

STAVEBNÍ SPOŘITELNA ČESKÉ SPOŘITELNY
Financujeme lepší bydlení pro každého

Výroční zpráva / Annual report 2006

Základní údaje

mil. Kč	2006	2005
Bilanční suma	90 846	84 250
Základní kapitál	750	750
Rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku	496	498
ROAA	1,09 %	0,84 %
ROAE	41,78 %	33,95 %

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu

Název společnosti	Sídlo	Podíl na ZK
Česká spořitelna, a. s.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, ČR	95 %
Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG	Beatrixgasse 27, 1030 Vídeň, Rakousko	5 %
Celkem		100 %

Rozvahové ukazatele

mil. Kč	2006	2005
Bilanční suma	90 846	84 250
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	50 548	44 542
Pohledávky za bankami	8 351	12 601
Pohledávky za klienty	23 989	19 320
Dluhové cenné papíry	3 686	3 547
Závazky vůči klientům	87 065	81 014
Základní kapitál	750	750
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 099	842
Zisk nebo ztráta za účetní období	938	647

Ukazatele z výkazu zisku a ztrát

mil. Kč	2006	2005
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 198	2 849
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 055	-1 975
Výnosy z poplatků a provizí	977	874
Náklady na poplatky a provize	-549	-456
Ostatní provozní výnosy	208	16
Ostatní provozní náklady	-47	-45
Správní náklady	-404	-395
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-315	-193

Basic Informations

CZK million	2006	2005
Total assets	90 846	84 250
Share capital	750	750
Reserve funds and other funds from profit	496	498
ROAA	1,09%	0,84%
ROAE	41,78%	33,95%

Shares of Legal Entities or Natural Persons in the Share Capital

Company name	Registered address	Owner ship percentage
Česká spořitelna, a. s.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4, CR	95%
Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG	Beatrixgasse 27, 1030 Vienna, Austria	5%
Total		100%

Balance Sheet Figures

CZK million	2006	2005
Total assets	90 846	84 250
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	50 548	44 542
Amounts due from banks	8 351	12 601
Amounts due from clients	23 989	19 320
Debt securities	3 686	3 547
Amounts owed to clients	87 065	81 014
Share capital	750	750
Retained earnings or accumulated losses brought forward	1 099	842
Profit/(loss) for the period	938	647

Profit and Loss Account Figures

CZK million	2006	2005
Interest income and similar income	3 198	2 849
Interest expenses and similar expenses	-2 055	-1 975
Fee and commission income	977	874
Fee and commission expenses	-549	-456
Other operating income	208	16
Other operating expenses	-47	-45
Administrative costs	-404	-395
Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees	-315	-193

Obsah/Content

<	Klíčové ukazatele Key Figures
1	Obsah Content
2	Úvodní slovo Opening Statement
4	Profil společnosti Company Profile
5	Schéma organizační struktury Organizational Chart
6	Představenstvo Board of Directors
7	Zpráva představenstva Report of the Board of Directors
10	Dozorčí rada Supervisory Board
11	Zpráva dozorčí rady Report of the Supervisory Board
13	Finanční část Zpráva auditora Rozvaha Výkaz zisku a ztráty Přehled o změnách vlastního kapitálu Příloha k účetní závěrce Zpráva o vztazích
51	Financial Section Auditor's Report Balance Sheet Profit and Loss Account Statement of Changes in Equity Notes to the Financial Statements Report on Relations

Úvodní slovo

VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNOVÉ,

rok 2006 byl pro Stavební spořitelnu České spořitelny rokem obchodních a hospodářských rekordů: SSČS poprvé naplno sklídila ovoce strategických změn provedených v uplynulých letech.

Dosažené rekordy nevisí ve vzduchu, ale opírají se o naplňování mise společnosti – „Financujeme lepší bydlení pro každého“. V roce 2006 společnost poskytla dosud nejvyšší objem úvěrů ve své historii, a pomohla tak naplnit sen o lepším bydlení dalším desítkám tisíc klientů.

Jednoznačně se osvědčil posun strategické role SSČS v rámci Finanční skupiny České spořitelny. Plná koncentrace na vývoj a tvorbu produktu stavebního spoření přinesla klientům jednoduché a rychlé řešení za rozumnou cenu. Jednoduchost a rychlost našeho řešení byla dána výhradní distribucí produktu prostřednictvím mateřské banky – České spořitelny. Rozumnou cenu přinesl tlak na efektivní fungování společnosti.

Atraktivní klientská nabídka a efektivní fungování SSČS logicky vyústily v nejvyšší zisk dosažený za celou dobu existence společnosti. Zvláště potěšitelné je, že tento výsledek není jen nahodilou událostí, ale že společnost má energii a chuť posunovat latku svých výkonů stále výš.

Vážené dámy, vážení pánové, na závěr chci poděkovat všem našim klientům za důvěru, akcionářům za prostor k realizaci podnikatelské strategie, zaměstnancům za skvělé výkony a všem obchodním partnerům za příspěvek k úspěchu společnosti.



Jiří Plíšek
předseda představenstva
a generální ředitel

Opening Statement

DEAR LADIES AND GENTLEMEN,

On behalf of Stavební spořitelna České spořitelny I can say, that 2006 was a year of business and economic highs. It was the first year in which the company fully reaped the harvest of strategic changes executed in recent years.

These accomplishments stand on solid grounds firmly supported by our efforts to meet the requirements of the company's mission – “We are financing better housing for everybody”. In 2006, Stavební spořitelna České spořitelny contracted the highest volume of credits in its history, thus helping the dream of better housing come true for tens of thousands new clients.

The shift of the strategic role of Stavební spořitelna České spořitelny within the Financial group of Česká spořitelna proved to be an indisputable success. The full focus on the development and creation of building saving product offered our clients a simple and prompt solution for a reasonable price. The simplicity and promptness of the solution were secured by the role of the parent bank Česká spořitelna as the sole distributor of the product. The reasonable price resulted from the emphasis on effective functioning of the company.

Attractive client offer together with effective business operations of Stavební spořitelna České spořitelny inevitably resulted in the highest profit ever reached in the history of the company. We can feel particularly gratified by the fact that these results were not just accidental; they sprang from the company's energy and willingness to set and meet more challenging tasks.

Let me finally thank to all our clients for their trust, shareholders for their support of the implementation of marketing strategy, employees for their outstanding work and all business partners for their contributions to the success of Stavební spořitelna České spořitelny.



Jiří Plíšek
Chairman of the Board of Directors and
Chief Executive Officer



Jiří Plíšek, předseda představenstva a generální ředitel

Profil společnosti

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., se sídlem Praha 3, Vinohradská 180/1632, PSČ 130 11 zahájila svou obchodní činnost 1. července 1994. Předmětem jejího podnikání je poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, v platném znění.

Jejími akcionáři jsou Česká spořitelna, a. s., s podílem 95 % a Bausparkasse der österreichischen Sparkassen s podílem 5 %.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

- Základní kapitál: 750 mil. Kč
- Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku: 496 mil. Kč
- Bilanční suma: 90 846 mil. Kč
- ROAA: 1,09 %
- ROAE: 41,78 %

Company Profile

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., with registered office address at Prague 3, Vinohradská 180/1632, Postal Code 130 11, started its business operations on July 1, 1994. The company's business objective is providing financial services in accordance with Act No. 96/1993 Coll. on building saving and state support to building saving, as amended.

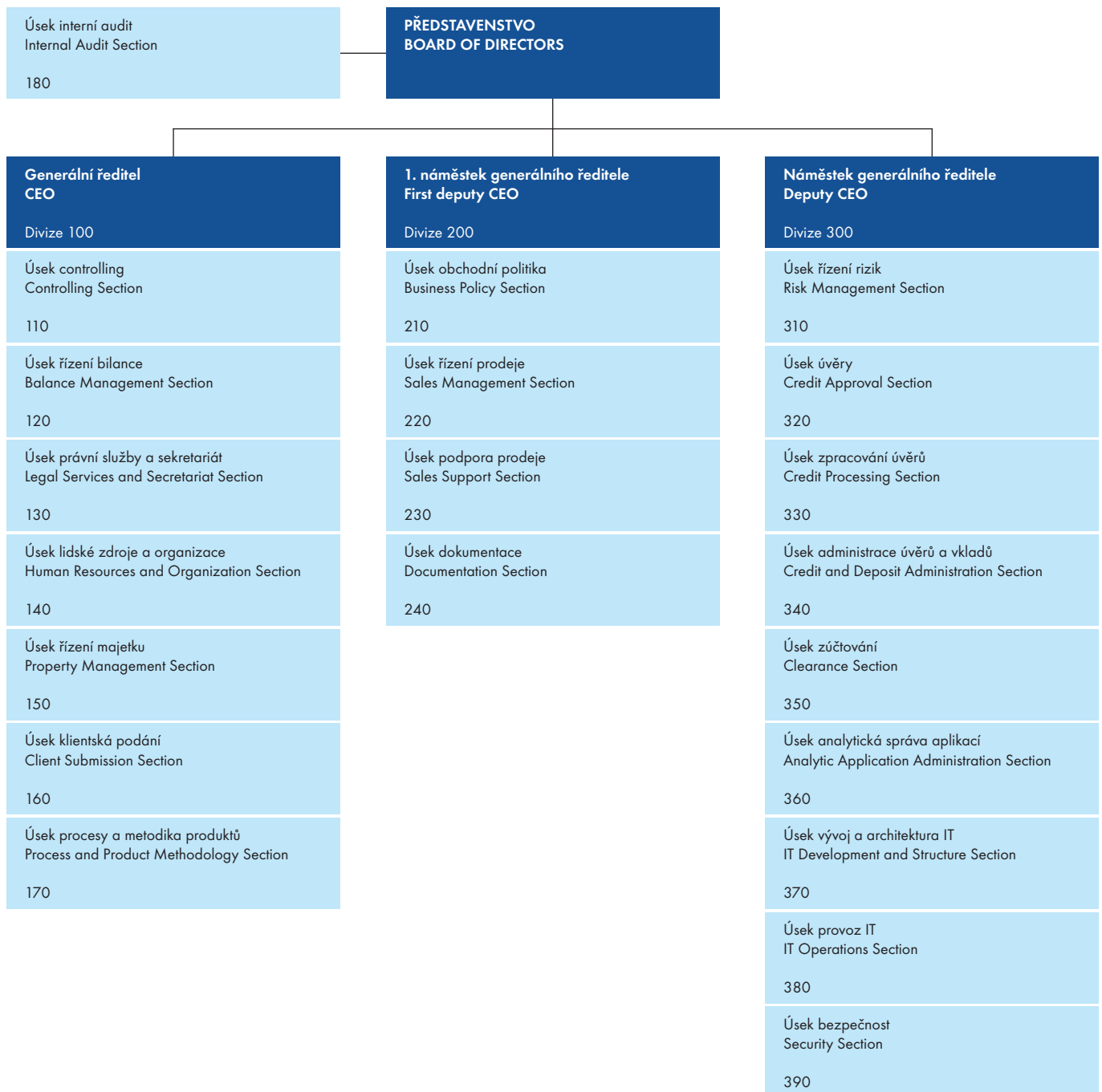
The company's major shareholders are Česká spořitelna, a. s., with a 95% share and Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG, with a 5% share.

BASIC INFORMATION

- Registered Capital: CZK 750 million
- Reserves and other Profit Funds: CZK 496 million
- Balance Sheet Total: CZK 90,846 million
- ROAA: 1,09 %
- ROAE: 41,78%

Schéma organizační struktury

Organizational Chart



Představenstvo

- **Ing. Jiří Plíšek**
předseda představenstva
- **Ing. Tomáš Nidetzký**
místopředseda představenstva
- **Ing. Vojtěch Lukáš**
člen představenstva

Board of Directors

- **Jiří Plíšek**
Chairman of the Board of Directors
- **Tomáš Nidetzký**
Deputy Chairman of the Board of Directors
- **Vojtěch Lukáš**
Member of the Board of Directors

Zpráva představenstva

Sektor stavebního spoření v České republice, stejně jako v několika předchozích letech, přecházel i v roce 2006 z fáze akcentující spoření do fáze zdůrazňující úvěrování. Jde o zdravý trend, který je plně v souladu se základní myšlenkou stavebního spoření.

Pro Stavební spořitelnu České spořitelny, a. s. (SSČS), byl rok 2006 obdobím obchodních a hospodářských rekordů. V tomto roce také SSČS poprvé naplno sklídila ovoce zásadních strategických změn provedených v uplynulých letech.

Změněná strategická pozice SSČS v rámci Finanční skupiny České spořitelny, která SSČS umožnila plně se soustředit na vývoj a tvorbu produktu stavebního spoření, přinesla klientům spolehlivé, jednoduché a rychlé řešení za rozumnou cenu. Jeho jednoduchost a rychlost byla dána výhradní distribucí produktu prostřednictvím mateřské banky – České spořitelny ve všech jejích distribučních kanálech. Rozumnou cenu přinesl klientům tlak na excelenci provozních procesů a efektivní fungování společnosti.

Obchodní a hospodářské výsledky, kterých SSČS dosáhla v roce 2006, jsou odrazem důsledného naplňování mise společnosti „Financujeme lepší bydlení pro každého“.

V průběhu roku 2006 SSČS zaujímala druhou pozici na trhu stavebního spoření. Na konci roku 2006 spravovala svým klientům 1 155 812 vkladových a 167 329 úvěrových účtů.

O realizaci aktivní úvěrové politiky SSČS nejlépe svědčí fakt, že v roce 2006 poskytla nové úvěry v rekordním celkovém objemu 8,8 mld. Kč. Společnost dokázala klienty oslovit jednoduše srozumitelnými úvěrovými produkty, které byly doplněny službou rychlého vyřízení úvěru. Díky atraktivní nabídce dosáhl celkový objem úvěrů poskytnutých klientům na konci roku 2006 téměř 24,2 mld. Kč a zaznamenal tak 24% meziroční zvýšení.

Z pohledu řízení kreditního rizika je důležitou skutečností, že SSČS zachovává vysokou čistotu úvěrového portfolia.

V roce 2006 zaznamenala SSČS další oživení zájmu klientů o vkladové smlouvy a uzavřela s nimi 219 tisíc nových vkladových obchodů s cílovou částkou 37,7 mld. Kč. Jde

Report of the Board of Directors

The whole building saving sector in the Czech Republic proceeded last year, following the course set in previous years, with the shift of emphasis from saving to credits, which is a welcome trend fully in accord with the principle objective of building saving.

For Stavební spořitelna České spořitelny, 2006 was a year of business and economic highs. It was also the first year in which the company fully reaped the harvest of substantial strategic changes executed in recent years.

The shift of the strategic role of Stavební spořitelna České spořitelny within the Financial group of Česká spořitelna provided for full focus on the development and creation of building saving product and thus offered our clients a credible, simple and prompt solution for a reasonable price. The simplicity and promptness of the solution were secured by the role of the parent bank Česká spořitelna as the sole distributor of the product. The reasonable price resulted from the emphasis on excellent operational processes as well as on effective functioning of the company.

The company's business and economic results in 2006 reflect conscientious fulfillment of our mission objective "We are financing better housing for everybody."

In the course of 2006, Stavební spořitelna České spořitelny was the second most influential bank on the building saving market and by the end of the year the company administered 1,155,812 deposit accounts and 167,329 credit accounts.

The successful shift towards active credit policy is represented by the total value of CZK 8.8 billion in new credits contracted by the bank in 2006. The company succeeded in attracting new clients with easily understandable credit products combined with a fast credit-processing service. Thanks to this attractive offer, the total volume of credits contracted by the end of 2006 reached CZK 24.2 billion, representing a year-on-year growth of 24%.

Important indicator in the credit risk management is the fact that Stavební spořitelna České spořitelny maintains high purity of its credit portfolio.

In 2006, Stavební spořitelna České spořitelny recorded growing interest in deposit accounts and contracted 219,000 new

o více než 15% zvýšení v počtu obchodů a podle cílové částky činí meziroční nárůst dokonce 20 %. Ve srovnání s koncem roku 2005 vzrostl i objem klientských vkladů, a to o 7 % na úroveň 87,1 mld. Kč.

Příliv klientských vkladů byl také hlavním tahounem meziročního 8% navýšení bilanční sumy na částku 90,8 mld. Kč.

SSČS vytvořila v roce 2006 čistý zisk ve výši 938,0 mil. Kč. Jedná se o nejvyšší zisk v historii společnosti a jde o meziroční skok o 44,8 %. Za zvýšením zisku stojí především nárůst úrokových výnosů dosažený vyšším objemem poskytnutých úvěrů, dále efektivnost vynakládání administrativních nákladů a dvě mimořádné položky. První představuje prodej nevýnosového aktiva – pozemku, druhou mimořádnou položkou je rozpuštění části rezervy v rámci správního řízení Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže.

Zisk společnosti bude jednak využit ke kapitálovému posílení banky tak, aby společnost mohla pokračovat v úvěrové expanzi, jednak k výplatě dividendy akcionářům.

V roce 2006 dále meziročně klesal poměr nákladů vynaložených na jednu korunu výnosů, tzv. cost income ratio, a to z 36,5 % na 30,8 %.

Pokračující úvěrová expanze se projevila ve změně jednoho ze základních ukazatelů stavební spořitelny: poměru úvěrů ke vkladům z 25,1 % v roce 2005 na 28,8 % v roce 2006. Tento trend dokládá obrat ve vývoji chápání stavebního spoření klienty SSČS od čistě spořicího produktu k výhodnému nástroji financování lepšího bydlení.

SSČS neusiluje jen o to být ekonomicky úspěšnou firmou, ale je si také vědoma své společenské odpovědnosti. Její charitativní a sponzorské aktivity pokračovaly spoluprací s občanským sdružením Portus Praha – pořadatelem benefiční kampaně „Akce cihla“.

