

# Výroční zpráva /Annual Report 2011



## Klíčové údaje

### Základní údaje

mil. Kč	2011	2010
Bilanční suma	103 714	103 035
Základní kapitál	750	750
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 028	1 267
ROAA	1,01 %	1,25 %
ROAE	25,57 %	31,74 %

### 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 %
<b>Celkem</b>		<b>100 %</b>

### Rozvahové ukazatele

mil. Kč	2011	2010
Bilanční suma	103 714	103 035
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	12 035	11 454
Pohledávky za bankami	33 053	29 197
Pohledávky za klienty	40 886	44 307
Dluhové cenné papíry	14 614	15 060
Závazky vůči klientům	98 006	97 540
Základní kapitál	750	750
Rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku	492	491
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2 882	2 817
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>1 028</b>	<b>1 267</b>

### Ukazatele z výkazu zisku a ztráty

mil. Kč	2011	2010
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 815	3 969
Náklady na úroky a podobné náklady	(2 115)	(2 177)
Výnosy z poplatků a provizí	782	813
Náklady na poplatky a provize	(526)	(344)
Ostatní provozní výnosy	9	11
Ostatní provozní náklady	(77)	(65)
Správní náklady	(389)	(379)
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(43)	(38)
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	917	72
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(1 201)	(453)

## Key Figures

### Basic Information

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Total assets	103,714	103,035
Share capital	750	750
Profit/(loss) for the period	1,028	1,267
ROAA	1.01%	1.25%
ROAE	25.57%	31.74%

### Shares of Legal Entities or Natural Persons in the Share Capital

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

### Balance Sheet Figures

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Total assets	103,714	103,035
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	12,035	11,454
Amounts due from banks	33,053	29,197
Amounts due from clients	40,886	44,307
Debt securities	14,614	15,060
Amounts owed to clients	98,006	97,540
Share capital	750	750
Reserve funds and other funds from profit	492	491
Retained earnings or accumulated losses brought forward	2,882	2,817
<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>1,028</b>	<b>1,267</b>

### Profit and Loss Statement Figures

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Interest income and similar income	3,815	3,969
Interest expenses and similar expenses	(2,115)	(2,177)
Fee and commission income	782	813
Fee and commission expenses	(526)	(344)
Other operating income	9	11
Other operating expenses	(77)	(65)
Administrative costs	(389)	(379)
Depreciation/amortisation, charge for and use of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets	(43)	(38)
Release of provisions and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	917	72
Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees	(1,201)	(453)

# Obsah / Content

< **Klíčové ukazatele** / Key Figures

<b>Obsah</b> / Content	<b>1</b>
<b>Úvodní slovo</b> / Opening Statement	<b>2</b>
<b>Profil společnosti</b> / Company Profile	<b>4</b>
<b>Schéma organizační struktury</b> / Organizational Chart	<b>5</b>
<b>Představenstvo</b> / Board of Directors	<b>6</b>
<b>Zpráva představenstva</b> / Report of the Board of Directors	<b>7</b>
<b>Dozorčí rada</b> / Supervisory Board	<b>10</b>
<b>Zpráva dozorčí rady</b> / Supervisory Board Report	<b>11</b>
<b>Finanční část</b>	<b>13</b>
Zpráva nezávislého auditora	<b>14</b>
Účetní závěrka k 31. prosinci 2011	<b>16</b>
Rozvaha	<b>16</b>
Výkaz zisku a ztráty	<b>19</b>
Přehled o změnách vlastního kapitálu	<b>20</b>
Příloha k účetní závěrce	<b>21</b>
Zpráva o vztazích	<b>41</b>
Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích	<b>45</b>
<b>Financial Section</b>	<b>47</b>
Independent Auditor's Report	<b>48</b>
Financial Statements for the Year Ended 31 December 2011	<b>50</b>
Balance Sheet	<b>50</b>
Profit and Loss Account	<b>53</b>
Statement of Changes in Equity	<b>54</b>
Notes to the Financial Statements	<b>55</b>
Report on Relations	<b>75</b>
Information about the Capital and Ratio Indicators	<b>79</b>

# Úvodní slovo / Opening Statement



**Jiří Plíšek**  
Předseda představenstva

Chairman of the Board  
of Directors

## **Vážené dámy, vážení pánové,**

jsem rád, že mohu výroční zprávu Stavební spořitelny České spořitelny zahájit sdělením, že naše společnost prošla rokem 2011 se ctí. Mé konstatování nabývá na významu v kontextu toho, že hospodářská situace a její očekávaný vývoj zásadním způsobem ovlivnily chování domácností, firem i států.

Pro sektor stavebních spořitelen byl rok 2011 prvním rokem praktického fungování po úpravě podmínek poskytování státní podpory a po dalších parametrických změnách stavebního spoření.

