-BALANCE SHEET

(a) Irrevocable contingent liabilities arising from acceptances and endorsements, other written contingent liabilities and assets pledged as collateral by customers

As at 31 December 2000

CZK 000	Banks	Clients	Total
Irrevocable credit commitments	1 340 025	5 979	1 346 004
Letters of credit issued	0	16 411	16 411
Guarantees issued	0	355 543	355 543
Provided bill guarantees	0	17 707	17 707
Total	1 340 025	395 640	1 735 665

As at 31 December 1999

CZK 000	Banks	Clients	Total
Irrevocable credit commitments	0	66 523	66 523
Letters of credit issued	0	9 162	9 162
Guarantees issued	0	378 756	378 756
Provided bill guarantees	0	38 577	38 577
Total	0	493 018	493 018

(b) Off-balance sheet financial instruments

CZK 000	Contractual amount 2000	Real value 2000	Contractual amount 1999
Risk management instruments			
Interest rate swap contracts - receivables	2 128 746	8 375	0
Forward foreign exchange purchase contracts	562 897	(7 649)	5 459 393
Forward foreign exchange sale contracts	569 312	2 369	5 459 394
Total	3 260 955	3 095	10 918 787

(c) Borrowing facilities

The Bank has available overdraft facilities up to USD 100 million from ABN AMRO Bank N. V. in accordance with agreement No 98/50000004BM/1 dated 1 July 1998.

26. HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY

Banka nespravovala k 31. prosinci 2000 a k 31. prosinci 1999 žádné hodnoty převzaté do správy.

27. DEVIZOVÁ POZICE

(a) Aktiva a pasiva v cizích měnách

tis. Kč	2000	1999
Aktiva		
Vedená v Kč	67 652 972	47 539 772
Vedená v cizí měně	1 075 793	6 019 957
Celkem	68 728 765	53 559 729
Pasiva		
Vedená v Kč	67 690 847	52 727 306
Vedená v cizí měně	1 037 918	832 423
Celkem	68 728 765	53 559 729

(b) Devizová pozice

tis. Kč	2000	1999
Aktiva v cizí měně		
Rozvahové položky	1 075 793	6 019 957
Podrozvahové položky	898 344	667 314
Celkem	1 974 137	6 687 271
Pasiva v cizí měně		
Rozvahové položky	1 037 918	832 423
Podrozvahové položky	59 864	5 264 064
Celkem	1 097 782	6 096 487

28. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY GECB VŮČI OSTATNÍM SPŘÍZNĚNÝM SPOLEČNOSTEM

k 31. prosinci 2000

tis. Kč	Pohledávky	Závazky
GE Capital Multiservis, Česká republika	52 793	58
GE International Shelton, USA	1 431	32 954
GE Medical Systems S. A., Česká republika	56	0
GE Medical Systems, Česká republika	128	0
GE Capital Leasing, Česká republika	3 332	4
GE Capital Woodcherster Limited Golden Lane, Irsko	0	62
GE Capital Europe Limited London, Velká Británie	253	0
GE Client Business Services Fort Myers FL, USA	41	0
GE Global consumer Finance Stamford, USA	6 702	102 162
GE Marynarshi Poskicej Gdaňsk, Polsko	200	0
GE Financial Assurance Los Gamos Drive, USA	219	0
GE Capital Global Consumer Finance Leeds, Velká Británie	0	9 851
Celkem	65 155	145 091

26. ASSETS UNDER ADMINISTRATION

The Bank did not have any assets under administration as at 31 December 2000 and 1999.

27. FOREIGN CURRENCY POSITIONS

(a) Assets and liabilities in foreign currencies

CZK 000	2000	1999
Assets		
Denominated in Czech Crowns	67 312 762	47 539 772
Denominated in foreign currencies	1 075 793	6 019 957
Total	68 388 555	53 559 729
Liabilities		
Denominated in Czech Crowns	67 350 637	52 727 306
Denominated in foreign currencies	1 037 918	832 423
Total	68 388 555	53 559 729

(b) Foreign currency positions

CZK 000	2000	1999
Foreign currency assets		
Balance sheet	1 075 793	6 019 957
Off balance sheet	898 344	667 314
Total	1 974 137	6 687 271
Foreign currency liabilities		
Balance sheet	1 037 918	832 423
Off balance sheet	59 864	5 264 064
Total	1 097 782	6 096 487

27. RECEIVABLES AND LIABILITIES TO OTHER GE GROUP CORPORATIONS

at 31 December 2000

CZK 000	Receivables	Liabilities
GE Capital Multiservis, the Czech Republic	52 793	58
GE International Shelton, Two Corporate Drive, USA	1 431	32 954
GE Medical Systems S. A., the Czech Republic	56	0
GE Medical Systems, the Czech Republic	128	0
GE Capital Leasing, the Czech Republic	3 332	4
GE Capital Woodcherster Limited Golden Lane, Ireland	0	62
GE Capital Europe Limited London, United Kingdom	253	0
GE Client Business Services Fort Myers FL, USA	41	0
GE Global consumer Finance Stamford, USA	6 702	102 162
GE Marynarshi Poskicej Gdańsk, Poland	200	0
GE Financial Assurance Los Gamos Drive, USA	219	0
GE Capital Global Consumer Finance Leeds, United Kingdom	0	9 851
Total	65 155	145 091