Hlavním záměrem Stavební spořitelny České spořitelny pro budoucí období je pokračovat v naplňování mise společnosti: „Financujeme lepší bydlení pro každého“.

deposit accounts with the total target amount of CZK 37.7 billion. This represents a more than 15% growth in the number of contracts and according to the target amount a year-on-year growth of 20%. Compared to figures of 2005, the volume of client deposits grew by 7% and reached CZK 87.1 billion.

The client deposits inflow was the major factor in the growth of the total assets at CZK 90.8 billion, representing a year-on-year growth of 8%.

The company's net profit in 2006 reached CZK 938 million, which represents a year-on-year growth of 44.8% and also the highest profit ever reached in the history of the company. The increase in profit results mainly from the growth in interest income, resulting from bigger volume of contracted credits, better efficiency of administrative expenses and from two extra items – sale of an unprofitable asset (landed estate) and partial dissolution of reserves within the bounds of administrative procedures of the Office for the Protection of Competition.

The profit will be used in part to strengthen the bank's capital with the prospect of further promotion of expanding credit policy and partly for the payment of dividends.

The cost income ratio in 2006 reached a year-on-year decrease from 36.5% to 30.8%.

The ongoing expansion of credit policy resulted in a change of one of the principal indicators of a building saving bank. The credit deposit ratio grew from 25.1% in 2005 to 28.8% in 2006. These figures represent a new trend in the clients' attitude to building saving, a shift from a saving product to an efficient tool of financing better housing.

In addition to its business objectives, Stavební spořitelna České spořitelny is well aware of its role and responsibility in the society. The company's charity and sponsoring activities further supported the citizen-action public Portus Praha and their fund-raiser "Akce Cihla" (The Brick Campaign).

The company's major objective for future remains to carry out the company's mission: "We are financing better accommodation for everybody."



TOMÁŠ NIDETZKÝ
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele

JIŘÍ PLÍŠEK
předseda představenstva
a generální ředitel

VOJTĚCH LUKÁŠ
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele



Dozorčí rada

- **Ing. Jiří Škorvaga**
předseda dozorčí rady od 23. 11. 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Mag. Ernst Karner**
místopředseda dozorčí rady
(Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG)
- **Ing. Kamil Kosman**
člen dozorčí rady
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Milan Pitín**
člen dozorčí rady od 24. 4. 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Robert Drozda**
člen dozorčí rady od 10. 10. 2006
(volen zaměstnanci SSČS)
- **Ing. Miloš Lisý**
člen dozorčí rady od 10. 10. 2006
(volen zaměstnanci SSČS)
- **Ing. Martin Škopek**
předseda dozorčí rady do 23. 11. 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Irena Doleželová, MBA.**
členka dozorčí rady do 24. 4. 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **RNDr. Michal Vanka**
člen dozorčí rady do 9. 10. 2006
(volen zaměstnanci SSČS)
- **Ing. Michal Vejvoda**
člen dozorčí rady do 9. 10. 2006
(volen zaměstnanci SSČS)

Supervisory Board

- **Jiří Škorvaga**
Chairman of the Supervisory Board as of November 23, 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ernst Karner**
Deputy Chairman of the Supervisory Board
(Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG)
- **Kamil Kosman**
Member of the Supervisory Board
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Milan Pitín**
Member of the Supervisory Board as of April 24, 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Robert Drozda**
Member of the Supervisory Board as of October 10, 2006
(elected by SSČS employees)
- **Miloš Lisý**
Member of the Supervisory Board as of October 10, 2006
(elected by SSČS employees)
- **Martin Škopek**
Chairman of the Supervisory Board until November 23, 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Irena Doleželová, MBA**
Member of the Supervisory Board until April 24, 2006
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Michal Vanka**
Member of the Supervisory Board until October 09, 2006
(elected by SSČS employees)
- **Michal Vejvoda**
Member of the Supervisory Board until October 09, 2006
(elected by SSČS employees)

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., se v roce 2006 průběžně zabývala všemi úkoly a činnostmi, které jí přísluší podle právních předpisů a stanov akciové společnosti. Jako kontrolní orgán dohlížela na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a způsob jejího hospodaření. Během roku 2006 byla pravidelně podrobně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci a dalších podstatných záležitostech, které se ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s., udály.

Na svých řádných i mimořádných zasedáních se dozorčí rada v roce 2006 soustavně zabývala otázkami realizace strategických záměrů společnosti, jejího vývoje, hospodaření, obchodní činnosti i stavu úvěrového portfolia. V rámci své dohlédací činnosti sledovala průběžně činnost interního auditu, o které byla informována především prostřednictvím pravidelných zpráv. Rovněž sledovala postup zakotvení nově zřízené funkce compliance ve společnosti i činnost Compliance Officer a její výsledky.

Během roku 2006 došlo k významné obměně personálního obsazení dozorčí rady. Zaměstnanci společnosti zvolili dva nové členy dozorčí rady, ke změně došlo i na pozici předsedy dozorčí rady.

V souladu se zákonem přezkoumala dozorčí rada účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2006. Dospěla k závěru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a že účetní závěrka správně zobrazuje finanční situaci Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2006. Audit účetní závěrky provedla auditorská firma Deloitte Audit s. r. o., která potvrdila, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za uplynulý rok.

Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2006 i návrh na rozdělení zisku předložený představenstvem.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala obsah Zprávy o vztazích vypracované v souladu s § 66a odst. 9 obchodního zákoníku a v souladu s ustanovením § 66a odst. 10 obchodního zákoníku konstatuje, že tuto Zprávu vzala bez připomínek na vědomí.

Report of the Supervisory Board

In 2006, the Supervisory Board of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. consistently fulfilled its tasks and performed its operations under the law and the company's Articles of Association. As the supervisory body of the company, the Board monitored the activities of the Board of Directors, execution of the company's business objectives and the company's management. The Supervisory Board was regularly informed about the activities and the financial situation of the company and other significant matters concerning Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

At its regular and extraordinary meetings, the Supervisory Board constantly dealt with key issues of the implementation of strategic objectives of the company, its development, management, business activities and credit portfolio. The Supervisory Board also consistently monitored the activities of the company internal audit and was informed namely by way of regular reports. The Board also monitored the process of implementation of a newly created compliance function in the company as well as the activities and results of the Compliance Officer.

In the course of 2006, the Supervisory Board experienced significant personnel changes. The employees of the company elected two new members of the Board and a new Chairman was appointed.

In accord with the law, the Supervisory Board reviewed the financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended December 31, 2006, and concluded that the accounting records were kept in due manner and in accordance with accounting regulations and that the financial statements correctly reflect the financial situation of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended December 31, 2006. The financial statements were audited by Deloitte Audit s. r. o., which confirmed that the accounts of the company provide, in all significant respects, a true and fair report on the assets, liabilities, equity and financial situation of the company for the year ended December 31, 2006 and its management in the past year.

Based on all these facts, the Supervisory Board recommends that the General Meeting approve the financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended December 31, 2006 and the distribution of the company profit according to the Board of Directors proposal.

The Supervisory Board reviewed and approved, without reservations, the Report on Relations according to Section 66a articles 9 and 10 of the Commercial Code.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Se sídlem: Vinohradská 180/1632, Praha 3

Identifikační číslo: 60197609

Hlavní předmět podnikání: poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 23. února 2007 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 15 až 42, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2006, která je součástí této výroční zprávy na stranách 43 až 50. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2006.

Výroční zpráva

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

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

V Praze dne 30. dubna 2006



Auditorská společnost:

Deloitte Audit s. r. o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Michal Petrman, jednatel

Odpovědný auditor:



Michal Petrman, osvědčení č. 1105

Rozvaha k 31. 12. 2006

AKTIVA mil. Kč	Příloha	Běžné období			Minulé období 2005
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	549	0	549	299
2. Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	5.2	50 548	0	50 548	44 542
a) vydané vládními institucemi		50 548	0	50 548	44 542
3. Pohledávky za bankami	5.3	8 351	0	8 351	12 601
a) splatné na požádání		19	0	19	19
b) ostatní pohledávky		8 332	0	8 332	12 582
4. Pohledávky za klienty	5.4	24 200	211	23 989	19 320
a) splatné na požádání		0	0	0	0
b) ostatní pohledávky		24 200	211	23 989	19 320
5. Dluhové cenné papíry	5.5	3 686	0	3 686	3 547
a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami		3 686	0	3 686	3 547
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7. Účasti s podstatným vlivem		0	0	0	0
z toho: v bankách		0	0	0	0
8. Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
z toho: v bankách		0	0	0	0
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	5.6	340	294	46	70
z toho: goodwill		0	0	0	0
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.6	617	175	442	448
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		435	41	394	405
11. Ostatní aktiva	5.7	3 228	0	3 228	3 420
12. Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období		7	0	7	3
AKTIVA CELKEM		91 526	680	90 846	84 250

PASIVA	Příloha	Běžné období	Minulé období
mil. Kč			2005
1. Závazky vůči bankám		0	0
a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		0	0
2. Závazky vůči klientům	5.8	87 065	81 014
a) splatné na požádání		56	60
b) ostatní závazky		87 009	80 954
3. Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4. Ostatní pasiva	5.9	477	387
5. Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6. Rezervy	5.10	13	39
c) ostatní		13	39
7. Podřízené závazky		0	0
8. Základní kapitál	5.11	750	750
z toho: a) splacený základní kapitál		750	750
b) vlastní akcie		0	0
9. Emisní ážio		0	0
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5.12	496	498
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		150	150
b) ostatní rezervní fondy		340	340
c) ostatní fondy ze zisku		6	8
11. Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12. Kapitálové fondy		0	0
13. Oceňovací rozdíly	5.12	8	73
a) z majetku a závazků		8	73
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.12	1 099	842
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5.12	938	647
PASIVA CELKEM		90 846	84 250

PODROZVAHA	Příloha	Běžné období	Minulé období 2005
mil. Kč			
Podrozvahová aktiva			
1. Poskytnuté přísliby a záruky	5.15	2 144	1 776
2. Poskytnuté zástavy		0	0
3. Pohledávky ze spotových operací		0	0
4. Pohledávky z pevných termínových operací		0	0
5. Pohledávky z opcí		0	0
6. Odepsané pohledávky		64	44
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8. Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
Podrozvahová pasiva			
9. Přijaté přísliby a záruky		0	0
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.15	9 642	7 124
11. Závazky ze spotových operací		0	0
12. Závazky z pevných termínových operací		0	0
13. Závazky z opcí		0	0
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

Příloha uvedená pod bodem 5.15 tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2005
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.16	3 198	2 849
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		1 712	1 561
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5.17	(2 055)	(1 975)
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
A. Čisté úrokové výnosy		1 143	874
3. Výnosy z akcií a podílů		0	0
a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		0	0
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	5.19	977	874
5. Náklady na poplatky a provize	5.20	(549)	(456)
B. Čisté výnosy z poplatků a provizí		428	418
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	5.21	(1)	0
7. Ostatní provozní výnosy	5.22	208	16
8. Ostatní provozní náklady	5.23	(47)	(45)
9. Správní náklady	5.24	(404)	(395)
a) náklady na zaměstnance		(171)	(181)
aa) mzdy a platy		(124)	(130)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(43)	(46)
ac) ostatní náklady na zaměstnance		(4)	(5)
b) ostatní správní náklady		(233)	(214)
C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek		1 327	868
10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5.26	(78)	(78)
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5.26	253	173
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		(315)	(193)
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	5.26	0	0
15. Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	5.26	27	56
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	5.26	(1)	(1)
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 213	825
20. Mimořádné výnosy		0	0
21. Mimořádné náklady		0	0
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	0
24. Daň z příjmů	5.27	(275)	(178)
26. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		938	647

Příloha uvedená pod body 5.16 až 5.27 tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2006

mil. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a zisk za běžné účetní období	Celkem
	5.11			5.12	0			
Zůstatek k 1. 1. 2005	750	0	0	497	0	0	845	2 092
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	73	0	73
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	647	647
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	3	0	0	(3)	0
Použití fondů	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2005	750	0	0	498	0	73	1 489	2 810
Zůstatek k 1. 1. 2006	750	0	0	498	0	73	1 489	2 810
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	(65)	0	(65)
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	938	938
Dividendy	0	0	0	0	0	0	(390)	(390)
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2006	750	0	0	496	0	8	2 037	3 291

Příloha k účetní závěrce za rok 2006

ÚVOD

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. (dále jen „banka“), byla založena dne 22. června 1994 a k témuž dni byla zapsána zápisem do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze pod názvem ČS-stavební spořitelna, a. s. Ke dni 14. září 2001 byl změněn název společnosti na: Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. Činnost banky vymezuje zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, v platném znění (dále jen „zákon o stavebním spoření“). Banka je provozovatelem stavebního spoření spočívajícího v přijímání vkladů od účastníků stavebního spoření a v poskytování úvěrů na řešení bytových potřeb účastníků stavebního spoření.

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami v ČR. Závěrka byla vytvořena na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu. Příslušné údaje vykazované za bezprostředně předcházející účetní období jsou vykazány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., která stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce (dále jen „vyhláška č. 501“), ve znění pozdějších předpisů a v souladu s českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje uváděné v této příloze jsou uvedeny v mil. Kč, pokud není uvedeno jinak. Údaje uvedené v závorkách představují záporné hodnoty.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

2.1 Oceňování a postupy odepisování hmotného a nehmotného majetku

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 13 000 Kč. Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek s oceněním od 1 000 Kč do 12 999 Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku. K jakémukoliv identifikovanému snížení hodnoty se vytváří opravná položka k majetku.

Bezúplatně nabytý dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek na základě smlouvy o koupi najaté věci se oceňuje reprodukční pořizovací cenou, tj. cenou, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Dále se takto oceňuje dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nabytý darováním, dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností, pokud vlastní náklady na jeho vytvoření nelze zjistit, dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nově zjištěný a v účetnictví dosud nezachycený, např. inventarizační přebytek a vklad dlouhodobého nehmotného nebo hmotného majetku, s výjimkou případů, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady, popř. nepřímými náklady správního charakteru, pokud vytvoření majetku je dlouhodobé povahy (přesahuje období jednoho účetního období).

Výdaje na technické zhodnocení, pokud u jednotlivého hmotného a nehmotného majetku v úhrnu převyšují za účetní období částku 40 000 Kč a technické zhodnocení je dokončeno, jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu majetku.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti. Doby odepisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Vybraný drobný hmotný majetek s pořizovací cenou

nižší než 13 000 Kč	2 roky
Software, licence	4 roky
Inventář	4–6 let
Přístroje a ostatní zařízení včetně dopravních prostředků	4–12 let
Budovy a stavby	20–50 let

Dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 000 Kč (kromě vybraného drobného hmotného majetku), technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč a dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 000 Kč je účtován do nákladů a zobrazen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Správní náklady“ za období, ve kterém byl pořízen.

Výdaje spojené s udržováním softwaru jsou účtovány přímo do nákladů, výdaje na technické zhodnocení jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu evidovaného nehmotného majetku.

Banka pravidelně posuzuje hodnotu svého majetku z hlediska jejího možného snížení. V případě, že je účetní hodnota majetku vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota a tento rozdíl má trvalý charakter, banka přecení majetek na jeho realizovatelnou hodnotu formou jednorázového odpisu. V případě, že je identifikován nepotřebný majetek, banka určí jeho realizovatelnou hodnotu s přihlédnutím k čisté prodejní ceně stanovené na základě posudků provedených nezávislým znalcem, která je snížena o odhad nákladů spojených s prodejem daného majetku.

2.2 Způsoby oceňování majetku a závazků

2.2.1 Cenné papíry

Cenné papíry držené bankou jsou začleněny do portfolií v souladu se záměrem banky při jejich nabytí a se strategií banky pro pořízení cenných papírů. Banka začlenila cenné papíry do portfolia realizovatelných cenných papírů (dříve cenné papíry k prodeji) a do portfolia cenných papírů držených do splatnosti.

Cenné papíry jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání zachyceny v podrozvahových účtech. V okamžiku vypořádání obchodu se podrozvahový zápis zruší a cenné papíry jsou zaúčtovány v rozvaze. Nakoupené cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou.

U dluhových cenných papírů je od data vypořádání obchodu do data splatnosti nebo data vypořádání prodeje účtováno o naběhlém příslušenství (kupón, diskont nebo premium) za použití efektivní úrokové míry.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou drženy za účelem řízení likvidity banky. Tyto cenné papíry jsou vykazovány v reálné hodnotě. Rozdíly vzniklé z přecenění jsou účtovány ve vlastním kapitálu, na účty oceňovacích rozdílů z majetku a závazků. V okamžiku realizace se oceňovací rozdíly převedou do výkazu zisku a ztráty. Ve výkazu zisku a ztráty se rovněž účtuje snížení hodnoty cenného papíru.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva, která banka zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou vykazovány v pořizovací ceně zvýšené (snížené) o naběhlé úrokové výnosy (náklady). Posouzení úvěrového rizika jednotlivých emitentů provádí banka pravidelně.

U cenných papírů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (BCPP) je reálná hodnota odvozena od ceny obchodování na burze. Reálná hodnota cenných papírů, které nejsou obchodovány na BCPP, je stanovena odhadem projekce peněžních toků se zohledněním ekonomických podmínek,

kteří budou existovat po dobu zbytkové splatnosti cenných papírů.

2.2.2 Úvěry a půjčky

Pohledávky z úvěrů klientů jsou vykazovány ve výši nesplacené jistiny, úroků a poplatků snížené o opravné položky.