Obchodní model Stavební spořitelny České spořitelny založený na budování dlouhodobého vztahu vzájemné důvěry s našimi klienty nám umožnil poskytnout služby 1 089 915 klientům. Všichni tito klienti spojili s Buřinkou svůj sen o financování svého lepšího bydlení a já věřím, že jim jej v blízké či vzdálenější budoucnosti pomůžeme splnit.

Důvěra klientů se ve finančním světě neměří jen počtem klientských smluv, ale i objemem prostředků svěřených do správy. Vel-

## **Ladies and Gentlemen,**

I am happy to be able to begin the Annual Report of Stavební spořitelna České spořitelny by the statement that our company got through 2011 with honour. My pronouncement gains in importance in the context of the fact that the economic situation and its expected development affected significantly behaviour of households, companies, as well as states.

For building societies, 2011 was the first year of work after altering conditions of providing state contribution and other parametric changes in building savings.

The business model of Stavební spořitelna České spořitelny based on building long-term mutual trust with our clients enabled us to provide services to 1,089,915 clients. All these clients connected their dream about funding their better housing with Buřinka and I believe that we will help them to fulfill it sooner or later.

In the financial world, the client's trust is not measured only by the number of contracts, but also by the volume of financial means

mi mne těší, že na konci roku 2011, který přinesl do zvyšujícího se počtu domácností napětí v jejich rozpočtech, nám klienti svěřili více vkladů než na konci roku 2010.

Naše mise zní „Jsme úvěrová instituce a financujeme lepší bydlení pro každého“. V roce 2011 jsme ji naplnili téměř 16 tisíci nových klientských úvěrů. Při jejich poskytování jsme se řídili zásadou zodpovědného půjčování peněz. Tato zásada společně se zdokonalením procesů pro správu pohledávek přinesla zlepšení rizikových parametrů úvěrového portfolia.

Také v oblasti financí si Stavební spořitelna České spořitelny vedla dobře. Opět navýšila bilanční sumu, zaznamenala dobrou ziskovost a udržela si i vysokou kapitálovou vybavenost.

Jako společensky odpovědná firma pokračovala Stavební spořitelna České spořitelny také v roce 2011 ve svých dlouhodobých charitativních aktivitách.

Vážené dámy, vážení pánové, chci poděkovat všem, kteří se zasloužili o to, že se Stavební spořitelna České spořitelny zodpovědně zhostila svých úkolů v roce 2011. Především děkuji klientům za jejich důvěru, akcionářům za prostor k realizaci podnikatelské strategie, zaměstnancům za jejich výkony a všem obchodním partnerům za spolupráci.



Jiří Plíšek  
Předseda představenstva

administered. I am pleased to say that by the end of 2011, we had had more deposits from our clients that at the end of 2010.

Our mission is: “We are a credit institution funding better housing for everyone”. In 2011 we fulfilled nearly 16 thousand new client’s loans. Granting these loans, we have always followed the principle of being responsible in loan granting. This principle along with perfecting receivables management processes have brought improvement in risk parameters of our credit portfolio.

Concerning finances, Stavební spořitelna České spořitelny did very well last year, too. It increased total assets, recorded good profitability, and kept good level of capital resources.

As a socially responsible corporation the Company continued its long-term charitable activities in 2011.

Ladies and Gentlemen, I would like to thank to those who had merit in the fact that Stavební spořitelna České spořitelny responsibly handled its tasks in 2011. In particular I would like to thank our clients for their trust, shareholders for granting us the opportunity to realize the business strategy, employees for their great performance, and all our business partners for their cooperation.



Jiří Plíšek  
Chairman of the Board of Directors

# Profil společnosti / Company Profile

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, v platném znění.

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

## **Základní údaje**

**Základní kapitál:** 750 mil. Kč

**Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:** 492 mil. Kč

**Bilanční suma:** 103 714 mil. Kč

**ROAA:** 1,01 %

**ROAE:** 25,57 %

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., with its registered office in Praha 3, Vinohradská 180/1632, postal code 130 11, was incorporated in the Commercial Register on 22 June 1994. It started its business activities on 1 July 1994. The subject of enterprise is to provide financial services under the Act No. 96/1993 Col. On construction savings, as amended.

Its shareholders are Česká spořitelna, a.s., with the share of 95% and Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG with the share of 5%.