2.3 Postupy pro tvorbu opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám z úvěrů klientů a odpis nedobytných pohledávek

Pohledávky za klienty jsou posuzovány z hlediska jejich návratnosti. Na základě toho jsou k jednotlivým pohledávkám vytvářeny opravné položky. Výše opravných položek se tvoří v souladu s vnitřní metodikou, jak je popsána v části 3.2.1. Základnu pro výpočet výše opravné položky tvoří úvěrová pohledávka snížená o kvalitní zajištění. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou účtovány na účtech „Tvorba rezerv a opravných položek k pohledávkám“ v analytickém členění pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Rozpuštění rezerv a opravných položek k pohledávkám pro nepotřebnost z důvodu pomnutí přechodného snížení hodnoty úvěrů a použití opravných položek a rezerv při odpisu pohledávky z úvěrů je účtováno na účtech „Použití rezerv a opravných položek k pohledávkám“ v analytickém členění pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. V případě, že byly zváženy či vyčerpány možnosti restrukturalizace úvěru a jeho splacení, je nepravděpodobné, aby tato pohledávka byla odepsána do nákladů proti odpovídajícímu použití opravné položky.

2.4 Postupy pro tvorbu rezerv

Banka tvoří rezervy na závazky s nejistým časovým rozvrhem a navýší je v případě, že:

- existuje povinnost plnit;
- je pravděpodobné, že plnění nastane;
- je možno provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. V případě nepotřebnosti banka rozpouští rezervu ve prospěch výnosů.

2.5 Postupy pro stanovení daně z příjmů z běžné činnosti a odložené daně

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů. Výpočet splatné daňové povinnosti se provede na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2006 činí 24 % (2005: 26 %).

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu bude použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv, a výší aktiv, popřípadě pasiv, uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv, je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv, uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty, s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a kdy je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě, s výjimkou případů, kdy nelze některé dílčí daňové pohledávky započítávat proti dílčím daňovým závazkům.

2.6 Postupy účtování nákladů a výnosů

2.6.1 Úrokové výnosy a náklady

Výnosové a nákladové úroky jsou časově rozlišovány a uváděny ve výkazu zisku a ztráty.

Časové rozlišení úroků vztahující se k zůstatkům úvěrů a vkladovým produktům je zahrnuto do celkových zůstatků úvěrů a vkladů.

U úroků z prodlení u ohrožených pohledávek nevyužívá banka akruální princip. Tyto se účtují v podrozvahové evidenci a do výnosů banky vstupují až v okamžiku jejich zaplacení v souladu s Opatřením ČNB č. 9/2002, kterým se stanoví pravidla pro posuzování pohledávek z finančních činností a pravidla pro tvorbu rezerv a opravných položek, a v souladu s vyhláškou 501/2002 Sb.

2.6.2 Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a uváděny ve výkazu zisku a ztráty. Smluvní pokuty jsou evidovány v rámci podrozvahové evidence, a to do doby jejich zaplacení.

Poplatky k účtům stavebního spoření jsou uváděny ve výkazu zisku a ztrát. V případě nedostatku prostředků na účtu stavebního spoření je evidována pohledávka v rozvaze včetně případné tvorby opravných položek.

2.6.3 Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období (opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období) jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

Pokud jde o zásadní opravy, jsou tyto položky účtovány v rozvaze na účtech hospodářského výsledku z předchozích období.

2.6.4 Akruální princip

Banka o nákladech a výnosech účtuje do období, s nímž časově a věcně souvisí, bez ohledu na okamžik jejich zaplacení nebo přijetí.

2.6.5 Přepočtení cizí měny

Účetní operace v cizích měnách jsou účtovány v české měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB, platným v den transakce. Vzniklé kurzové rozdíly jsou proúčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů.

2.7 Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období

2.7.1 Účtování poplatků

V roce 2006 byl změněn postup účtování poplatků z uzavřených smluv stavebního spoření. Poplatky jsou zachyceny v rozvaze na účtě „Ostatních pohledávek“ až do doby úhrady klientem. Pokud je prokázáno snížení hodnoty pohledávky, tvoří se opravné položky na vrub nákladů. Pohledávky ze smluvních pokut jsou evidovány na podrozvahových účtech až do doby úhrady klientem.

2.7.2 Tvorba opravných položek k úvěrům

V roce 2006 byl změněn propočtení tvorby opravných položek k úvěrům. Od roku 2006 je při propočtu zohledňováno i zajištění úvěrů nemovitostí.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1 Úvěry

Fyzickým osobám – občanům byly v roce 2006 poskytovány úvěry ze stavebního spoření a překlenovací úvěry. Úvěr ze stavebního spoření může klient dle zákona obdržet po uplynutí minimálně 24 měsíců spoření a splnění dalších podmínek banky stanovených ve všeobecných obchodních podmínkách. Překlenovací úvěr je poskytován klientovi v období, kdy ještě nemá možnost obdržet úvěr ze stavebního spoření. Po získání nároku na přidělení cílové částky a poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je překlenovací úvěr splacen z naspořené částky a z následného úvěru ze stavebního spoření. Tento krok není bankou považován za restrukturalizaci.

Právníkům osobám byly v roce 2006 poskytovány úvěry ze stavebního spoření a překlenovací úvěry. Banka poskytovala nové úvěry výhradně bytovým družstvům a společenstvím vlastníků bytových jednotek. Úvěrování právníků osob bylo

v roce 2006 zcela okrajovou činností a v průběhu roku bylo zcela zastaveno. Úvěry právnickým osobám představují méně než 0,2 % celkového objemu úvěrového portfolia.

3.2 Popis a měření rizik

3.2.1 Úvěrové riziko

Banka má vytvořenu Strategii řízení úvěrového rizika, která byla schválena. Strategie je revidována minimálně jedenkrát ročně.

Role jednotlivých útvarů v procesu řízení úvěrového rizika jsou nastaveny tak, aby byl zamezen střet zájmů. Řízení rizik a schvalování úvěrů je odděleno od obchodní činnosti na úrovni členů představenstva. Systém pravomocí pro schvalování úvěrových obchodů je definován v Řádu schvalování úvěrů, který je schvalován představenstvem.

Banka používá stejné ratingové stupnice jako mateřská společnost Česká spořitelna, a. s. Rozhodujícím ratingovým nástrojem je KRIMI APS pro fyzické osoby – občany, který byl vyvinutý a je spravovaný Českou spořitelnou, a. s., a to vzhledem k tomu, že úvěrové portfolio banky tvoří téměř výhradně úvěry fyzickým osobám – občanům.

Banka má v KRIMI APS dvě zvláštní scorekarty pro překlenovací úvěry a úvěry ze stavebního spoření. Jejich validace je prováděna minimálně 1× ročně Českou spořitelnou, a. s., na datech úvěrových klientů banky. Statistické modelování je prováděno metodou logistické regrese. Představenstvo banky schvaluje cílovou míru defaultu a míru zamítání pro jednotlivé scorekarty. Za nastavení scorekaret je ve spolupráci s Českou spořitelnou, a. s., odpovědný úsek řízení rizik.

V rámci procesu schvalování úvěru musí být klient vždy zařazen do ratingového stupně. Při zařazení klienta do ratingového stupně jsou brány v úvahu také externí informace z bankovního registru klientských informací společnosti Czech Banking Credit Bureau, a. s. Zařazení do ratingového stupně musí být aktualizováno minimálně na měsíční bázi (dávková kalkulace ratingu – Behaviorální scoring).

Banka posuzuje pohledávky z úvěrů individuálně a člení je na standardní, sledované a ohrožené v souladu s platným opatře-

ním ČNB. Hlavním kritériem je doba, po kterou je dlužník po splatnosti, nebo doba uplynulá od restrukturalizace pohledávky za dlužníkem. Banka má stanovenou vazbu mezi kategorií pohledávky dle pravidel ČNB a interním ratingem.

Rating protistran – finančních institucí, se kterými banka obchoduje na peněžním a kapitálovém trhu, je stanovován a revidován centralizovaně v Erste Bank Vídeň.

Banka stanovila interní pravidla úvěrové angažovanosti ve zvláštní interní směrnici. Taktéž stanovila interní limity čisté úvěrové angažovanosti vůči protistranám. Interní limity jsou nástrojem k zajištění nepřekročitelnosti limitů definovaných zákonem o stavebním spoření a opatřeními a vyhláškami ČNB. Interní limity jsou zároveň nástrojem, kterým úvěrové riziko řídí na konsolidované bázi mateřská banka – Česká spořitelna, a. s.

Banka používala v roce 2006 typy zajištění, které jsou vymezeny v interní směrnici „Katalogu zajišťovacích prostředků“. Jedná se o následující typy zajištění:

1. Pohledávky
 - a) Zástavní právo k pohledávce z vkladu na účtu stavebního spoření v Kč
 - b) Zástavní právo k pohledávce z vkladu na účtu u jiného peněžního ústavu v Kč (jsou akceptovány pouze přesně specifikované banky, na které má banka otevřen interní úvěrový limit)
 - c) Zástavní právo k pojistnému plnění (pojištění nemovitosti)
2. Bankovní záruky v Kč (jsou akceptovány pouze přesně specifikované banky, na které má banka otevřen interní úvěrový limit)
3. Nemovitosti (stavební pozemky; budovy – objekty bydlení, rekreační objekty, ostatní nebytové prostory, byty, rozestavěné stavby – objekty bydlení, byty)
4. Ručení fyzických nebo právnických osob
5. Pojistné plnění
6. Srážky ze mzdy
7. Spoludlužnický závazek (přistoupení k závazku)

Pro účely tvorby opravných položek jsou jako odečitatelné položky plně akceptovány typy zajištění uvedené ad 1.a 1.b a 2. Do výše interně stanoveného koeficientu jsou zohledňovány i nemovité zástavy uvedené ad 3.

Pro určení nominální ceny nemovitostí jsou používány znalecké posudky smluvních znalců České spořitelny, a. s., které jsou provedeny podle metodiky České spořitelny, a. s., nebo ve výjimečných případech i jiné znalecké posudky, které však jsou vždy kontrolovány interním znalcem banky. Interní znalec provádí namátkově supervize i u znaleckých posudků smluvních znalců České spořitelny, a. s.

U zajištění nemovitostmi je prováděna aktualizace hodnoty zajištění v čase. Změny hodnoty nemovitostí jsou jednak zohledněny nastavením interních koeficientů vyjadřujících realizovatelnou hodnotu nemovitého zajištění (s narůstajícím časem od data ocenění nemovitosti je koeficient v systému automaticky snižován). Dále je v definovaných případech vyžadována od klientů aktualizace ocenění nemovitosti novým znaleckým posudkem nebo dodatkem k posudku. Zároveň může být akceptovaná hodnota nemovitostí snížena v určité lokalitě na základě vyhodnocení cenových map (poklesu cenových indexů). Interním znalcem banky je systematicky prováděna aktualizace hodnoty zajištění u nemovitostí zastavených ve prospěch ohrožených pohledávek.

Při výpočtu opravných položek vychází banka z hrubé účetní hodnoty jednotlivých pohledávek snížené o realizovatelnou hodnotu zajištění. Opravné položky jsou tvořeny v souladu s opatřením ČNB č. 9 ze dne 6. listopadu 2002, v platném znění.

Vymáháním nesplacených pohledávek se zabývá tým, který je organizačně začleněn v úseku řízení rizik. Banka realizuje vlastní upomínací proces sestávající z telefonického upomínání a tří písemných upomínek, který trvá průměrně 120 dní. Po uplynutí této doby je část pohledávek předána k vymáhání vybraným externím inkasním společnostem. Externě vymáhané pohledávky zůstávají nadále v majetku banky. Činnost externích inkasních společností je bankou monitorována, jedná se o společnosti, které ke stejnému účelu využívá také mateřská banka – Česká spořitelna, a. s. Soudní vymáhání pohledávek je realizováno interně nebo ve spolupráci s externími inkasními firmami a advokátními kancelářemi.

Odepisování úvěrových pohledávek probíhalo v roce 2006 na základě kritérií a postupů upravených zvláštní směrnici. Odepisovány byly pouze pohledávky ztrátové, které byly plně kryty vytvořenými opravnými položkami.

V rámci pravidelného měsíčního reportingu oblasti řízení rizik pro představenstvo a Výbor pro řízení aktiv a pasiv Stavební spořitelny České spořitelny, a. s. (dále VŘAP) je prováděna analýza úvěrového portfolia dle produktů, místa zpracování úvěru a dalších kritérií. Dále je kalkulována pravděpodobnost defaultu a míra návratnosti a na základě těchto parametrů je ověřována dostatečná a odůvodněná výše opravných položek a sestavován plán tvorby opravných položek.

Banka považuje použité metody řízení úvěrového rizika za dostatečné a přiměřené charakteru činnosti. Ke krytí rizik úvěrového portfolia jsou vytvořeny dostatečné opravné položky.

3.2.2 Tržní rizika

Banka vytvořila Strategii řízení tržních rizik, která byla schválena představenstvem a je publikována ve sbírce pokynů. Strategie je revidována minimálně jedenkrát ročně.

Úrokové riziko

Vzhledem k rozsahu činností bylo u banky v roce 2006 v rámci tržních rizik relevantní pouze úrokové riziko bankovního portfolia.

V roce 2006 banka neprováděla derivátové operace.

Banka používá k měření, sledování a řízení úrokového rizika metodu úrokový GAP, kdy jsou aktiva a pasiva rozdělena podle zbytkových splatností, doby do přecenění úrokové sazby nebo dle výsledků výpočtu modelu chování klientů do časových košů, kde každý z košů má přidělenou váhu. Je vypočítávána potenciální úroková ztráta, která nesmí překročit stanovený limit.

Za účelem stresového testování se používá metoda testování citlivosti čistého úrokového výnosu (NII) na změnu úrokových sazeb. Zkoumá se vliv paralelního, inverzního a strmého posunu výnosové křivky na čistý úrokový výnos. Dále se používá metoda simulace tržní hodnoty portfolia při paralelním posunu výnosové křivky o 1 % a 2 %. Tyto

scénáře pro účely řízení úrokového rizika generuje kvartálně Česká spořitelna, a. s.

Měření úrokového rizika pomocí metody VaR na základě údajů poskytovaných bankou zpracovává Česká spořitelna, a. s. Hodnota VaR k 31. 12. 2006 činila 52,2 mil. Kč (v roce 2005: 48,3 mil. Kč), průměrná hodnota VaR za rok 2006 činila 44,29 mil. Kč (v roce 2005: 46,6 mil. Kč).

Měnové riziko

V roce 2006 neměla banka žádné cizoměnové pozice.

Měnové riziko je banka připravena řídit prostřednictvím limitů na měnové pozice a pomocí metody VaR.

Limity pro řízení tržních rizik

Banka má nastaveny tyto limity:

- limit na kumulovanou potenciální úrokovou ztrátu zjištěnou metodou úrokový GAP pro časové koše do jednoho roku,
- limit na celkovou potenciální úrokovou ztrátu zjištěnou metodou úrokový GAP,
- limit na celkový VaR pro celé portfolio,
- limit na celkový VaR pro portfolio oceňované reálnou hodnotou,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v každé cizí měně,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v Kč,
- limit na celkovou měnovou pozici,
- limity portfolia oceňovaného reálnou hodnotou na změny úrokové sazby, tzv. PVBP limity, v absolutní výši na celkové úrokové riziko po jednotlivých měnách včetně CZK.

Limity jsou přehodnocovány minimálně jedenkrát ročně.

Rozlišení portfolií

O cenných papírech je účtováno dle metodiky Českých účetních standardů pro finanční instituce. Z tohoto pohledu rozlišuje banka portfolia:

- realizovatelné cenné papíry – AFS portfolio (bankovní portfolio),
- cenné papíry držené do splatnosti – HTM portfolio (bankovní portfolio).

Oceňování nástrojů

Nástroje bankovního portfolia se oceňují takto:

- nástroje zařazené do portfolia realizovatelných cenných papírů a portfolia cenných papírů oceňovaných na reálnou hodnotu se přeceňují denně reálnou hodnotou;
- ostatní nástroje bankovního portfolia nejsou průběžně přeceňovány na reálnou hodnotu.

Přeceňování na reálnou hodnotu probíhá na základě objektivně sledovaných tržních cen cenných papírů:

- tržní hodnota dluhopisů je určena mark to market nebo mark to model;
- tržní hodnota pokladničních poukázek je vypočtena metodou současné hodnoty budoucích peněžních toků;
- metody přeceňování v bance jsou stejné jako u České spořitelny, a. s.

3.2.3 Operační riziko

Banka vytvořila směrnici Sledování a řízení operačního rizika, která byla schválena představenstvem a je publikována ve sbírce pokynů.

Banka zavedla systém vnitřních provozních kontrol v rámci jednotlivých procesů a činností a definovala odpovědnosti za jednotlivé procesy a činnosti. Banka také zpracovala systém havarijních plánů pro případ havarijní situace ohrožující provozuschopnost informačního systému a dalších činností banky. Havarijní plány jsou zastřešeny Plánem kontinuity obchodních činností (Business Continuity Plan).

Banka implementovala systém EMUS pro sběr a evidenci mimořádných událostí a šetření. Tento systém umožňuje řízení operačního rizika na individuální i konsolidované bázi.

Banka vytvořila a naplnila pozici Compliance officera. Compliance riziko je definováno jako nebezpečí sankcí ze strany soudních nebo řídicích orgánů a nebezpečí finanční ztráty či poškození pověsti, jemuž je banka vystavena v případě nedodržování zákonů, směrnic, předpisů, příslušných vlastních samoregulačních norem a kodexů chování vztahujících se k její činnosti.

3.2.4 Riziko likvidity

Banka vytvořila Strategii řízení rizika likvidity, která byla schválena představenstvem a je publikována ve sbírce pokynů. Strategie je revidována minimálně jedenkrát ročně.