## **Basic information**

**Share capital:** 750 million CZK

**Reserve funds and other funds from the profit:** 492 million CZK

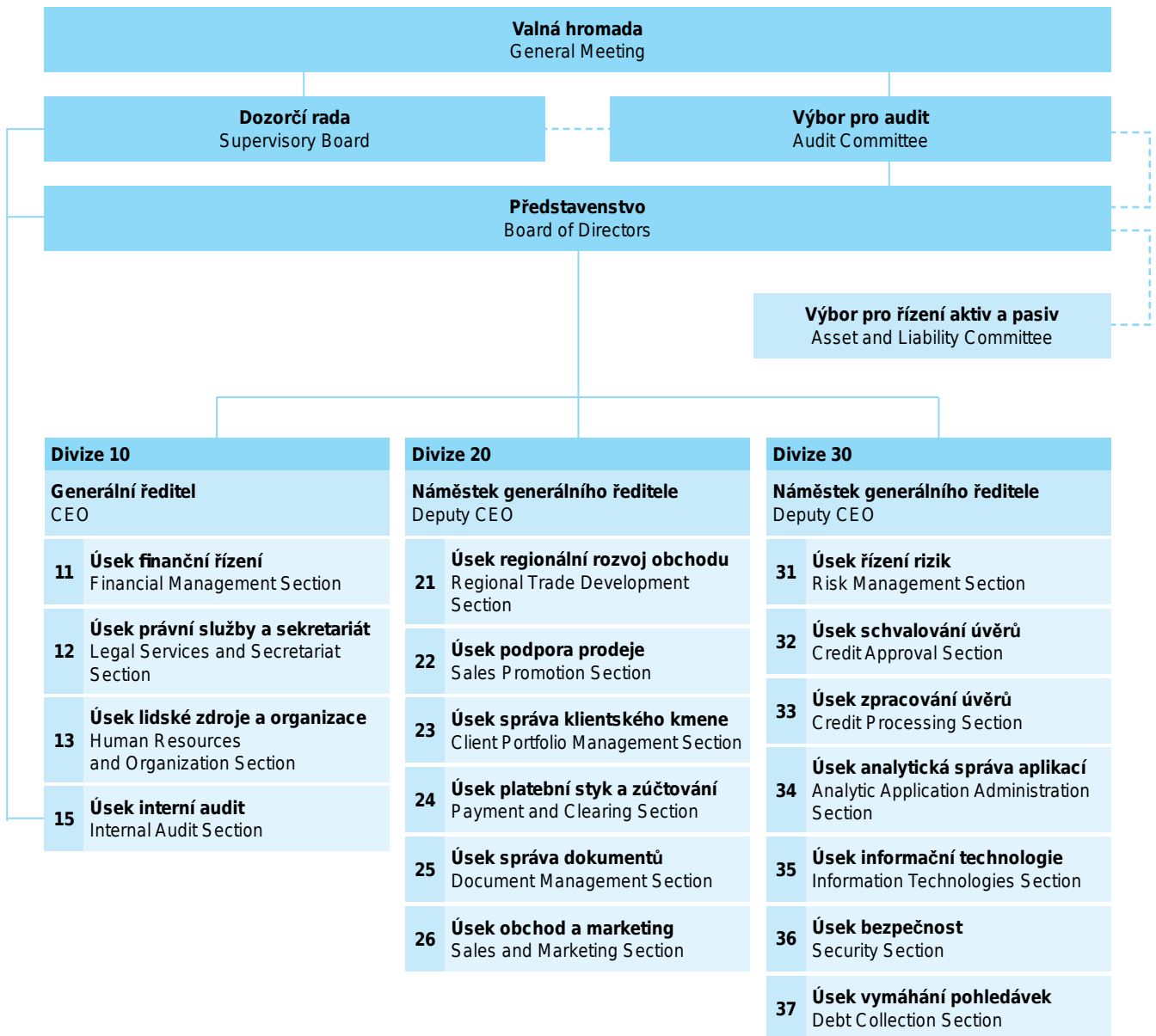
**Total assets:** 103,714 million CZK

**ROAA:** 1.01%

**ROAE:** 25.57%



# Schéma organizační struktury / Organizational Chart



# Představenstvo / Board of Directors

- **Ing. Jiří Plíšek, MBA**  
Předseda představenstva  
od 18. 9. 2003
- **Jiří Plíšek**  
Chairman of the Board of Directors  
as of September 18, 2003
- **Ing. Jan Diviš**  
Místopředseda představenstva  
od 29. 4. 2010
- **Jan Diviš**  
Vice Chairman of the Board of Directors  
as of April 29, 2010
- **Ing. Vojtěch Lukáš**  
Člen představenstva  
od 18. 9. 2003
- **Vojtěch Lukáš**  
Member of the Board of Directors  
as of September 18, 2003

# Zpráva představenstva / Report of the Board of Directors

o podnikatelské činnosti společnosti  
a stavu jejího majetku

on Company's Business Activities and  
Standing of its Assets

Rok 2011 byl prvním rokem, v němž stavební spořitelny fungovaly v prostředí již nově upravených zákonných podmínek poskytování státní podpory a dalších parametrických změn stavebního spoření.

2011 was the first year when building companies worked under the new legislation concerning providing state support and other parametric changes to the construction savings.