Likvidita banky je denně sledována a kontrolována v souvislosti s řízením povinných minimálních rezerv na účtu v clearingovém centru ČNB. Pro potřeby řízení likvidity je využíván program BABIS, kde jsou sledovány veškeré denní pohyby na clearingovém účtu v ČNB. Tyto finanční toky jsou podkladem k sestavení modelu cash-flow a stanovení výše volných finančních prostředků.

Pro řízení likvidity jsou stanoveny závazné limity na kumulativní GAPové pozice. Tyto limity se vztahují k jednotlivým intervalům podle splatnosti aktiv. Dalším limitem je signalizační limit na součet měsíčních kreditních obrátů, které jsou rovněž evidovány v programu BABIS. Banka kalkuluje s pravidelným objemem kreditních obrátů znamenajících přítok nových vkladů a splácení úvěrů. Limity jsou přehodnocovány minimálně jedenkrát ročně.

Pro účely řízení rizika likvidity sestavuje banka stresové scénáře. Tyto scénáře vycházejí z modelování vývoje klientských vkladů a úvěrů. Základními parametry scénářů jsou chování stávajících klientů, počet nových klientů a podíl spořicí a úvěrových klientů.

Tyto parametry jsou ovlivňovány zejména hladinou tržních úrokových sazeb, existencí, strukturou a výší státní podpory a obchodní politikou banky. Stresové scénáře jsou aktualizovány čtvrtletně.

Pro případ mimořádných krizových okolností ohrožujících likviditu má banka vypracován Pohotovostní plán řízení rizika likvidity.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Banka v období od roku 2005 do roku 2006 nevladnila žádné účasti.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY

5.1 Pokladní hotovost, vklady u ČNB

	2006	2005
Hotovost	0	0
Povinné minimální rezervy u ČNB	549	299
Celkem	549	299

5.2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

	Kótováno/ Nekótováno	2006	2005
Pokladniční poukázky	N	19 355	18 060
Státní dluhopisy	K	31 193	26 482
Celkem		50 548	44 542

Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou klasifikovány v portfoliu realizovatelných cenných papírů ve výši 11 058 mil. Kč (v roce 2005: 5 966 mil. Kč) a v portfoliu cenných papírů držných do splatnosti ve výši 39 490 mil. Kč (v roce 2005: 38 576 mil. Kč). Pokladniční poukázky jsou obchodovány v rámci systému SKD.

5.3 Pohledávky za bankami

	2006	2005
Splatné na požádání	19	19
Termínované vklady	8 332	12 582
Celkem	8 351	12 601

K ročnímu rozvahovému dni 31. 12. v letech 2005–2006 banka nevykazovala žádné úvěry bankám po splatnosti.

5.4 Pohledávky za klienty

Analýza poskytnutých úvěrů podle zeměpisných oblastí:

	2006	2005
Pohledávky za klienty – Česká republika	24 188	19 481
Pohledávky za klienty – ostatní	12	4
Celkem	24 200	19 485
Opravné položky na ztráty z úvěrů	(211)	(165)
Celkem	23 989	19 320

Přehled pohledávek za klienty podle jednotlivých odvětví v rámci rozložení úvěrové angažovanosti banky

	2006	2005
Obyvatelstvo	24 164	19 401
Komunální sféra	2	4
Ostatní	34	80
Celkem	24 200	19 485

Přehled pohledávek za klienty dle účelu poskytnutého úvěru

	2006	2005
Úvěry ze stavebního spoření	6 958	5 579
Překlenovací úvěry	14 991	13 028
Hypoteční úvěry	2 230	853
Komerční půjčky	21	25
Celkem	24 200	19 485

Klasifikace pohledávek za klienty

	2006	2005
Standardní	23 604	19 001
Sledované	255	197
Nestandardní	124	113
Pochybné	67	60
Ztrátové	150	114
Celkem	24 200	19 485

Analýza poskytnutých úvěrů podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. 12. 2006

	Zástavní právo nemovitostí	Peníze do zástavy	Nezajištěno	Celkem
Nefinanční organizace	29	3	2	34
Komunální sektor	1	0	1	2
Obyvatelstvo	7 103	2 506	14 555	24 164
Celkem	7 133	2 509	14 558	24 200

Analýza poskytnutých úvěrů podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. 12. 2005

	Zástavní právo nemovitostí	Peníze do zástavy	Ostatní	Nezajištěno	Celkem
Nefinanční organizace	58	21	1	0	80
Komunální sektor	0	0	4	0	4
Obyvatelstvo	6 775	2 417	2 799	7 410	19 401
Celkem	6 833	2 438	2 804	7 410	19 485

Tabulky poskytují analýzu podle typu zajištění, které banka zohledňuje při výpočtu opravných položek. Položka Ostatní u subjektů komunální sféry zahrnuje zajištění budoucími rozpočtovými příjmy.

Odepsané pohledávky za klienty a výnosy z odepsaných pohledávek

Banka v roce 2005 odepsala pohledávky za klienty ve výši 23 mil. Kč a v roce 2006 pohledávky za klienty ve výši 18 mil. Kč.

5.5 Dluhové cenné papíry

	Kótováno/ Nekótováno	2006	2005
Cenné papíry držené do splatnosti	K	3 686	3 547
z toho: hypoteční zástavní listy	K	2 358	2 220
Celkem		3 686	3 547

Všechny dluhové cenné papíry jsou se splatností delší než 1 rok a jsou vydané finančními institucemi.

5.6 Analýza provozního majetku

Analýza dlouhodobého nehmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2005	259	7	266
Přirůstky	50	1	51
Úbytky	0	(7)	(7)
Zůstatek k 31. prosinci 2005	309	1	310
Přirůstky	20	31	51
Úbytky	0	(21)	(21)
Zůstatek k 31. prosinci 2006	329	11	340
Oprávký			
K 1. lednu 2005	(194)	0	(194)
Přirůstky	(46)	0	(46)
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2005	(240)	0	(240)
Přirůstky	(54)	0	(54)
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2006	(294)	0	(294)
Zůstatková cena			
Zůstatková cena k 31. 12. 2005	69	1	70
Zůstatková cena k 31. 12. 2006	35	11	46

Analýza dlouhodobého hmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2005	435	174	1	610
Přírůstky	3	4	2	9
Úbytky	0	(9)	0	(9)
K 31. prosinci 2005	438	169	3	610
Přírůstky	3	21	24	48
Úbytky	(6)	(12)	(23)	(41)
Zůstatek k 31. prosinci 2006	435	178	4	617
Oprávký				
K 1. lednu 2005	(25)	(111)	0	(136)
Přírůstky	(8)	(24)	0	(32)
Úbytky	0	6	0	6
Zůstatek k 31. prosinci 2005	(33)	(129)	0	(162)
Přírůstky	(8)	(16)	0	(24)
Úbytky	0	11	0	11
Zůstatek k 31. prosinci 2006	(41)	(134)	0	(175)
Zůstatková cena				
Zůstatková cena k 31. 12. 2005	405	40	3	448
Zůstatková cena k 31. 12. 2006	394	44	4	442

Banka nemá žádný majetek získaný formou leasingu.

5.7 Ostatní aktiva

	2006	2005
Pohledávky za ostatními dlužníky (včetně záloh)	7	9
Pohledávka – státní podpora stavebního spoření	3 219	3 411
Zúčtování se sociálními a zdravotními institucemi a státním rozpočtem	2	0
Celkem	3 228	3 420

Státní podpora stavebního spoření

Odhad výše státní podpory stavebního spoření vychází z vytvořeného programu, který provádí výpočet nároku na státní podporu k aktuálnímu stavu na účtech klientů k momentu spuštění.

5.8 Závazky vůči klientům

	2006	2005
Splatné na požádání	56	60
Ostatní závazky	87 009	80 954
Celkem	87 065	81 014

Jako závazky vůči klientům je vykazována i zálohově připsaná státní podpora.

5.9 Ostatní pasiva

	2006	2005
Ostatní závazky ke klientům	100	76
Dohadné položky pasivní	73	61
Různí věřitelé	145	109
Závazky vůči státu	121	79
Odložený daňový závazek	5	29
Ostatní	33	33
Celkem	477	387

Položka ostatní závazky ke klientům je tvořena došlými platbami, které nebyly k datu sestavení této účetní závěrky identifikovány, a nebyly proto k 31. 12. připsány na účty klientů.

5.10 Rezervy

	2006	2005
Ostatní rezervy	13	39
Celkem	13	39

Na základě rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže ve věci možného porušení zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, kterým byla mimo jiné bance uložena pokuta ve výši 94 mil. Kč, banka v roce 2004 vytvořila rezervu na soudní spory ve stejné výši. V roce 2005 bylo výše uvedené rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže zrušeno, případ byl vrácen k novému projednání a k vydání nového rozhodnutí. Dne 2. 12. 2005 byla novým rozhodnutím Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže pokuta snížena na 38,5 mil. Kč a banka podala v zákonné lhůtě proti tomuto rozhodnutí rozklad. Dne 19. 12. 2006 vydal Úřad pro ochranu hospodářské soutěže nové rozhodnutí (v pořadí třetí), kterým byla pokuta snížena na částku 11,7 mil. Kč. Proti tomuto rozhodnutí podala banka rozklad k rukám předsedy Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže. Z této skutečnosti však nevyplývá, že by pominuly důvody pro existenci rezervy. Výše rezervy byla snížena na 11,7 mil. Kč s ohledem na možnost předsedy Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže pokutu v takovém rozsahu potvrdit.

5.11 Základní kapitál

	2006	2005
Základní kapitál	750	750
Celkem	750	750

Registrovaný, upsaný a plně splacený základní kapitál je tvořen 5 000 akciemi o nominální hodnotě 150 tis. Kč. Akcie nejsou volně obchodovatelné, k převodu na třetí osobu je třeba souhlas valné hromady.

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na ZK v %
Česká spořitelna, a. s.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, ČR	95,0
Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG	Beatrixgasse 27, 1030 Vídeň, Rakousko	5,0
Celkem		100,0

5.12 Vlastní kapitál

	2006	2005
Základní kapitál	750	750
Povinné rezervní fondy	150	150
Zisk z minulých let	1 099	842
Zisk běžného roku	938	647
Ostatní rezervní fondy a fondy tvořené ze zisku	346	348
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	8	73
Celkem	3 291	2 810

5.13 Návrh na rozdělení zisku běžného účetního období a použití zisku za minulá účetní období

Návrh na rozdělení zisku za rok 2006

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2006	1 099	150	346
Zisk roku 2006	938	0	0
Přiděly fondům ze zisku	0	0	0
Použití fondů	0	0	0
Výplata dividend	(460)	0	0
Zůstatek po rozdělení	1 577	150	346

Tento návrh rozdělení zisku podléhá odsouhlasení valnou hromadou, která proběhne v dubnu roku 2007.

Použití zisku za rok 2005

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2005	842	150	348
Zisk roku 2005	647	0	0
Přiděly fondům ze zisku	0	0	0
Použití fondů	0	0	(2)
Výplata dividend	(390)	0	0
Zůstatek po rozdělení	1 099	150	346

5.14 Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2006

	Do 1 měs.	Od 1 měs. do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Vklady v ČNB, pokladní hotovost	549	0	0	0	0	0	549
Pohledávky za bankami	1 828	1 319	5 000	204	0	0	8 351
Realizovatelné cenné papíry	999	5 165	1 501	3 393	0	0	11 058
Cenné papíry držené do splatnosti	1 750	3 694	12 105	21 055	4 572	0	43 176
Pohledávky za klienty	1 657	1 134	4 490	12 890	3 818	0	23 989
Ostatní aktiva	0	0	3 219	0	0	504	3 723
Aktiva celkem	6 783	11 312	26 315	37 542	8 390	504	90 846
Závazky ke klientům	1 923	34 970	22 309	26 026	1 837	0	87 065
Ostatní pasiva	100	0	0	0	0	3 681	3 781
Pasiva celkem	2 023	34 970	22 309	26 026	1 837	3 681	90 846
Netto rozvahová pozice	4 760	(23 658)	4 006	11 516	6 553	(3 177)	0
Kumulativní netto rozvahová pozice	4 760	(18 898)	(14 892)	(3 376)	3 177	0	0

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2005

	Do 1 měs.	Od 1 měs. do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Vklady v ČNB, pokladní hotovost	299	0	0	0	0	0	299
Pohledávky za bankami	2 514	1 926	7 760	401	0	0	12 601
Realizovatelné cenné papíry	900	897	1 396	2 773	0	0	5 966
Cenné papíry držené do splatnosti	5 076	5 024	10 719	13 768	7 536	0	42 123
Pohledávky za klienty	938	625	5 287	10 356	2 114	0	19 320
Ostatní aktiva	0	0	3 411	0	0	530	3 941
Aktiva celkem	9 727	8 472	28 573	27 298	9 650	530	84 250
Závazky ke klientům	6 713	25 346	21 261	27 334	331	29	81 014
Ostatní pasiva	76	0	0	0	0	3 160	3 236
Pasiva celkem	6 789	25 346	21 261	27 334	331	3 189	84 250
Netto rozvahová pozice	2 938	(16 874)	7 312	(36)	9 319	(2 659)	0
Kumulativní netto rozvahová pozice	2 938	(13 936)	(6 624)	(6 660)	2 659	0	0

5.15 Podrozvahové položky

Podrozvahová aktiva	2006	2005
Potenciální závazky z úvěrů	2 144	1 776
Odepsané pohledávky	64	44
Celkem	2 208	1 820

Potenciální závazky z úvěrů jsou představovány potenciálními závazky banky z titulu nečerpaných úvěrových linek.

Podrozvahová pasiva	2006	2005
Přijaté zástavy	9 642	7 124
Celkem	9 642	7 124

Nárůst podrozvahových pasiv je způsoben zejména nárůstem úvěrového portfolia a využitím nemovitostí jako efektivního zajištění (viz bod 3.2.1). Přijaté zástavy jsou vykázány v realizovatelné hodnotě.

5.16 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2006	2005
Výnosy z pohledávek za klienty	1 229	1 013
Výnosy pohledávek za bankami	257	275
Výnosy z cenných papírů	1 712	1 561
Celkem	3 198	2 849

Realizované výnosy vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 98,4 % s rezidenty České republiky.

5.17 Náklady na úroky a podobné náklady

	2006	2005
Úroky ze závazků vůči klientům	2 055	1 975
Celkem	2 055	1 975

Realizované náklady vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 99,9 % s rezidenty České republiky.

5.18 Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek z úvěrů, u kterých banka neuplatňuje akruální princip

	2006	2005
Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek z úvěrů	39	24
Celkem	39	24

Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek jsou evidovány na podrozvahových účtech. Banka nevykazuje prominuté úroky z prodlení.

5.19 Výnosy z poplatků a provizí

	2006	2005
Poskytování půjček	118	113
Přijímání vkladů	859	761
Celkem	977	874

5.20 Náklady na poplatky a provize

	2006	2005
Poskytování půjček	99	82
Platební styk	0	1
Obchodování s cennými papíry	5	5
Uzavírání smluv o stavebním spoření	445	368
Celkem	549	456

Náklady na provize byly v roce 2006 ovlivněny nárůstem počtu uzavřených smluv stavebního spoření a uzavřených úvěrových smluv.

5.21 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

	2006	2005
Čistý zisk (ztráta) z operací s cennými papíry a kurzové rozdíly	(1)	0
Celkem	(1)	0

5.22 Ostatní provozní výnosy

	2006	2005
Výnosy z převodu ostatního majetku	193	4
Ostatní provozní výnosy	15	12
Celkem	208	16

Nárůst výnosů v roce 2006 ovlivnil výnos z prodeje pozemku.

5.23 Ostatní provozní náklady

	2006	2005
Příspěvek do Fondu pojištění vkladů	35	32
Náklady z převodu ostatního majetku	6	4
Ostatní provozní náklady	6	9
Celkem	47	45

5.24 Správní náklady

	2006	2005
Osobní náklady	171	181
Mzdy a platy (bez mezd členů představenstva)	110	112
Sociální náklady a zdravotní pojištění	43	46
Mzdy a odměny členů představenstva	14	18
Ostatní náklady na zaměstnance	4	5
Ostatní správní náklady	233	214
v tom: náklady na audit, právní a daňové poradenství	4	3
ostatní	229	211
Celkem	404	395

5.25 Počet zaměstnanců

	2006	2005
Průměrný počet zaměstnanců	215	234
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3

Ke dni 9. října 2006 skončilo funkční období v dozorčí radě dvěma členům dozorčí rady, k 23. listopadu 2006 odstoupil z funkce v dozorčí radě předseda dozorčí rady, k 10. říjnu 2006 byli zvoleni dva členové dozorčí rady a k 23. listopadu 2006 byl zvolen předseda dozorčí rady. Z celkového počtu členů dozorčí rady se 4 nezapočítávají do evidenčního počtu.

Pokles počtu zaměstnanců je výsledkem změn organizační struktury společnosti a přesunu některých činností na mateřskou banku.

5.26 Analýza tvorby a použití/rozpuštění rezerv a opravných položek

Rezervy	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2005	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2006
Rezerva ke standardním úvěrovým pohledávkám	0	(23)	0	0	0	0
Ostatní rezervy	1	(56)	39	1	(27)	13
Rezervy celkem	1	(79)	39	1	(27)	13
Opravné položky (OP)						
OP ke sledovaným pohledávkám	37	(34)	8	45	(44)	9
OP k nestandardním pohledávkám	50	(38)	21	64	(67)	18
OP k pochybným pohledávkám	47	(20)	28	90	(76)	42
OP ke ztrátovým pohledávkám	36	(58)	108	98	(64)	142
Opravné položky celkem	170	(150)	165	297	(251)	211
Odpis ztrátových pohledávek (+ náklad, - výnos)	23	0		18	(2)	
Pohyb rezerv, OP a odpisů	193	(173)	165	315	(253)	211

Odpisy nehmotného a hmotného majetku

	2006	2005
Nehmotný majetek	(54)	(47)
Hmotný majetek	(24)	(31)
Celkem	(78)	(78)

5.27 Zdanění

Daň z příjmů z běžné činnosti

Úprava hospodářského výsledku za běžnou činnost před zdaněním na základ daně je obsažena v níže uvedené tabulce:

	2006	2005
Zisk/ztráta před zdaněním	1 213	825
Daňově neodčitatelné náklady	42	22
Výnosy nepodléhající zdanění	(119)	(174)
Ostatní odpočty	0	0
Základ daně	1 136	673
Daňový závazek 24 % (2005: 26 %)	(273)	(175)
Daňové slevy	0	0
Výsledná daňová povinnost	(273)	(175)
Úprava splatné daně předchozích období podle výsledných daňových příznání	(5)	(1)
Splatná daň celkem	(278)	(176)

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

	2006	2005
Stav na počátku roku	(29)	(3)
Změna stavu vlastního kapitálu	21	(24)
Změna stavu (výkaz zisku a ztráty)	3	(2)
Stav na konci roku	(5)	(29)

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k těmto položkám:

	2006	2005
Odložené daňové pohledávky		
Daňově neodčitatelné rezervy a opravné položky	19	1
Ostatní dočasné rozdíly – pohledávky	11	11
Celkem	30	12
Odložené daňové závazky		
Přecenění realizovatelných cenných papírů do vlastního kapitálu	(10)	(98)
Nehmotný a hmotný majetek	(43)	(36)
Celkem	(53)	(134)
Saldo dočasných rozdílů celkem	(23)	(122)
Sazba daně	24%	26%
Odložená daňová pohledávka (závazek)	(5)	(29)

Odložený daňový závazek je vykazován jako součást ostatních pasiv (viz bod 5.9).

Vliv odložené daňové pohledávky na hospodářský výsledek vyplývá ze změny stavu těchto dočasných rozdílů:

	2006	2005
Rezervy a opravné položky	4	0
Hmotný a nehmotný majetek	(2)	(5)
Ostatní dočasné rozdíly	1	3
Celkem	3	(2)

Celková daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty byla následující:

	2006	2005
Splatná daň	(278)	(176)
Odložená daň	3	(2)
Celkem	(275)	(178)

6. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Banka je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují jak právní vztahy mezi bankou a ovládající osobou, kterou je Česká spořitelna, a. s., která je dále ovládaná Erste Bank der österreichischen Sparkassen, tak mezi bankou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, kterými jsou:

- Consulting České spořitelny, a. s.,
- Realitní společnost České spořitelny, a. s.,
- Informatika České spořitelny, a. s.,
- Pojišťovna České spořitelny, a. s.

Z uzavřených smluv, jiných právních úkonů a ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých se spřízněnými osobami nevznikla bance v předmětných účetních obdobích žádná újma.

Za standardních podmínek v souladu se smlouvou o stavebním spoření a Všeobecnými obchodními podmínkami stavebního spoření Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., spravuje banka vklady stavebního spoření 7 členům orgánů společnosti v celkové výši 1 mil. Kč. Členům orgánů nebyl poskytnut žádný úvěr.

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni:

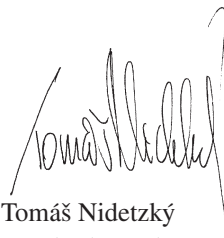
	2006	2005
Pohledávky		
ČS, a. s.	1 564	1 486
Celkem	1 564	1 486
Závazky		
ČS, a. s.	4	91
Informatika ČS, a. s.	0	2
Celkem	4	93
Výnosy		
ČS, a. s.	8	41
Consulting ČS, a. s.	2	3
Realitní společnost ČS, a. s.	2	3
Celkem	12	47
Náklady		
ČS, a. s.	522	460
Pojišťovna ČS, a. s.	1	0
Informatika ČS, a. s.	3	3
Consulting ČS, a. s.	17	0
Celkem	543	463

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Nenastaly žádné následné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku.



Ing. Jiří Plíšek
předseda představenstva
a generální ředitel



Ing. Tomáš Nidetzký
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele

Zpráva o vztazích vypracovaná ovládanou osobou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2006

Společnost Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., se sídlem Praha 3, Vinohradská 180/1632, IČ: 60 19 76 09, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 2616, vedeném u Městského soudu v Praze (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení Česká spořitelna, a. s., ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období 2006 (dále jen „účetní období“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření:

A. SEZNAM OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU POPISOVÁNY

Česká spořitelna

Stavební spořitelna České spořitelny
Consulting České spořitelny
Realitní společnost České spořitelny
Informatika České spořitelny
Pojišťovna České spořitelny

B. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Česká spořitelna, a. s.,

Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČ: 45244782

Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba

Popis vztahů – viz příloha č. 1

C. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Consulting České spořitelny, a. s.,

Vinohradská 180/1632, 130 00 Praha 3, IČ: 63079798

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 2

Realitní společnost České spořitelny, a. s.,

Vinohradská 180/1632, 130 00 Praha 3, IČ: 26747294

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 3

Informatika České spořitelny, a. s.,

Bubenská 1477/1, 170 00 Praha 7, IČ: 25631519

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 4

Pojišťovna České spořitelny, a. s.,

nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice, IČ: 47452820

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 5

D. ZÁVĚR

S ohledem na námi prozkoumané právní vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých zpracovatelem v účetním období 2006 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena vedením společnosti dne 9. 2. 2007.

Ing. Jiří Plíšek
předseda představenstva
a generální ředitel

Ing. Tomáš Nidetzky
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele

PŘÍLOHA Č. 1 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4 – ovládající osoba.

Služby

Zpracovateli byly v účetním období poskytnuty služby na základě smluv, uzavřených v minulých účetních obdobích:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o podmínkách vzájemné spolupráce	1996	Na dobu neurčitou	Úhrada za služby v souvislosti s prodejem produktu stavebního spoření	475 926	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o postoupení oprávnění k výkonu práva užití logo	2001	Na dobu neurčitou	Úhrada za postoupení oprávnění k výkonu práva užití logo a obchodního jména	3 138	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o vzájemné spolupráci v obl. zajišťov. sl. Sporoservis	2004	Na dobu neurčitou	Úhrada za vyhodnocení žádosti o úvěr ze stavebního spoření	65	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o zprostředkování účasti klienta na TKD	1995	Na dobu neurčitou	Odměna agenta	11	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o správě cenných papírů a obstarání vypořádání obchodů s nimi	2005	Na dobu neurčitou	Vedení majetkového účtu CP a obstarávání inkasa výnosů	75	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb a poskytnutí plné moci	2005	Na dobu neurčitou	Výkon, metodika a plná moc pro oblast - finanční účetnictví, výkaznictví, daně, controlling, správa majetku, nákup, lidské zdroje, mzdová a personální agenda, marketing a firemní komunikace, autoprovoz, služby IT podpory a podlicence	10 820	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o poskytování metodické podpory a technického zázemí	2005	Na dobu neurčitou	Poskytování metodické podpory a technického zázemí pro oblast interního auditu	78	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o spolupráci	2005	Na dobu neurčitou	Úprava práv a povinností se zajišťováním služeb klientského centra	2 382	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2005	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	85	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o zpracování dat	2005	Na dobu neurčitou	Zpracování dat, vytištění tiskopisů, personalizace, kompletace zásilek, zaobálkování a předání České poště k odeslání	4 108	Ne
			Přefakturační poštovního	20 834	Ne

Na základě Smlouvy o Pojištění rizik mezi Českou spořitelnou, a. s. a Pojišťovnou Kooperativa, a. s., bylo zpracovateli přefakturováno Českou spořitelnou, a. s. pojistné ve výši 693 tis. Kč.

Na základě Smlouvy o zřízení a vedení běžného účtu měl zpracovatel v účetním období běžný účet u České spořitelny, a. s. vedený za běžných podmínek a nevznikla mu v průběhu účetního období žádná újma.

Zpracovatel poskytl tyto služby na základě smluv, uzavřených v minulých účetních obdobích:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2004	19. 1. 2014	Úhrada za nájem nebytových prostor SPAK	3 010	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2005	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor (kanceláře)	4 726	Ne

Na základě faktury byl zpracovatelem České spořitelně, a. s. v účetním období odprodán nevyužitý hmotný majetek v celkové výši 236 tis. Kč.

Zpracovatel uzavřel v účetním období 2006 tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Dohoda o motivační akci	2006	31. 12. 2006	Motivační akce – nejlepší prodejci v souvislosti s prodejem produktu stavebního spoření	669	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Dohoda o stanovení podmínek pro vyplacení mimořádné provize	2006	31. 12. 2006	Provize za splnění plánu prodeje produktů	2 400	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o provedení interního auditu	2006	10. 7. 2006	Provedení interního auditu informačních systémů a informační technologie	650	Ne

Nakoupené a prodané cenné papíry a obchodní podíly

Zpracovatel uzavřel v účetním období tyto smlouvy, na jejichž základě nakoupil cenné papíry a obchodní podíly:

V průběhu účetního období uzavřel zpracovatel s Českou spořitelnou, a. s. celkem 121 obchodů na finančním trhu – cenné papíry a termínované vklady s celkovým obratem 43 833 mil. Kč. Veškeré obchody byly uzavřeny v souladu s tržními a obecně platnými podmínkami obchodování.

Bylo uzavřeno celkem 110 obchodů s celkovým obratem 42 308 mil. Kč, které představovaly 45 nákupů a 10 prodejů pokladničních poukázek MF ČR a pokladničních poukázek ČNB, 54 nákupů státních dluhopisů ČR a 1 nákup hypotečních zástavních listů emitovaných Českou spořitelnou, a. s. a 1 nákup hypotečních zástavních listů emitovaných HVB Bank Czech Republic, a. s.

V roce 2006 poskytl zpracovatel České spořitelně, a. s. celkem 11 termínovaných vkladů v celkové výši 1 525 mil. Kč.

Na základě nákupů na objednávku držel zpracovatel ve svém portfoliu HTM v průběhu roku 2006 HZL, emitované Českou spořitelnou, a. s.:

Číslo emise	Rok nákupu	Počet v ks	Rok splatnosti
CZ0002000201	2002	5 000	2007
CZ0002000276	2003	30 000	2008
CZ0002000524	2005	230	2010
CZ0002000573	2005	200	2010
CZ0002000771	2005	150	2008
CZ0002000771	2006	100	2008

Vyplacené dividendy, podíly na zisku a podíly na vlastním kapitálu

V účetním období 2006 byla zpracovatelem České spořitelně, a. s. vyplacena dividendy z hospodářského výsledku za rok 2005 ve výši 370,5 mil. Kč.

Přijátá plnění z dluhopisů a jiných cenných papírů

Zpracovatel přijal v účetním období z dluhopisů a jiných cenných papírů výnosy či obdržel splátky jejich jmenovité hodnoty:

Číslo emise	Upsaný objem v mil. Kč	Roční výplata kupónu v mil. Kč
CZ0002000201	558,2	29,0
CZ0002000276	318,0	13,5
CZ0002000524	247,6	10,4
CZ0002000573	214,9	8,1
CZ0002000771	260,7	11,1

PŘÍLOHA Č. 2 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Consulting České spořitelny, a. s., Vinohradská 180/1632, 130 00 Praha 3 – sesterská společnost

Služby

Zpracovatel uzavřel v účetním období 2006 tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Poradenská smlouva	2006	31. 12. 2006	Poskytování poradenských služeb při prodeji pozemku	16 665	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Poradenská smlouva	2006	30. 9. 2006	Poradenství a konzultace při zjišťování nákladů odstávek provozu	207	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Poradenská smlouva	2006	21. 6. 2006	Poradenství a konzultace – posouzení investičního záměru SSČS v oblasti IT	473	Ne

Zpracovatel poskytl tyto služby na základě smlouvy, uzavřené v minulých účetních obdobích:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2003	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	2 200	Ne

PŘÍLOHA Č. 3 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Realitní společnost České spořitelny, a. s., Vinohradská 180/1632, 130 00 Praha 3 – sesterská společnost.

Služby

Zpracovatel poskytl tyto služby na základě smlouvy, uzavřené v minulých účetních obdobích:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2003	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	2 299	Ne

PŘÍLOHA Č. 4 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Informatika České spořitelny, a. s., Bubenská 1477/1, 170 00 Praha 7 – sesterská společnost.

Služby

Zpracovateli byly v účetním období poskytnuty služby na základě smlouvy, uzavřené v minulých účetních obdobích:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb	2003	Na dobu neurčitou	Zajišťování záručního a pozáručního servisu HW závad	496	Ne
			Spotřeba materiálu	343	Ne

Na základě objednávky byl zprostředkován nákup výpočetní techniky zařazené do majetku v celkové hodnotě 2 315 tis. Kč.

PŘÍLOHA Č. 5 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Pojišťovna České spořitelny, a. s., nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice – sesterská společnost.

Služby

Zpracovatel uzavřel v minulých účetních obdobích tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění	2005	Na dobu neurčitou	Spolupráce v oblasti životního pojištění (flexibilního životního pojištění) s příspěvkem zaměstnavatele	161	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění v tis. Kč	Případná újma
Rámcová pojistná smlouva	2005	Na dobu neurčitou	Pojistná smlouva v rámci ujednání v úvěrové smlouvě s dlužníkem – fyzickou osobou	476	Ne

Hodnoty uvedené ve zprávě o vztazích jsou vykazovány bez DPH.

Auditor's Report to the Shareholders of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Having its registered office at: Vinohradská 180/1632, Prague 3

Identification number: 60197609

Principal activities: Provision of financial services under the Construction Savings and Construction Savings State Support Act 96/1993

Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 23 February 2007 on the financial statements which are included in this annual report on pages 53 to 80:

„We have audited the accompanying financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2006, and the profit and loss account and statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Statutory Body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

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 International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Stavební spořitelna České spořitelny as of 31 December 2006, and of its financial performance for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic.“

Related Party Transactions Report

We have also reviewed the factual accuracy of the information included in the related party transactions report of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended 31 December 2006 which is included in this annual report on pages 81 to 88. This related party transactions report is the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility is to express our view on the related party transactions report based on our review.

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

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information contained in the related party transactions report of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended 31 December 2006 contains material factual misstatements.

Annual Report

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

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

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

In Prague on 30 April 2007



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



Michal Petrman, statutory executive

Statutory auditor:



Michal Petrman, certificate no. 1105

Balance Sheet

as of 31 December 2006

ASSETS		Current period			Prior period 2005
		Gross	Adjustments	Net	
CZK million	Note				
1. Cash in hand and balances with central banks	5.1	549	0	549	299
2. State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	5.2	50 548	0	50 548	44 542
a) Issued by Government institutions		50 548	0	50 548	44 542
3. Amounts due from banks	5.3	8 351	0	8 351	12 601
a) Repayable on demand		19	0	19	19
b) Other receivables		8 332	0	8 332	12 582
4. Amounts due from clients	5.4	24 200	211	23 989	19 320
a) Repayable on demand		0	0	0	0
b) Other receivable		24 200	211	23 989	19 320
5. Debt securities	5.5	3 686	0	3 686	3 547
a) Issued by Government institutions		0	0	0	0
b) Issued by other entities		3 686	0	3 686	3 547
6. Shares, share certificates and other equity investments		0	0	0	0
7. Participation interests with substantial influence		0	0	0	0
of which: in banks		0	0	0	0
8. Participation interests with controlling influence		0	0	0	0
of which: in banks		0	0	0	0
9. Intangible fixed assets	5.6	340	294	46	70
of which: goodwill		0	0	0	0
10. Tangible fixed assets	5.6	617	175	442	448
of which: land and buildings for operating activities		435	41	394	405
11. Other assets	5.7	3 228	0	3 228	3 420
12. Receivables for subscribed capital		0	0	0	0
13. Prepayments and accrued income		7	0	7	3
TOTAL ASSETS		91 526	680	90 846	84 250

LIABILITIES	Note	Current period	Prior period 2005
CZK million			
1. Amounts owed to banks		0	0
a) Repayable on demand		0	0
b) Other payables		0	0
2. Amounts owed to clients	5.8	87 065	81 014
a) Repayable on demand		56	60
b) Other payables		87 009	80 954
3. Payables from debt securities		0	0
a) Issued debt securities		0	0
b) Other payables from debt securities		0	0
4. Other liabilities	5.9	477	387
5. Deferred income and accrued expenses		0	0
6. Reserves	5.10	13	39
c) Other		13	39
7. Subordinated liabilities		0	0
8. Share capital	5.11	750	750
of which: a) share capital paid up		750	750
b) treasury shares		0	0
9. Share premium		0	0
10. Reserve funds and other funds from profit	5.12	496	498
a) Mandatory reserve funds and other funds from profit		150	150
b) Other reserve funds		340	340
c) Other funds from profit		6	8
11. Revaluation fund		0	0
12. Capital funds		0	0
13. Gains or losses from revaluation of	5.12	8	73
a) assets and liabilities		8	73
14. Retained earnings or accumulated losses brought forward	5.12	1 099	842
15. Profit/(loss) for the period	5.12	938	647
TOTAL LIABILITIES		90 846	84 250

OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS	Note	Current period	Prior period 2005
CZK million			
Off balance sheet assets			
1. Issued commitments and guarantees	5.15	2 144	1 776
2. Provided collateral		0	0
3. Amounts due from spot transactions		0	0
4. Amounts due from term transactions		0	0
5. Amounts due from option transactions		0	0
6. Receivables written off		64	44
7. Assets provided into custody, administration and safe-keeping		0	0
8. Assets provided for management		0	0
Off balance sheet liabilities			
9. Accepted commitments and guarantees		0	0
10. Received collateral	5.15	9 642	7 124
11. Amounts owed from spot transactions		0	0
12. Amounts owed from term transactions		0	0
13. Amounts owed from option transactions		0	0
14. Assets received into custody, administration and safe-keeping		0	0
15. Assets received for management		0	0

The note 5.15 is part of these financial statements.