Stavební spořitelna České spořitelny jako jeden z hlavních hráčů na trhu stavebního spoření v České republice prošla rokem 2011 se ctí. Základní pilíře tohoto výsledku jsou neměnné: naše dobré jméno, dlouhodobě uplatňovaný retailový obchodní model a budování vztahu vzájemné důvěry s našimi klienty.

Stavební spořitelna České spořitelny as one of the major players on the construction savings market in the Czech Republic went through year 2011 with honour. The fundamental pillars of this result stay unchanged: our good reputation, the retail trading model pursued on a long-term basis, and building-up the relation of mutual trust with our clients.

Naše společnost navzdory nepříliš příznivé situaci v okolním prostředí naplňovala i v roce 2011 misi „Jsme úvěrová instituce a financujeme lepší bydlení pro každého“ a poskytovala své služby 1 089 915 klientům.

Despite the difficult situation in 2011 our company again fulfilled its mission “We are a credit institution funding better housing for everyone” and provided its services to 1,089,915 clients.



**Jan Diviš**

Místopředseda představenstva

Vice Chairman of the Board  
of Directors

**Jiří Plíšek**

Předseda představenstva

Chairman of the Board  
of Directors

**Vojtěch Lukáš**

Člen představenstva

Member of the Board  
of Directors

Obchodní život společnosti je založen na neustálém zvyšování atraktivit poskytováných produktů a služeb. Naši klienti se tak mohli těšit z nabídek, které se na trhu vyznačovaly svou unikátností. Hlavní zásadou jejich konstrukce je naše snaha dívat se na obchodní činnost Stavební spořitelny očima klientů. V roce 2011 se naše společnost intenzivně připravovala na vstup do oblasti financování právnických osob, a to především bytových družstev a společenství vlastníků jednotek.

Stavební spořitelna České spořitelny obhájila v roce 2011 druhou pozici na trhu stavebního spoření. Na konci roku 2011 vedla společnost svým klientům 1 096 226 vkladových a 187 479 úvěrových účtů.

V úvěrové politice se Stavební spořitelna České spořitelny i v roce 2011 řídila principem zodpovědného půjčování peněz. Poskytla v něm svým klientům téměř 16 tisíc nových úvěrů ve výši 4,2 mld. Kč. Celkový objem úvěrů poskytnutých klientům tak činil na konci roku 2011 téměř 41,7 mld. Kč.

V roce 2011 společnost dále zdokonalila v oblasti řízení kreditního rizika své procesy pro správu pohledávek a zaznamenala zlepšení rizikových parametrů úvěrového portfolia.

Stavební spořitelna České spořitelny uzavřela v roce 2011 s klienty více než 123 tisíc nových vkladových obchodů s cílovou částkou 25,3 mld. Kč. Přetrvávajícím pozitivním jevem je, že rostl zájem o zcela nové smlouvy na úkor navyšování cílových částek. Zvýšená klientská důvěra v instituci znamenala příliv klientských vkladů. Ve srovnání s koncem roku 2010 tak vzrostl objem závazků vůči klientům, a to na úroveň 98 mld. Kč.

Příliv vkladů byl také hlavním tahounem meziročního 1% navýšení bilanční sumy. Ta díky tomu vzrostla na částku 103,7 mld. Kč.

Stavební spořitelna České spořitelny i v roce 2011 disponovala



Nespadne nám to...?, uvažují zaměstnanci Buřinky při stavbě symbolu své firmy/“Is it going to fall down...?”, Buřinka employees think as they are building the symbol of their company

The business life of the company is based on continuous increase of attractiveness of provided products and services. Therefore, our clients could enjoy offers that were unique on the market. The main principle of their construction is our effort to look at the business activities of Stavební spořitelna České spořitelny through our clients' eyes. In 2011 our company was preparing to enter the sphere of financing legal entities, especially housing associations and communities of housing unit owners.

In 2011 Stavební spořitelna České spořitelny retained the second position on the construction savings market. At the end of 2011 it administered 1,096,226 deposit and 187,479 credit accounts to its clients.

In 2011 credit policy Stavební spořitelna České spořitelny followed the principle of responsible loans. It provided almost 16 thousand new loans amounting 4.2 billion CZK to its clients. The total sum of loans provided to its clients made nearly 41.7 billion CZK at the end of 2011.

In 2011 within credit risk management the company perfected its processes for receivables management and accomplished improvement of risk parameters of the credit portfolio.

In 2011 Stavební spořitelna České spořitelny closed more than 123 thousand new deposit deals with its clients with the target amount of 25.3 billion CZK. The lasting positive fact is that there was increased interest in new contracts compared to increasing target amounts. The increased client's confidence in our institution meant inflow of clients' deposits. Compared to the end of 2010, the volume of liabilities towards the clients went up to 98 billion CZK.

The inflow of deposits was also the main power of the year-on-year 1% increase of the total assets. Thank to this fact it went up to 103.7 billion CZK.



Umělecky ztvárněná Buřinka si na slavnostním zahájení kampaně Akce cihla 2011 odnesla 2. cenu./An artistic Buřinka was awarded the second prize at the opening ceremony of the Beneficial Brick 2011 campaign

vysokou kapitálovou vybaveností. Kapitál společnosti dosáhl na jeho konci hodnoty více než 5,1 mld. Kč.

Společnost si v roce 2011 zachovala slušnou finanční výkonnost. Zisk dosáhl částky 1 028 mil. Kč. Meziroční pokles zisku byl způsoben především nižším čistým úrokovým výnosem. Zisk společnosti bude využit především k výplatě dividend akcionářům.

Finanční poměrové ukazatele společnosti zaznamenaly v roce 2011 dobrou úroveň. Ukazatel návratnosti vlastního jmění (return on equity) dosáhl hodnoty 25,57 %. Návratnost aktiv (return on assets) vykazovala hodnotu 1,01 %. Konečně ukazatel poměru nákladů vynaložených na jednu korunu výnosů, tzv. cost income ratio, dosáhl hodnoty 21,1 %.

V ukazateli poměru úvěrů ke vkladům Stavební spořitelna České spořitelny vykazovala v důsledku nárůstu klientských vkladů a poklesu klientských úvěrů hodnotu 43,1 %.

Z významných interních záležitostí společnosti je třeba uvést především úspěšné dokončení projektu na úpravu bankovního informačního systému a dále provedení řady organizačních změn s cílem podpořit obchodní činnost společnosti a zvýšit efektivitu jejího fungování.

Stavební spořitelna České spořitelny se tradičně věnuje i aktivitám z oblasti společenské odpovědnosti. Její charitativní aktivity pokračovaly spoluprací se sdružením Portus Praha – pořadatelem benefiční kampaně „A kce cihla“.

Společnost se dále podílela v pozici partnera na fungování Poradny při finanční tísní.

Hlavním záměrem Stavební spořitelny České spořitelny pro budoucí období je nadále pokračovat v naplňování mise společnosti „Jsme úvěrová instituce a financujeme lepší bydlení pro každého“.



Dnů pro Portus se zúčastnila i nejmladší generace / The young generation also took part in the Portus Days

Also in 2011 Stavební spořitelna České spořitelny handled high capital resources. At the end of the year the capital of the company reached more than 5.1 billion CZK.

The company kept satisfactory financial performance in 2011. The profit reached 1,028 billion CZK. The year-on-year decrease of the profit was caused mainly by lower net interest return. The profit of the company will be used to pay out dividends to its shareholders.

The financial ratio indicators of the company recorded good standard in 2011. The return on equity reached 25.57%. The return on assets showed value of 1.01%. Finally the cost income ratio reached 21.1%.

Due to the growth of clients' deposits and drop of clients' credits Stavební spořitelna České spořitelny reached 43.1% in the credit to deposits ratio.

From inner affairs of the company it is necessary to mention successful completion of bank information system modification project and making organizational changes aiming to support commercial activities and thus increase the efficiency of its work.

Stavební spořitelna České spořitelny has had long tradition in corporate responsibility activities. Its charitable activities went on in cooperation with Portus Prague Association – the organizer of “Beneficial Brick” beneficial campaign. As a partner the Company also took part in the “Financial Distress Counselling”.

The main intention of Stavební spořitelna České spořitelny is to continue in fulfilling its mission “We are a credit institution funding better housing for everyone”.



Pravidelně se opakující nerovný boj zaměstnanců Buřinky se zahradou ve Slapech / Recurring uneven struggle of Buřinka employees with the garden in Slapy

# Dozorčí rada / Supervisory Board

- **Ing. Jiří Škorvaga, CSc.**  
Předseda dozorčí rady  
od 23. 11. 2006  
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Mag. Ernst Kerner**  
Místopředseda dozorčí rady  
od 16. 9. 2002  
(Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG)
- **Ing. Tomáš Vaníček, MBA**  
Člen dozorčí rady  
od 16. 4. 2009  
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Dr. Heinz Knotzer**  
Člen dozorčí rady  
od 19. 4. 2009  
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Iveta Marešová**  
Členka dozorčí rady  
od 11. 10. 2010  
(volena zaměstnanci)
- **Ing. Marek Urban**  
Člen dozorčí rady  
od 11. 10. 2010  
(volen zaměstnanci)
- **Jiří Škorvaga**  
Chairman of the Supervisory Board  
as of November 23, 2006  
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ernst Kerner**  
Vice Chairman of the Supervisory Board  
as of September 16, 2002  
(Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG)
- **Tomáš Vaníček**  
Member of the Supervisory Board  
as of April 16, 2009  
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Heinz Knotzer**  
Member of the Supervisory Board  
as of April 19, 2009  
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Iveta Marešová**  
Member of the Supervisory Board  
as of October 11, 2010  
(elected by SSČS employees)
- **Marek Urban**  
Member of the Supervisory Board  
as of October 11, 2010  
(elected by SSČS employees)