Profit and Loss Account for the Year Ended 31 December 2006

CZK million	Note	Current period	Prior period 2005
1. Interest income and similar income	5.16	3 198	2 849
of which: interest income from debt securities		1 712	1 561
2. Interest expenses and similar expense	5.17	(2 055)	(1 975)
of which: interest expenses from debt securities		0	0
A. Net interest income		1 143	874
3. Income from shares and participation interests		0	0
a) Income from participation interests with substantial influence		0	0
b) Income from participation interest with control. influence		0	0
c) Income from other shares and participation interests		0	0
4. Commission and fee income	5.19	977	874
5. Commission and fee expense	5.20	(549)	(456)
B. Net commission and fee income		428	418
6. Profit or loss on financial operations	5.21	(1)	0
7. Other operating income	5.22	208	16
8. Other operating expenses	5.23	(47)	(45)
9. Administrative costs	5.24	(404)	(395)
a) Staff costs		(171)	(181)
aa) Wages and salaries		(124)	(130)
ab) Social security and health insurance		(43)	(46)
ac) Other staff costs		(4)	(5)
b) Other administrative costs		(233)	(214)
C. Net income from operations before depreciation, reserves and provisions		1 327	868
10. Release of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets		0	0
11. Depreciation/amortisation, charge for and use of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets	5.26	(78)	(78)
12. Release of provisions and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	5.26	253	173
13. Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees		(315)	(193)
14. Release of provisions for participation interests	5.26	0	0
15. Loss on the transfer of participation interest, charge for and use of provisions for participation interests		0	0
16. Release of other reserves	5.26	27	56
17. Charge for and use of other reserves	5.26	(1)	(1)
18. Share of profit/(losses) of subsidiaries and associates		0	0
19. Profit/(loss) for the period from ordinary activities before taxes		1 213	825
20. Extraordinary income		0	0
21. Extraordinary expenses		0	0
22. Profit/(loss) for the period from extraordinary activities before taxes		0	0
24. Income tax	5.27	(275)	(178)
26. Net profit or loss for the period		938	647

The notes 5.16 and 5.28 are part of these financial statements.

Statement of Changes in Equity for the Year Ended 31 December 2006

CZK million	Share capital	Treasury shares	Share premium	Reserve funds and other funds from profit	Capital funds	Valuation gains or losses	Retained earnings and profit for the period	Total
	5.11			5.12	0			
Balance at 1 January 2005	750	0	0	497	0	0	845	2 092
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	73	0	73
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	647	647
Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfers to funds	0	0	0	3	0	0	(3)	0
Use of funds	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at 31 December 2005	750	0	0	498	0	73	1 489	2 810
Balance at 1 January 2006	750	0	0	498	0	73	1 489	2 810
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	(65)	0	(65)
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	938	938
Dividends	0	0	0	0	0	0	(390)	(390)
Transfers to funds	0	0	0	0	0	0	0	0
Use of funds	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at 31 December 2006	750	0	0	496	0	8	2 037	3 291

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 December 2006

BACKGROUND INFORMATION

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. (henceforth the “Bank”) was formed on 22 June 1994 and incorporated as ČS-stavební spořitelna, a. s. in the Register of Companies held at the Municipal Court in Prague as of the same date. As of 14 September 2001, the Bank’s corporate name was changed to Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. The principal operations of the Bank are set out in the Construction Savings and Construction Savings State Support Act 96/1993 Coll. (the “Construction Savings Act”). The Bank operates a construction savings scheme involving the acceptance of deposits from, and the issuance of housing loans to, its clients under the construction savings programme.

1. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared on the basis of underlying accounting books and records maintained in accordance with Accounting Act 563/1991 Coll., and applicable regulations and decrees of the Czech Republic. These financial statements have been prepared under the historical cost convention and on the accruals basis of accounting, the only exception being assets remeasured to fair value. Comparative figures for the immediately preceding financial reporting period are reported reflecting the conditions that exist in the period for which the financial statements are prepared.

The financial statements are presented in accordance with Czech Finance Ministry Regulation 501/2002 Coll., which establishes the structure and substance of financial statement components and the scope of financial statement disclosures for banks and certain financial institutions (“Regulation 501/2002”), as amended, and in accordance with Czech Accounting Standards for financial institutions.

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

The financial statements contain the balance sheet, the profit and loss account, the statement of changes in shareholders’ equity and notes to the financial statements.

These financial statements are unconsolidated.

All figures are stated in millions of Czech crowns, unless stated otherwise. Figures in brackets represent negative amounts.

2. APPLIED SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Valuation and Depreciation Policies for Intangible and Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets include identifiable assets with physical substance with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 13,000. Intangible fixed assets include identifiable assets without physical substance with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 60,000. Tangible fixed assets also include selected low value tangible assets with a cost between CZK 1,000 and CZK 12,999.

Tangible and intangible fixed assets are recorded at cost net of accumulated depreciation and amortisation indicating the extent of wear and tear. Provisions are recorded for any identified impairment.

Tangible and intangible fixed assets acquired without consideration on the basis of a contract to purchase a leased asset are stated at replacement cost, defined as the cost for which the asset would be purchased at the time of the accounting entry. Other tangible and intangible fixed assets stated at replacement cost include: tangible and intangible fixed assets acquired through donation, internally developed intangible fixed assets if the replacement cost is lower than the internal costs of production, recently identified fixed assets not yet entered in the accounting records, such as an inventory surplus and an investment of tangible or intangible fixed assets, except where the investment is measured based on a Deed of Association or a Founder’s Deed.

Tangible and intangible fixed assets internally generated by the Bank are stated at own costs incurred, or indirect costs of an

administrative character if the developed assets are of a long-term nature (exceeds one accounting period).

The cost of completed fixed asset improvements exceeding CZK 40,000 for the accounting period is capitalised and increases the acquisition cost of the related tangible fixed asset.

The tangible and intangible fixed assets are depreciated using the straight line method over their estimated useful lives. The useful lives for each category of tangible and intangible fixed assets are as follows:

Selected low value tangible assets costing less than CZK 13,000	2 years
Software, licences	4 years
Furniture and fittings	4-6 years
Equipment and other facilities, including vehicles	4-12 years
Buildings and structures	20-50 years

Tangible fixed assets costing less than CZK 13,000 (with the exception of selected low value tangible assets), technical improvements on tangible and intangible fixed assets costing less than CZK 40,000, and intangible fixed assets costing less than CZK 60,000 are expensed through the profit and loss account line "Administrative expenses" in the period of acquisition.

Costs associated with software maintenance are expensed, costs of technical improvements are capitalised and increase the costs of the recognised intangible assets.

The Bank periodically tests its assets for impairment. Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount and the difference is other than temporary, it is written down to its recoverable amount. Where assets are identified as being surplus to the Bank's requirements, the Bank assesses the recoverable value by reference to a net selling price based on third party valuation reports adjusted downwards for an estimate of associated sale costs.

2.2 Methods of Valuation of Assets and Liabilities

2.2.1 Securities

Securities held by the Bank are categorised into portfolios in accordance with the Bank's intent on the acquisition of the securities and pursuant to the Bank's security acquisition strategy. The Bank has classified its securities as securities available for sale (former securities for sale) and held to maturity.

Securities are recorded on off balance accounts from the purchase trade date to the purchase settlement date. At settlement, the off balance sheet entry is reversed and securities are brought onto the balance sheet. Purchased securities are carried at cost at initial recognition.

For debt securities, from the transaction settlement date to the maturity date or the sale settlement date, the accrued interest (coupon, discount or premium) is accounted for using the effective interest rate.

Securities Available for Sale

Securities carried within the available for sale portfolio are held for the purpose of managing the Bank's liquidity. These securities are stated at fair value. The differences arising from remeasurement are reported as a component of equity within gains and losses from the revaluation of assets and liabilities. Upon realisation, gains and losses are included in the profit and loss account. The impairment of securities is also recognised through profit or loss.

Securities Held to Maturity

Securities held to maturity are financial assets that the Bank has the positive intent and ability to hold to maturity. Securities held to maturity are carried at cost increased (decreased) to reflect accrued interest income (expenses). The Bank assesses the credit risk profile of individual issuers on a regular basis.

For securities traded on the Prague Stock Exchange, the fair value is derived from the trading value on the stock exchange. The fair value of securities that are not traded on the Prague Stock Exchange is established by an estimate of the projection of cash flows reflecting the economic conditions that will exist over the period of the remaining maturity of securities.

2.2.2 Loans and Borrowings

Loans to customers are stated at the outstanding principal amount and accrued interest and fee, net of provisioning.

2.3 Provisions for Loan Losses and Bad Debt Receivables Written Off

Receivables from customers are assessed for recoverability. Provisions are created for individual receivables based on this assessment. The level of provisions is established in accordance with internal guidance as described in Note 3.2.1. The provisioning charge is calculated on the basis of the loan receivable decreased by high-quality collateral. The creation of provisions is reported as an expense in the profit and loss account within the "Creation of reserves and provisions for receivables" with a sub-ledger classification for the purposes of determining tax liabilities. The release of reserves and provisions for redundancy due to the reversal of the temporary loan impairment and the usage of reserves and provisions in writing off a loan receivable is reported in the profit and loss account within "Use of reserves and provisions for receivables" with a sub-ledger classification for the purposes of determining tax liabilities. If the possibilities for loan restructuring were considered or exploited and the loan repayment is unlikely, this receivable is written off to expenses against the corresponding use of a provision.

2.4 Reserving Policies

The Bank recognises reserves for liabilities with uncertain timing and amount in the event that:

- it has an obligation;
- it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and
- an appropriately reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Reserves are only used for the purposes for which they were recognised. If there is no longer a reason for maintaining the reserve, the Bank releases the reserve to income.

2.5 Taxation and Deferred Income Tax Policies

Taxation is calculated using the profit for the year adjusted by adding tax non-deductible expenses and deducting non-taxable income. Taxation is calculated at the period-end in accordance with Income Taxes Act 586/1992 Coll., as amended. The

currently enacted tax rate is 24 percent for 2006 (2005: 26 percent).

Deferred tax is accounted for using the balance sheet liability method.

Under the liability method, deferred tax is calculated at the income tax rate that is expected to apply in the period when the tax liability is settled or the asset realised.

The balance sheet liability method focuses on temporary differences which are differences between the tax base of an asset or liability and its carrying amount in the balance sheet. The tax base of an asset or liability is the amount that will be deductible for tax purposes in the future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is debited or credited to the profit and loss account, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset and reported on an aggregate net basis in the balance sheet, except when partial tax assets cannot be offset against partial tax liabilities.

2.6 Expenses and Income Recognition

2.6.1 Interest Income and Expense

Interest income and expense are recognised on an accruals basis and accounted for in the profit and loss account.

The accrual for interest related to loans and deposits is included in the aggregate balances of loans and deposits.

Default interest on distressed receivables is not accrued. This interest is recorded in off balance sheet records and posted to income only when they are paid in accordance with CNB Regulation No. 9/2002, stipulating rules for the assessment of financial receivables and the creation of

allowances and provisions, and Regulation No. 501/2002 Coll.

2.6.2 Fees and Commissions

Fees and commissions are accrued and accounted for in the profit and loss account. Related contractual penalties are maintained in off balance sheet accounts until their repayment.

Fees to the construction savings scheme accounts are accounted for in the profit and loss account. If there are insufficient funds on the construction savings scheme, the receivable is recorded in the balance sheet, including the potential recognition of provisions.

2.6.3 Items from Other Accounting Periods

Items from accounting periods (corrections of expenses or revenues of previous accounting periods) are accounted for as income or expenses in the profit and loss account for the current accounting period.

If these corrections are significant, these items are accounted for in the balance sheet on accounts of the profit from prior years.

2.6.4 Accruals Principle

The Bank recognises income and expenses on an accruals basis in the period to which they relate, regardless of the actual payment or receipt of cash.

2.6.5 Translation of Foreign Currencies

Transactions denominated in foreign currencies are accounted for in Czech crowns using the exchange rate promulgated by the Czech National Bank as of the transaction date. Any resulting foreign exchange rate gains and losses are recorded through financial expenses or revenues as appropriate.

2.7 Year-on-year Changes in Valuation, Depreciation and Accounting Methods

2.7.1 Recognition of Fees

The Bank revised the treatment of accounting for fees from concluded construction savings contracts in 2006. The fees are recognised in the balance sheet on the 'Other receivables' account pending their payment by a client. If impairment of the receivable is identified, provisions are charged to expenses.

Receivables from contractual fines are recorded in off balance sheet accounts until they are paid by a client.

2.7.2 Recognition of Provisions for Doubtful Debts

In 2006, the Bank revised its approach to determining the level of provisions against loans. Since 2006, the Bank has taken into account the real estate collateral held in support of loans in determining provisioning requirements.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

3.1 Loans

In 2006, retail clients – citizens were provided with construction savings loans and bridging loans. Pursuant to the applicable legislation, a construction savings loan may be obtained by a client after the end of a minimum period of 24 months of saving and fulfilment of other conditions set by the Bank in the General Terms and Conditions. Bridging loans are advanced to clients in the period when they are not yet entitled to receive a construction savings loan. Once the entitlement to receive the construction savings loan has arisen, the bridging loan is repaid from the balance on the construction savings account and the subsequent construction savings loan. The Bank does not consider this treatment as restructuring.

In 2006, corporate clients were provided construction savings loans and bridging loans. The Bank advanced loans exclusively to housing associations and associations of owners of apartments. Corporate lending represented a marginal activity in 2006 and during the year it was completely discontinued. Loans to corporate clients account for less than 0.2 percent of the total volume of the loan portfolio.

3.2 Description and Measurement of Risks

3.2.1 Credit Risk

The Bank has developed a Credit Risk Management Strategy which was approved by the Board of Directors. The strategy is revised at least on an annual basis.

The roles of individual departments involved in credit risk management have been defined in such a manner so as to ensure that conflicts of interest are minimised. Risk management and loan approval processes are separated from business

activities at the level of the Board of Directors. The Bank's loan approval authorities are defined in the Order for Approval of Loans which is approved by the Board of Directors.

The Bank uses the identical rating scales as its parent company, Česká spořitelna, a. s. The key rating tool is KRIMI APS for retail clients – citizens that was developed and is administered by Česká spořitelna, a. s. due to the fact that the loan portfolio of the Bank predominantly includes loans to retail clients – citizens.

In KRIMI APS, the Bank has two special scorecards for bridging loans and construction savings loans. They are validated at least annually by Česká spořitelna, a. s. using the data of the clients of the Bank. Statistic modelling is performed using a method of logistic regression. The Bank's Board of Directors approves the target rate of default and the refusal rate for individual scorecards. The Risk Management Department, together with Česká spořitelna, a. s., is responsible for the setting of scorecards.

As part of the loan approval process, the client has to be categorised into a rating category. In categorising the client to a rating category, the external information sourced from the client information banking register held by Czech Banking Credit Bureau, a. s. is taken into account. Loan rating categorisation has to be updated at least on a monthly basis (batch rating calculation – Behavioural Scoring).

Over the life of the loan arrangement, the Bank assesses all loan receivables individually and categorises loan receivables into standard, watch and distressed in accordance with the applicable regulations of the CNB. Principal criteria taken into account in assessing loan receivables include the period over which the debtor is in default or the period lapsed from the restructuring of the amount due from the debtor. The Bank has established a link between the receivable category according to the CNB rules and internal rating.

The rating of counterparties – financial institutions that the Bank effects transactions with on the monetary and capital markets is established and revised centrally by Erste Bank in Vienna.

The Bank has established internal regulations for credit exposures as defined by a special internal guideline, including

setting internal limits for net credit exposure to counterparties. Internal limits are a tool to ensure that the limits set out in the Construction Savings Act and CNB regulations are not breached. These internal limits are also a tool that is used by the parent bank, Česká spořitelna, a. s., for credit risk management on a consolidated basis.

In 2006, the Bank used collateral types as defined in its internal guideline "Collateral Catalogue". The collateral types are as follows:

1. Receivables:
 - a) Pledge on a receivable denominated in CZK arising from a construction savings account deposit maintained at the Bank;
 - b) Pledge on a receivable denominated in CZK arising from a deposit placed on an account with a different bank (this involves only clearly specified banks for which the Bank has opened an internal credit limit);
 - c) Pledge on insurance proceeds (real estate insurance);
2. Banking guarantees in CZK (this involves only clearly specified banks for which the Bank has opened an internal credit limit);
3. Real estate (construction plots of land, buildings for housing purposes, buildings for recreational purposes, buildings – other non-residential premises, apartments, structures under construction for housing purposes, apartments);
4. Guarantees issued by legal entities and individuals;
5. Insurance proceeds;
6. Salary deductions; and
7. Co-debtor's obligations (assumption of a debt).

For provisioning purposes, the Bank fully accepts collateral types (1a), (1b) and (2) listed above as deductible items. Real estate collateral listed in point 3 is reflected up to the amount of the internally established coefficient.

In determining nominal values of real estate, the Bank has exclusively used valuation analyses prepared by appraisers retained by Česká spořitelna, a. s. which are undertaken on the basis of Česká spořitelna's methodology, or, in exceptional cases, also other appraisers' analyses, which are always subject to review by the Bank's internal expert. The internal

expert also performs random checks of the analyses produced by the contracted appraisers of Česká spořitelna, a. s.