# Zpráva dozorčí rady / Supervisory Board Report

k účetní závěrce Stavební spořitelny  
České spořitelny, a. s.,  
za rok 2011

Dozorčí rada Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., po celý rok 2011 plnila průběžně v souladu s právními předpisy i stanovami společnosti všechny jí svěřené úkoly, a to zejména na svých pravidelných zasedáních. Jako kontrolní orgán především dohlížela prostřednictvím informací o ekonomických a obchodních výsledcích a informací o vývoji úvěrového portfolia na výkon činnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a na způsob jejího hospodaření.

Pravidelně se zabývala i dohledem nad činností úseku interní audit a činností společnosti v oblasti compliance. Stejně jako v předchozích letech schvalovala plán činnosti úseku interní audit i plán činnosti Compliance Officer a byla informována o jejich plnění. Dozorčí rada věnovala pozornost postupu implementace nových pravidel odměňování v bankách dle požadavků Přílohy č. 1 k vyhlášce České národní banky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, v platném znění.

V roce 2011 pokračovala úzká spolupráce dozorčí rady a výboru pro audit. Oba orgány společnosti se pravidelně informovaly o své činnosti a vysílaly zástupce na jednání druhého orgánu.

V personálním obsazení dozorčí rady nedošlo v uplynulém roce k žádným změnám. Členem a následně i předsedou dozorčí rady byl na další funkční období zvolen pan Jiří Škorvaga.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2011. Po přezkoumání došla k závěru, že účetní záznamy a účetní evidence společnosti byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s předpisy o účetnictví. Účetní závěrka podle názoru dozorčí rady správně zobrazuje finanční situaci Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2011.

S ohledem na výrok auditorské firmy Ernst & Young Audit, s. r. o., který potvrdil, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2011 a jejího hospodaření za celý minulý rok, doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2011. Schválit doporučuje i návrh na rozdělení zisku za rok 2011, který předložilo představenstvo společnosti.

to the Financial Statement  
of Stavební spořitelna  
České spořitelny, a. s., for 2011

The Supervisory Board of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., fulfilled all its tasks during 2011 under the valid legislation and Statutes of the Company, especially at this regular meetings. Being the controlling body, through information on economic and commercial results and on credit portfolio development, it mainly supervised the performance of the Board of Directors, commercial activities of the Company, and its management.

It regularly oversaw the Internal Audit Section and activities in the field of Compliance. Just as in the previous years, it approved the plan of the Internal Audit Section as well as Compliance Officer plan of activities and was informed on fulfilling them. The Supervisory Board paid attention to the procedure of implementation of new rules of remuneration in banks according to the requirements of Amendment No. 1 to the by-law of the Czech National Bank no 123/2007 Col. on rules of diligent entrepreneurship of banks, savings banks, and credit cooperatives and securities dealers, as amended.

In 2011 the close cooperation of the Supervisory Board and the Audit Committee continued. Both bodies of the Company informed each other on a regular basis on their activity and sent their representatives to the meetings of the other body.

There were no changes in the Supervisory Board and the Audit Committee staffing. It was Mr. Jiří Škorvaga who was re-elected a member and chairman of the Supervisory Board for another term.

The Supervisory Board reviewed the annual financial statement 2011 of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. It came to the conclusion that the books and accounting records were kept in a transparent manner and in accordance with the regulations on accountancy. The annual financial statement truly reflects the financial conditions of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., as of 31 December, 2011.

With regard to the statement of Ernst & Young Audit, s. r. o., which confirmed that the financial statement provides a true and fair image of the financial position of the Company as of 31 December, 2011 and its business activity for the whole last year, the Supervisory Board recommends to the General Meeting to approve the annual financial statement of Stavební spořitelna

Dozorčí rada se seznámila s textem Zprávy o vztazích vypracované v souladu s § 66a odst. 9 Obchodního zákoníku. Po přezkoumání jejího obsahu v souladu s ustanovením § 66a odst. 10 Obchodního zákoníku konstatuje, že k této zprávě nemá žádné výhrady a vzala ji bez připomínek na vědomí.

České spořitelny, a. s., for 2011. It also recommends approving the proposal on profit allocation for 2011, which has been submitted by the Board of Directors.

The Supervisory Board was acquainted with the text of the Report on Relations made in accordance to the provision 66a of Article 10 of the Commercial Code. Having reviewed its content according to the provision 66a of Article 10 of the Commercial Code, it states that it took account of this Report without comments.



# Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2011	16
Rozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	19
Přehled o změnách vlastního kapitálu	20
Příloha k účetní závěrce	21
Zpráva o vztazích	41
Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích	45

# Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2011 uvedenou na stranách 16-40, ke které jsme 2. března 2012 vydali výrok následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

## Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

## Odpovědnost auditora

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

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

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

## Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

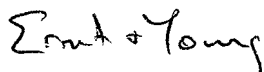
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2011. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2011 uvedené ve výroční zprávě na stranách 41-44. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné 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. A 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 2011.



Ernst & Young Audit, s. r. o.  
Oprávnění č. 401

zastoupený



Martin Zuba  
Partner



Magdalena Soucek  
Auditor, oprávnění č. 1291

2. března 2012  
Praha, Česká republika

# Účetní závěrka

k 31. prosinci 2011

## Rozvaha k 31. prosinci 2011

### Aktiva

mil. Kč	Příloha	Běžné období			Minulé období 2010
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	1 263	0	1 263	1 249
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry					
2. přijímané centrální bankou k refinancování	5.2	12 035	0	12 035	11 454
a) vydané vládními institucemi		12 035	0	12 035	11 454
3. Pohledávky za bankami	5.3	33 053	0	33 053	29 197
a) splatné na požádání		18	0	18	19
b) ostatní pohledávky		33 035	0	33 035	29 178
4. Pohledávky za klienty	5.4	41 671	785	40 886	44 307
a) splatné na požádání		0	0	0	0
b) ostatní pohledávky		41 671	785	40 886	44 307
5. Dluhové cenné papíry	5.5	14 614	0	14 614	15 060
a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami		14 614	0	14 614	15 060
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	5.7	517	409	108	64
z toho: goodwill		0	0	0	0
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.7	664	244	420	420
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		452	83	369	376
11. Ostatní aktiva	5.8	1 328	0	1 328	1 281
12. Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období		7	0	7	3
<b>Aktiva celkem</b>		<b>105 152</b>	<b>1 438</b>	<b>103 714</b>	<b>103 035</b>

## Pasiva

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2010
1. Závazky vůči bankám		0	0
a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		0	0
2. Závazky vůči klientům	5.9	98 006	97 540
a) splatné na požádání		28	29
b) ostatní závazky		97 978	97 511
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	5.10	589	192
5. Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6. Rezervy	5.11	2	16
c) ostatní		2	16
7. Podřízené závazky		0	0
8. Základní kapitál	5.12	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	5.13	492	491
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		150	150
b) ostatní rezervní fondy		340	340
c) ostatní fondy ze zisku		2	1
11. Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12. Kapitálové fondy		0	0
13. Oceňovací rozdíly	5.13	(35)	(38)
a) z majetku a závazků		(35)	(38)
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.13	2 882	2 817
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5.13	1 028	1 267
<b>Pasiva celkem</b>		<b>103 714</b>	<b>103 035</b>

## Podrozvaha

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2010
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
1. Poskytnuté přísliby a záruky	5.16	884	1 242
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	5.16	499	188
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8. Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
9. Přijaté přísliby a záruky		0	0
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.16	19 138	20 862
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

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2011

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2010
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.17	3 815	3 969
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		840	1 040
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5.18	(2 115)	(2 117)
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
<b>A. Čisté úrokové výnosy</b>		<b>1 700</b>	<b>1 852</b>
3. Výnosy z akcií a podílů		0	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	5.20	782	813
5. Náklady na poplatky a provize	5.21	(526)	(344)
<b>B. Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>256</b>	<b>469</b>
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		0	(2)
7. Ostatní provozní výnosy	5.22	9	11
8. Ostatní provozní náklady	5.23	(77)	(65)
9. Správní náklady	5.24	(389)	(379)
a) náklady na zaměstnance		(177)	(182)
aa) mzdy a platy		(130)	(134)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(41)	(42)
ac) ostatní náklady na zaměstnance		(6)	(6)
b) ostatní správní náklady		(212)	(197)
<b>C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek</b>		<b>1 499</b>	<b>1 886</b>
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		(43)	(38)
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5.26	917	72
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	5.26	(1 201)	(453)
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15. Ztráta z převodu účastí 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	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	5.26	14	(3)
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>1 186</b>	<b>1 464</b>
20. Mimořádné výnosy		0	0
21. Mimořádné náklady		0	0
<b>22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
24. Daň z příjmů	5.27	(158)	(197)
<b>26. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>1 028</b>	<b>1 267</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011

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
	<b>5.12</b>			<b>5.13</b>		<b>5.13</b>		
<b>Zůstatek k 1. 1. 2010</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4 320</b>	<b>5 564</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	(41)	0	(41)
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 267	1 267
Dividendy	0	0	0	0	0	0	(1 500)	(1 500)
Převody do fondů	0	0	0	2	0	0	(2)	0
Použití fondů	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)
<b>Zůstatek k 1. 1. 2011</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>0</b>	<b>(38)</b>	<b>4 084</b>	<b>5 287</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	3	0	3
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 028	1 028
Dividendy	0	0	0	0	0	0	(1 200)	(1 200)
Převody do fondů	0	0	0	2	0	0	(2)	0
Použití fondů	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>(35)</b>	<b>3 910</b>	<b>5 117</b>