Real estate collateral values are updated over time. Changes in real estate values are reflected through the setting of coefficients indicating the recoverable value of collateral for provisioning purposes (as the length of time from the real estate valuation date increases, the coefficient in the system automatically decreases). In selected cases, the Bank additionally requires that clients update real estate collateral values through the provision of new appraisal reports or amendments to the appraisal reports. In parallel, the acceptable value of real estate in a particular location can be reduced based on the assessment of pricing maps (decrease of price indices). The Bank's internal expert systematically updates the collateral value of real estate pledged in respect of distressed receivables.

Provisions are calculated based on the gross carrying value of individual receivables decreased by the recoverable value of collateral. Provisions are created in accordance with CNB Regulation No. 9 of 6 November 2002, as amended.

Responsibility for recovering troubled loans rests with a work-out team which is part of the Risk Management Department. The Bank has its own reminder process which consists of telephone reminders and three written notices, which takes 120 days on average. Subsequently, a portion of the troubled exposures is passed on to selected debt collection agencies for recovery. Receivables that are being recovered through external debt collectors remain in the Bank's ownership. The Bank monitors the activities of the external debt collection agencies. The parent bank, Česká spořitelna, a. s. uses these agencies for the same purpose. Court recovery of receivables is pursued internally or in cooperation with external debt collectors and lawyers.

In 2006, loan receivables were written off based on the criteria and procedures set out by a special guideline. The Bank wrote off only loss exposures that were fully provided for.

Regular monthly risk management reporting to the Board of Directors and the Asset and Liabilities Management Committee of the Bank involves an analysis of the credit portfolio by product, loan processing location and other criteria. The

Bank additionally calculates the probability of default and the recovery rate. These parameters serve as a basis for assessing the appropriateness and adequacy of provisioning levels and developing a provisioning plan.

The Bank believes that the adopted credit risk management methods are appropriate and adequate to the nature of its activities. Sufficient provisions are created to cover the risks inherent in the loan portfolio.

3.2.2 Market Risks

The Bank has developed a Market Risks Management Strategy which was approved by the Board of Directors and is published in the Collection of Guidance Notes. The strategy is revised at least on an annual basis.

Interest Rate Risks

Given the scope of activities in 2006, the Bank's market risks include only interest rate risk inherent in the banking book.

The Bank did not undertake any derivative transactions in 2006.

In measuring, monitoring and managing market risk, the Bank predominantly uses the interest rate GAP method, in which assets and liabilities are segmented according to remaining maturities, period to interest rate repricing or the results of the calculation of the client behaviour model, into time buckets and each bucket is assigned weighting. The Bank calculates the potential interest rate loss which must not exceed an established limit.

For stress testing purposes, the Bank uses the method of testing sensitivity of net interest income (NII) to a shift in interest rates. This method focuses on determining the impact of a parallel, inverse and steep shift of the yield curve on net interest income. In addition, the Bank simulates the market value of the portfolio in respect of a parallel shift of the yield curve by one percent and two percent. Česká spořitelna, a. s. generates these scenarios for interest rate risk management purposes on a quarterly basis.

Česká spořitelna, a. s. undertakes measurement of interest rate risk using the VaR method on the basis of data provided by the Bank. The VaR amount as of 31 December 2006 was CZK

52.2 million (2005: CZK 48.3 million), the average VaR for the year ended 31 December 2006 was CZK 44.29 million (2005: CZK 46.6 million).

Currency Risk

The Bank held no foreign currency positions in 2006.

The Bank is prepared to manage currency risk using currency position limits and the VaR method.

Market Risk Management Limits

The Bank has set the following limits:

- limit for cumulative potential interest rate loss identified using the interest rate GAP method for time buckets up to one year;
- limit for aggregate potential interest rate loss identified using the interest rate GAP method;
- limit for aggregate VaR for the entire portfolio;
- limit for aggregate VaR for the portfolio measured at fair value;
- limit for the absolute value of the net currency position in each currency;
- limit for the absolute value of the net currency position in CZK;
- limit for the entire currency position; and
- limits of the portfolio measured at fair value for interest rate changes, i.e., the PVBP limits in absolute amounts for the aggregate interest rate risk by individual currency including CZK.

The limits are reassessed at least on an annual basis.

Classification of Portfolios

Securities are accounted for in line with the methodology set out in Czech Accounting Standards for Financial Institutions, based on which the Bank classifies the portfolios as follows:

- available-for-sale securities – the AFS portfolio (banking book); and
- held-to-maturity securities – the HTM portfolio (banking book).

Measurement of Instruments

The banking book instruments are measured as follows:

- instruments held in the available-for-sale portfolio and the

portfolio of securities valued at fair value are remeasured to fair value on a daily basis;

- other banking book instruments are not remeasured to fair value on an ongoing basis.

Fair value remeasurement is based on objectively monitored market prices of securities:

- the market value of bonds is established on a “mark to market” or “mark to model” basis;
- the market value of treasury bills is calculated using the present value of future cash flows; and
- the remeasurement methods applied by the Bank are the same as those applied by Česká spořitelna, a. s.

3.2.3 Operational Risks

The Bank has an Operational Risks Monitoring and Management guideline in place which was approved by the Board of Directors and is published in the Collection of Guidance Notes.

The Bank has implemented internal operational controls within individual processes and activities and defined responsibilities for individual processes and activities. The Bank has also put in place a system of emergency plans to be followed in respect of emergency situations jeopardising the functioning of the IT system and other operations of the Bank. Emergency plans are incorporated within Business Continuity Plans.

The Bank has implemented the EMUS system for collecting and logging extraordinary events and related information. This system facilitates the management of operational risk on an individual and consolidated basis.

The Bank established the position of Compliance Officer. Compliance risk is defined as the risk of sanctions imposed by judicial or management authorities and the risk of loss or damage to the Bank’s reputation in the event of the Bank breaching laws, guidelines, regulations, applicable internal self-regulating norms and the code of ethics relating to its activities.

3.2.4 Liquidity Risk

The Bank has developed a Liquidity Risks Management Strategy which was approved by the Board of Directors and published in the Collection of Guidance Notes. The strategy is revised at least on an annual basis.

The Bank's liquidity is monitored and controlled on a daily basis in relation to managing the required minimum reserve accounts at the CNB's clearing centre. The Bank uses the BABIS programme for liquidity management purposes, which monitors all daily movements of funds on the clearing account with the CNB. These financial flows serve as a basis for developing a cash flow model and establishing the amount of available funds.

For liquidity management purposes, the Bank has established binding limits for cumulative GAP positions. These limits relate to individual intervals according to the maturities of assets. Another limit is the signal limit in respect of the sum of monthly credit movements which are also monitored in BABIS. The Bank takes account of the regular volume of credit movements representing the inflow of new deposits and loan repayments. The limits are reassessed at least on an annual basis.

For liquidity management purposes, the Bank prepares stress scenarios. These scenarios are based on the modelling of the

development in client deposits and loans. The basic parameters of these scenarios include the behaviour of current clients, the number of new clients, the ratio of deposit and loan clients.

These parameters are predominantly impacted by the level of market interest rates, existence, structure and amount of state support and business policy of the Bank. Stress scenarios are updated on a quarterly basis.

With respect to extraordinary emergency circumstances endangering the liquidity, the Bank has developed an emergency plan for liquidity risk management.

4. EQUITY INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

The Bank held no equity investments in the period from 2005 to 2006.

5. SIGNIFICANT BALANCES AND AMOUNTS

5.1 Cash in Hand and Balances with the Czech National Bank

	2006	2005
Cash	0	0
Statutory minimum reserves maintained with the CNB	549	299
Total	549	299

5.2 State Zero-Coupon Bonds and Other Securities Eligible for Refinancing with the CNB

	Listed/Unlisted	2006	2005
Treasury bills	Unlisted	19 355	18 060
Government bonds	Listed	31 193	26 482
Total		50 548	44 542

All treasury bills and government bonds are classified as securities available for sale in the amount of CZK 11,058 million (2005: CZK 5,966 million) and as securities held to maturity in the amount of CZK 39,490 million (2005: CZK 38,576 million). Treasury bills are traded through the SKD system.

5.3 Amounts due from Banks

	2006	2005
Repayable on demand	19	19
Term deposits	8 332	12 582
Total	8 351	12 601

The Bank carried no receivables from banks which were overdue as of 31 December 2005 and 2006.

5.4 Amounts due from Clients

Set out below is the analysis of loans due from clients by geographical regions:

	2006	2005
Amounts due from clients - Czech Republic	24 188	19 481
Amounts due from clients - other	12	4
Total	24 200	19 485
Loan loss provision	(211)	(165)
Total	23 989	19 320

Set out below is an analysis of amounts due from clients by sector within the Bank's credit exposures:

	2006	2005
Retail clients	24 164	19 401
Municipalities	2	4
Other	34	80
Total	24 200	19 485

Set out below is an analysis of amounts due from clients according to the purpose of lending:

	2006	2005
Loans from construction savings	6 958	5 579
Bridging loans	14 991	13 028
Mortgage loans	2 230	853
Commercial loans	21	25
Total	24 200	19 485

Classification of amounts due from clients:

	2006	2005
Standard	23 604	19 001
Watch	255	197
Sub-standard	124	113
Doubtful	67	60
Loss	150	114
Total	24 200	19 485

Analysis of Issued Loans by Sector and Type of Collateral as of 31 December 2006:

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organisations	29	3	2	34
Municipality sector	1	0	1	2
Retail clients	7 103	2 506	14 555	24 164
Total	7 133	2 509	14 558	24 200

Analysis of Issued Loans by Sector and Type of Collateral as of 31 December 2005:

	Pledge on real estate	Pledged money	Other	Unsecured	Total
Non-financial organisations	58	21	1	0	80
Municipality sector	0	0	4	0	4
Retail clients	6 775	2 417	2 799	7 410	19 401
Total	6 833	2 438	2 804	7 410	19 485

The tables provide an analysis according to the type of collateral, which the Bank takes into account in calculating provisioning requirements. The “Other” column in respect of municipalities includes collateral in the form of future budgetary income.

Receivables from Clients Written Off and Recoveries of Receivables Written Off

In 2005 and 2006, the Bank wrote off receivables from clients of CZK 23 million and CZK 18 million, respectively.

5.5 Debt Securities

	Listed/Unlisted	2006	2005
Securities held to maturity:	Listed	3 686	3 547
of which: mortgage bonds	Listed	2 358	2 220
Total		3 686	3 547

All debt securities have maturity greater than one year and were issued by financial institutions.

5.6 Analysis of Operating Assets

Analysis of Intangible Operating Fixed Assets

Cost	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
As of 1 January 2005	259	7	266
Additions	50	1	51
Disposals	0	(7)	(7)
Balance at 31 December 2005	309	1	310
Additions	20	31	51
Disposals	0	(21)	(21)
Balance at 31 December 2006	329	11	340
Accumulated depreciation			
As of 1 January 2005	(194)	0	(194)
Additions	(46)	0	(46)
Disposals	0	0	0
Balance at 31 December 2005	(240)	0	(240)
Additions	(54)	0	(54)
Disposals	0	0	0
Balance at 31 December 2006	(294)	0	(294)
Net Book Value			
Balance at 31 December 2005	69	1	70
Balance at 31 December 2006	35	11	46

Analysis of Tangible Operating Fixed Assets

Cost	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
At 1 January 2005	435	174	1	610
Additions	3	4	2	9
Disposals	0	(9)	0	(9)
At 31 December 2005	438	169	3	610
Additions	3	21	24	48
Disposals	(6)	(12)	(23)	(41)
Balance at 31 December 2006	435	178	4	617
Accumulated depreciation				
At 1 January 2005	(25)	(111)	0	(136)
Additions	(8)	(24)	0	(32)
Disposals	0	6	0	6
At 31 December 2005	(33)	(129)	0	(162)
Additions	(8)	(16)	0	(24)
Disposals	0	11	0	11
Balance at 31 December 2006	(41)	(134)	0	(175)
Net book value				
Balance at 31 December 2005	405	40	3	448
Balance at 31 December 2006	394	44	4	442

The Bank has no assets held under lease agreements.

5.7 Other Assets

	2006	2005
Receivables from other debtors (including advance payments)	7	9
Receivables – state contribution to construction savings	3 219	3 411
Settlement with social security and health insurance institutions and state budget	2	0
Total	3 228	3 420

State Contribution to the Construction Savings

The level of state contribution under the construction savings scheme is estimated based on a developed programme which calculates the entitlement to state contribution based on the current balance on the clients' bank account upon initiation.

5.8 Amounts Owed to Clients

	2006	2005
Repayable on demand	56	60
Other payables	87 009	80 954
Total	87 065	81 014

Amounts owed to clients also include prepaid state contribution.

5.9 Other Liabilities

	2006	2005
Other payables to customers	100	76
Estimated payables	73	61
Various creditors	145	109
Liabilities to the State	121	79
Deferred tax liability	5	29
Other	33	33
Total	477	387

Other payables to customers are composed of received payments that were not identified as of the financial statements date and hence were not posted to client accounts as of 31 December.

5.10 Reserves

	2006	2005
Other reserves	13	39
Total	13	39

Pursuant to the ruling of the Office for the Protection of Economic Competition ('Antimonopoly Office') regarding a potential violation of the Economic Competition Protection Act 143/2001 Coll., whereby, inter alia, a penalty of CZK 94 million was imposed on the Bank, the Bank recognised a reserve for legal disputes to the same value in 2004. The above ruling of the Antimonopoly Office was revoked in 2005 and the case was returned for reconsideration and for a new ruling to be issued. On 2 December 2005, the Antimonopoly Office issued a new ruling under which the imposed penalty was reduced to CZK 38.5 million. The Bank appealed the ruling within the statutory deadline. On 19 December 2006, the Antimonopoly Office issued a new ruling (a third one) whereby it reduced the penalty to CZK 11.7 million. The Bank appealed this ruling to the Chairman of the Antimonopoly Office. However, the appeal does not result in the grounds for maintaining the provision ceasing to exist. The balance of the reserve was reduced to CZK 11.7 million taking into account the right of the Chairman of the Antimonopoly Office to confirm the imposed level of the fine.

5.11 Share Capital

	2006	2005
Share capital	750	750
Total	750	750

The registered, subscribed and fully paid-up share capital is composed of 5,000 shares with a nominal value of CZK 150 thousand. The shares cannot be traded publicly; their transfer to third parties is subject to the approval of the General Meeting.

Set out below are the Bank's shareholders:

Name	Registered address	Ownership percentage
Česká spořitelna, a. s.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4, CR	95.0
Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG	Beatrixgasse 27, 1030 Vienna, Austria	5.0
Total		100.0

5.12 Equity

	2006	2005
Share capital	750	750
Statutory reserve funds	150	150
Profit from previous years	1 099	842
Profit of the current year	938	647
Other reserve funds and funds created from profit	346	348
Gains and losses from the revaluation of assets and liabilities	8	73
Total	3 291	2 810

5.13 Proposal for the Distribution of Profit of the Period and the Use of Profit of Previous Periods

Proposal for the Distribution of Profit for the Year Ended 31 December 2006

	Retained profits	Statutory reserve fund	Other funds from profit
Balance at 31 December 2006	1 099	150	346
Profit for 2006	938	0	0
Allocation to funds created from profit	0	0	0
Use of the funds	0	0	0
Declared dividend	(460)	0	0
Balance after distribution	1 577	150	346

This proposal for the profit allocation is subject to approval by the General Meeting of Shareholders to be held in April 2007.

Use of Profit for the Year Ended 31 December 2005

	Retained profits	Statutory reserve fund	Other funds from profit
Balance at 31 December 2005	842	150	348
Profit for 2005	647	0	0
Allocation to funds created from profit	0	0	0
Use of the funds	0	0	(2)
Declared dividend	(390)	0	0
Balance after distribution	1 099	150	346

5.14 Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities of the Bank

Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as of 31 December 2006

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Maturity undefined	Total
Cash in hand, balances with the CNB	549	0	0	0	0	0	549
Amounts due from banks	1 828	1 319	5 000	204	0	0	8 351
Securities available for sale	999	5 165	1 501	3 393	0	0	11 058
Securities held to maturity	1 750	3 694	12 105	21 055	4 572	0	43 176
Amounts due from clients	1 657	1 134	4 490	12 890	3 818	0	23 989
Other assets	0	0	3 219	0	0	504	3 723
Total assets	6 783	11 312	26 315	37 542	8 390	504	90 846
Amounts owed to clients	1 923	34 970	22 309	26 026	1 837	0	87 065
Other liabilities	100	0	0	0	0	3 681	3 781
Total liabilities	2 023	34 970	22 309	26 026	1 837	3 681	90 846
Net on balance sheet position	4 760	(23 658)	4 006	11 516	6 553	(3 177)	0
Cumulative net on balance sheet position	4 760	(18 898)	(14 892)	(3 376)	3 177	0	0

Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as of 31 December 2005

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Maturity undefined	Total
Cash in hand, balances with the CNB	299	0	0	0	0	0	299
Amounts due from banks	2 514	1 926	7 760	401	0	0	12 601
Securities available for sale	900	897	1 396	2 773	0	0	5 966
Securities held to maturity	5 076	5 024	10 719	13 768	7 536	0	42 123
Amounts due from clients	938	625	5 287	10 356	2 114	0	19 320
Other assets	0	0	3 411	0	0	530	3 941
Total assets	9 727	8 472	28 573	27 298	9 650	530	84 250
Amounts owed to clients	6 713	25 346	21 261	27 334	331	29	81 014
Other liabilities	76	0	0	0	0	3 160	3 236
Total liabilities	6 789	25 346	21 261	27 334	331	3 189	84 250
Net on balance sheet position	2 938	(16 874)	7 312	(36)	9 319	(2 659)	0
Cumulative net on balance sheet position	2 938	(13 936)	(6 624)	(6 660)	2 659	0	0

5.15 Off-Balance Sheet Assets and Liabilities

	2006	2005
Off balance sheet assets		
Contingent liabilities from loans	2 144	1 776
Receivables written off	64	44
Total	2 208	1 820

Contingent liabilities from loans represent contingent liabilities of the Bank resulting from unused credit line facilities.

	2006	2005
Off balance sheet liabilities		
Accepted pledge	9 642	7 124
Total	9 642	7 124

The increase in off balance sheet liabilities is attributable to an increase in the loan portfolio and the use of real estate as eligible collateral (refer to Note 3.2.1). Accepted pledges are reported at recoverable value.

5.16 Interest Income and Similar Income

	2006	2005
Income from amounts due from clients	1 229	1 013
Income from amounts due from banks	257	275
Income from securities	1 712	1 561
Total	3 198	2 849

Realised income results from commercial relations, of which 98.4 percent was concluded with residents of the Czech Republic.

5.17 Interest Expense and Similar Expense

	2006	2005
Expenses from amounts owed to clients	2 055	1 975
Total	2 055	1 975

Realised expenses result from commercial relations, of which 99.9 percent was concluded with residents of the Czech Republic.

5.18 Unclaimed Default Interest from Distressed Receivables from Loans for which the Bank Does not Use the Accruals Principal

	2006	2005
Unclaimed default interest from distressed receivables from loans	39	24
Total	39	24

Unclaimed default interest in respect of distressed receivables is retained off balance sheet. The Bank carries no forgiven default interest.

5.19 Fee and Commission Income

	2006	2005
Provision of loans	118	113
Acceptance of deposits	859	761
Total	977	874

5.20 Fee and Commission Expense

	2006	2005
Provision of loans	99	82
Payment transactions	0	1
Trading with securities	5	5
Conclusion of housing savings contracts	445	368
Total	549	456

The balance of commission expenses in 2006 was impacted by the increase in the number of concluded construction savings contracts and concluded loan contracts.

5.21 Net Profit or Loss on Financial Operations

	2006	2005
Net profit (loss) from operations with securities and foreign exchange rate gains or losses	(1)	0
Total	(1)	0

5.22 Other Operating Income

	2006	2005
Income from transfers of other assets	193	4
Other operating income	15	12
Total	208	16

The increase in income for 2006 was due to the sale of a plot of land.

5.23 Other Operating Expenses

	2006	2005
Contribution to the Deposit Insurance Fund	35	32
Costs of transfers of other assets	6	4
Other operating charges	6	9
Total	47	45

5.24 Administrative Expenses

	2006	2005
Staff costs	171	181
Wages and salaries (excluding the salaries of the members of the Board of Directors)	110	112
Social expenses and health insurance	43	46
Salaries of the members of the Board of Directors	14	18
Other staff costs	4	5
Other administrative expenses	233	214
of which: costs of audit, legal and tax advisory services	4	3
other	229	211
Total	404	395

5.25 Number of Employees

	2006	2005
Average number of employees	215	234
Number of members of the Supervisory Board	6	6
Number of members of the Board of Directors	3	3

As of 9 October 2006, two of the Supervisory Board members resigned from their positions, on 23 November 2006, the Chairman of the Supervisory Board resigned from his position, two new members of the Supervisory Board were elected on 10 October and the new Chairman of the Supervisory Board was elected on 23 November 2006. Of the total number of Supervisory Board members, four are not included in the recorded headcount.

The number of employees decreased due to changes of organisational structure of the Bank and the transfer of certain activities to the parent company.

5.26 Analysis of the Creation and Use/Release of Reserves and Provisions

Reserves	Addition	Use/Release	2005	Addition	Use/Release	2006
Reserves for standard loan receivables	0	(23)	0	0	0	0
Other reserves	1	(56)	39	1	(27)	13
Total reserves	1	(79)	39	1	(27)	13
Provisions						
Provisions against watch receivables	37	(34)	8	45	(44)	9
Provisions against sub-standard receivables	50	(38)	21	64	(67)	18
Provisions against doubtful receivables	47	(20)	28	90	(76)	42
Provisions against loss receivables	36	(58)	108	98	(64)	142
Total provisions	170	(150)	165	297	(251)	211
Write-off of loss receivables (+ expense, - income)	23	0		18	(2)	
Change in reserves, provisions and write offs	193	(173)	165	315	(253)	211

Depreciation and Amortisation of Intangible and Tangible Fixed Assets

	2006	2005
Intangible assets	(54)	(47)
Tangible assets	(24)	(31)
Total	(78)	(78)

5.27 Taxation

Income Tax from Ordinary Activities

The table below sets out adjustments to the profit on ordinary activities before tax to arrive at the income tax base:

	2006	2005
Profit/(loss) before tax	1 213	825
Expenses not deductible for tax purposes	42	22
Non-taxable income	(119)	(174)
Other deductions	0	0
Tax base	1 136	673
Tax liability 24% (2005: 26%)	(273)	(175)
Tax relief	0	0
Income tax liability for the period	(273)	(175)
Adjustment of tax per resulting tax returns for the prior periods	(5)	(1)
Total due income tax	(278)	(176)

Deferred Tax

The deferred income tax assets and liabilities comprise the following balances:

	2006	2005
Balance at the beginning of the year	(29)	(3)
Change in equity	21	(24)
Change of balance (profit and loss account)	3	(2)
Year-end balance	(5)	(29)

The deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

	2006	2005
Deferred tax assets		
Tax non-deductible reserves and provisions	19	1
Other temporary differences – receivables	11	11
Total	30	12
Deferred tax liabilities		
Revaluation of available-for-sale securities through equity	(10)	(98)
Tangible and intangible fixed assets	(43)	(36)
Total	(53)	(134)
Total balance of temporary differences	(23)	(122)
Tax rate	24%	26%
Deferred tax asset (liability)	(5)	(29)

The deferred tax liability is included in other liabilities (refer to Note 5.9).

The impact of the deferred tax asset on the profit and loss account results from the change in the balance of the following temporary differences:

	2006	2005
Reserves and provisions	4	0
Intangible and tangible fixed assets	(2)	(5)
Other temporary differences	1	3
Total	3	(2)

Total income tax reported in the profit and loss account is as follows:

	2006	2005
Tax payable	(278)	(176)
Deferred tax	3	(2)
Total	(275)	(178)

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Bank is part of a business group in which legal relationships exist between the Bank and the controlling entity, Česká spořitelna, a. s., which is controlled by Erste Bank der österreichischen Sparkassen, and between the Bank and entities controlled by the same controlling entity, which are as follows:

- Consulting České spořitelny, a. s.
- Realitní společnost České spořitelny, a. s.
- Informatika České spořitelny, a. s.
- Pojišťovna ČS, a. s.

No damage was incurred by the Bank in the relevant accounting periods as a result of the concluded contracts, other legal acts and other measures implemented, adopted or taken with related entities.

Under standard terms and conditions in accordance with the construction savings agreement and pursuant to the General Business Terms and Conditions of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., the Bank administers deposits placed by seven members of its bodies under the construction savings scheme in the aggregate amount of CZK 1 million. No member of the bodies received a loan.

Set out below is an overview of transactions with related entities as of the year-end date:

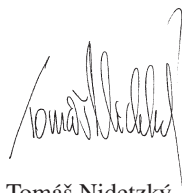
	2006	2005
Receivables		
ČS, a. s.	1 564	1 486
Total	1 564	1 486
Payables		
ČS, a. s.	4	91
Informatika ČS, a. s.	0	2
Total	4	93
Income		
ČS, a. s.	8	41
Consulting ČS, a. s.	2	3
Realitní společnost ČS, a. s.	2	3
Total	12	47
Expenses		
ČS, a. s.	522	460
Pojišťovna ČS, a. s.	1	0
Informatika ČS, a. s.	3	3
Consulting ČS, a. s.	17	0
Total	543	463

7. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

No other events occurred subsequent to the balance sheet date that would have a significant impact on the financial statements.



Jiří Plíšek
Chairman of the Board Director
and CEO



Tomáš Nidetzky
Vice-Chairman of the Board Director
and 1st Deputy CEO

Report on Relations

Prepared by a Controlled Entity under Section 66a (9) of the Commercial Code For the Year Ended 31 December 2006

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., with its registered office address at Vinohradská 180/1632, Prague 3, Corporate ID: 60 19 76 09 , incorporated in the Register of Companies, Section B, File 2616, maintained by the Municipal Court in Prague (hereinafter the “Company”), is part of the Česká spořitelna, a. s. business group, in which the following relations between the Company and controlling entities and further between the Company and entities controlled by the same controlling entities (hereinafter “related entities”) exist.

This report on relations between the entities stated below was prepared in accordance with Section 66a (9) of Commercial Code 513/1991 Coll., as amended, for the year ended 31 December 2006 (hereinafter the “accounting period”). In the accounting period, the Company and the below mentioned entities entered into the contracts stated below and adopted or effected the following legal acts and other factual measures:

A. LIST OF ENTITIES WHOSE RELATIONS ARE DESCRIBED

Česká spořitelna
Stavební spořitelna České spořitelny
Consulting České spořitelny
Realitní společnost České spořitelny
Informatika České spořitelny
Pojišťovna České spořitelny

B. CONTROLLING ENTITY

- **Česká spořitelna, a. s.,**
Olbrachtova 1929/62, 140,00 Prague 4,
Corporate ID: 45244782
Relation to the Company: directly controlling entity
Description of relations – see Appendix 1

C. Other related entities

- **Consulting České spořitelny, a. s.,**
Vinohradská 180/1632, 130 00 Prague 3,
Corporate ID: 63079798
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 2
- **Realitní společnost České spořitelny, a. s.,**
Vinohradská 180/1632, 130 00 Prague 3,
Corporate ID: 26747294
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 3
- **Informatika České spořitelny, a. s.,**
Bubenská 1477/1, 170 00 Prague 7,
Corporate ID: 25631519
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 4
- **Pojišťovna České spořitelny, a. s.,**
nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice
Corporate ID: 47452820
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 5

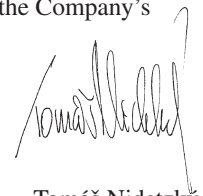
D. CONCLUSION

Our review of the legal relations put in place between the Company and the related entities indicates that the Company incurred no detriment as a result of contractual arrangements, other legal acts or other measures implemented, made or adopted by the Company during the 2006 accounting period in the interest, or at the initiative, of individual related entities.

This report was discussed and approved by the Company’s management on: 9 February 2007



Jiří Plíšek
Chairman of the Board
of Directors and CEO



Tomáš Nidetzký
Vice Chairman of the Board
of Director and 1st Deputy CEO

APPENDIX 1 TO THE REPORT ON RELATIONS

Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4 – the controlling entity

Services

In the accounting period, the Company was provided services based on contracts concluded in prior periods:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on mutual co-operation terms and conditions	1996	For an indefinite period	Fees for services related to the sale of construction savings products	475,926	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for the granting of the right to use a logo	2001	For an indefinite period	Fees for granting of the right to use a logo and business name	3,138	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on mutual cooperation in the field of Sproservis service provision	2004	For an indefinite period	Fees of the construction savings loan application assessment	65	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on mediating client's participation in the short-term bond market (TKD)	1995	For an indefinite period	Fees of the broker	11	None

Name	Contract date	Effective date	Description of consideration	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on the administration of securities and settlement of securities transactions	2005	For an indefinite period	Maintenance of securities account and arranging of the payment of revenues	75	None

Name	Contract date	Effective date	Description of consideration	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on the provision of outsourcing services and power of attorney	2005	For an indefinite period	Performance, methodology and power of attorney for financial accounting, reporting, taxes, controlling, asset administration, procurement, human resources, payroll and HR records, marketing and corporate communication, car operations, IT support services and sub-licences	10,820	None

Name	Contract date	Effective date	Description of consideration	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on the provision of methodical support and technical support	2005	For an indefinite period	Provision of methodical and technical support for internal audit	78	None

Name	Contract date	Effective date	Description of consideration	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on cooperation	2005	For an indefinite period	Adjustment of rights and duties relating to the services of the client centre	2,382	None

Name	Contract date	Effective date	Description of consideration	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for the lease of non-residential premises	2005	For an indefinite period	Payment for the lease of non-residential premises	85	None

Name	Contract date	Effective date	Description of consideration	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract on the data processing	2005	For an indefinite period	Data processing, printing of materials, personalisation, preparation of mail and handing it over to ČS for posting	4,108	None
			Postage re-invoicing	20,834	None

Based on the Contract on Insurance of Risks between Česká spořitelna, a. s., and Pojišťovna Kooperativa, a. s., Česká spořitelna, a. s. re-invoiced the insurance premium of CZK 693 thousand to the Company.

Based on the Contract for the Opening and Maintenance of Current Account, the Company held a current account with Česká spořitelna, a. s., under standard business terms and conditions. The Company did not incur any detriment as a result of the contract in the accounting period.

The Company provided the following services under contracts concluded in prior accounting periods:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2004	19 January 2014	Payment for the lease of non-residential premises SPAK	3,010	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2005	For an indefinite period	Payment for the lease of non-residential premises (offices)	4,726	None

Based on a invoice, the Company sold unused tangible assets in the amount of CZK 236 thousand to Česká spořitelna, a. s. in the accounting period.

In the 2006 accounting period, the Company concluded contracts under which the following services were provided to the Company:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Agreement on a motivational event	2006	31 December 2006	Motivational event - the best salesmen and sales of construction savings scheme product	669	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Agreement on the determination of conditions for the payment of extraordinary commission	2006	31 December 2006	Commission for implementing the plan of product sales	2,400	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for the performance of an internal audit	2006	10 July 2006	Performance of the internal audit of information system and information technology	650	None

Purchased and sold securities and equity interests

In the accounting period, the Company concluded these contracts under which it purchased securities and shares:

During the accounting period, the Company concluded with Česká spořitelna, a. s., a total of 121 transactions on the financial market – securities and term deposits with an aggregate turnover of CZK 43,833 million. All transactions were concluded under standard market and generally accepted business terms.

A total of 110 transactions were concluded, the turnover of which amounted to CZK 42,308 million, which represented 45 purchases and 10 sales of state treasury bills issued by the Czech Finance Ministry and treasury bills of the Czech National Bank, 54 purchases of Czech government bonds and one purchase of mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s. and one purchase of mortgage bonds issued by HVB Bank Czech Republic, a. s.

During 2006, the Company provided Česká spořitelna, a. s. with 11 term deposits in the total amount of CZK 1,525 million

During 2006, based on purchase orders, the Company held in its held-to-maturity portfolio mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s.:

Issue number	Year of purchase	Number of pieces	Year of maturity
CZ0002000201	2002	5 000	2007
CZ0002000276	2003	30 000	2008
CZ0002000524	2005	230	2010
CZ0002000573	2005	200	2010
CZ0002000771	2005	150	2008
CZ0002000771	2006	100	2008

Paid dividends, profit and equity shares

In the accounting period, the Company paid a dividend for 2005 in the amount of CZK 370.5 million to Česká spořitelna, a. s.

Received payments from bonds and other securities

In the accounting period, the Company received yields from bonds and other securities or redemptions of their nominal value:

Issue number	Subscribed volume in CZK mil.	Annual payment of coupon in CZK mil.
CZ0002000201	558.2	29.0
CZ0002000276	318.0	13.5
CZ0002000524	247.6	10.4
CZ0002000573	214.9	8.1
CZ0002000771	260.7	11.1

APPENDIX 2 TO THE REPORT ON RELATIONS

Consulting České spořitelny, a. s., Vinohradská 180/1632, 130 00 Prague 3 – fellow subsidiary

Services

In the period, the Company was provided with services under contracts concluded in 2006:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for advisory services	2006	31 Dec 2006	Advisory services (sale of a plot of land)	16,665	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for advisory services	2006	30 Sept 2006	Advisory services for the identification of costs incurred by temporary discontinuance of operations	207	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for advisory services	2006	21 June 2006	Advisory and consultancy services – assessment of the investment plan of SSČS relating to IT	473	None

The Company provided these services under a contract concluded in prior periods:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2003	For an indefinite period	Payment for the lease of non-residential premises	2,200	None

APPENDIX 3 TO THE REPORT ON RELATIONS

Realitní společnost České spořitelny, a. s., Vinohradská 180/1632, 130 00 Prague 3 – fellow subsidiary

Services

The Company provided these services under a contract concluded in prior accounting periods:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2003	For an indefinite period	Payment for the lease of non-residential premises	2,299	None

APPENDIX 4 TO THE REPORT ON RELATIONS

Informatika České spořitelny, a. s., Bubenská 1477/1, 170 00 Prague 7 – fellow subsidiary

Services

In the accounting period, the Company was provided with services under a contract concluded in prior periods:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Service provision contract	2003	For an indefinite period	Provision of guarantee and post-guarantee period service for HW defects	496	None
			Consumption of materials	343	None

Based on an order, the Company purchased computers included in assets in the aggregate amount of CZK 2,315 thousand.

APPENDIX 5 TO THE REPORT ON RELATIONS

Pojišťovna České spořitelny, a. s., nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice – fellow subsidiary

Services

In the prior accounting period, the Company concluded these contracts under which the following services were provided to the Company:

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Contract for co-operation in the field of life insurance	2005	For an indefinite period	Co-operation in the field of life insurance (flexible life insurance) with contribution from the employer	161	None

Name	Contract date	Effective date	Description of performance	Amount in CZK ths.	Detriment incurred, if any
Framework insurance contract	2005	For an indefinite period	Insurance contract as part of an arrangement in the loan contract with the debtor – retail client	476	None

The values stated in this report are presented net of VAT.

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Vinohradská 180/1632

130 11 Praha 3

IČ: 60197609, DIČ: CZ60197609

Telefon/Telephone: 224 309 111

Fax: 224 309 112

E-mail: burinka@sscs.cz

Internet: www.burinka.cz

Výroční zpráva 2006 / Annual Report 2006

Produkce / Production: Omega Design, s. r. o.