# Příloha k účetní závěrce

za rok 2011

## 1. Popis společnosti

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., (dále též jen „banka“) byla založena dne 22. června 1994 a k témuž dni byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod obchodní firmou ČS-stavební spořitelna, a. s. Ke dni 14. září 2001 byla změněna obchodní firma banky na Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. Činnost banky vymezuje zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona České národní rady č. 35/1993 Sb., ve znění pozdějších předpisů (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.

Mateřskou společností banky je Česká spořitelna, a. s., která vlastní 95 % jejích akcií. Banka je součástí finanční skupiny Erste Group, jejíž ovládající osobou je Erste Group Bank AG (ve vztahu k bance se jedná o nepřímo ovládající osobu). Banka je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti i Erste Group.

### Členové orgánů banky k 31. 12. 2011:

#### Představenstvo

Předseda	Ing. J. Jiří Plíšek, MBA
Místopředseda	Ing. Jan Diviš
Člen	Ing. Vojtěch Lukáš

#### Dozorčí rada

Předseda	Ing. J. Jiří Škorvaga, CSc.
Místopředseda	Mag. Ernst Karner
Člen	Ing. Ivetta Marešová
Člen	Ing. Marek Urban
Člen	Ing. Tomáš Vaníček, MBA
Člen	Dr. Heinz Knotzer

#### Výbor pro audit

Předseda	Ing. Veronika Matušková
Místopředseda	Ing. Zbyněk Eiselt
Člen	Milena Fáčková

Ke dni 20. 9. 2011 byl zvolen do funkce předsedy představenstva na další funkční období Ing. Jiří Plíšek, MBA.

S účinností od 27. 4. 2011 došlo k opětovnému zvolení Ing. Jiřího Škorvagy, CSc., členem dozorčí rady. Předsedou dozorčí rady byl Ing. Jiří Škorvaga, CSc., opětovně zvolen s účinností od 22. 9. 2011. Délka funkčního období člena dozorčí rady je čtyři roky.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a s příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice (dále jen „ČR“), zejména s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška č. 501“). 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 při respektování principu srovnatelnosti a významnosti vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

## 3. Uplatněné účetní metody

### 3.1 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 nebo rovna 13 000 Kč. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek s oceněním od 1 000 Kč do 12 999 Kč, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok. 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.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Reprodukční pořizovací cenou, tj. cenou, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje, se 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.

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

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.

Opravy a údržba se účtují do nákladů, včetně výdajů spojených s udržováním softwaru.

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.

## 3.2 Způsoby oceňování majetku a závazků

### 3.2.1 Cenné papíry

Cenné papíry držené bankou jsou začleněny do portfolií v souladu se záměrem banky při jejich nabytí a se strategií banky pro řízení cenných papírů. K 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 držela banka cenné papíry začleněné pouze v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti.

Cenné papíry jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání zachyceny na podrozvahových účtech. V oka-

mžiku 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 (kupon, diskont nebo prémie) 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.

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, které budou existovat po dobu zbytkové splatnosti cenných papírů.

Pro pravidelné přeceňování veřejně neobchodovatelných hypotečních zástavních listů používala banka trvale od okamžiku jejich nákupu v roce 2007 vlastní oceňovací model založený na diskontování očekávaných peněžních toků swapovou křivkou upravenou o kreditní spread identifikovaný k datu emise. Banka zvolila tuto metodu pro přeceňování veřejně neobchodovatelných hypotečních zástavních listů, neboť ji považuje za jednoduchou a transparentní. Poté co banka převedla všechny tři takto oceňované emise v roce 2009 do portfolia cenných papírů držených do splatnosti (viz bod 5.6), začala je oceňovat naběhlou hodnotou s pravidelným testem na možné snížení jejich hodnoty.

Naběhlý kupon a časové rozlišení rozdílu mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou vypočítané s využitím efektivní úrokové míry dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

### 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) a časově rozlišený rozdíl mezi pořizovací cenou a jmenovitou hodnotou (prémie nebo diskont). Případné snížení hodnoty cenného papíru se zohledňuje prostřednictvím účtů opravných položek.

### 3.2.2 Úvěry a půjčky

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

Poskytnuté přísliby úvěrů a půjček, schválené a dosud nečerpané úvěry a přijaté záruky a ručení jsou evidovány na podrozvahových účtech.

Pohledávky z úvěrů jsou zařazovány do jednotlivých kategorií v souladu s Vyhláškou České národní banky č. 123/2007 Sb., o obezřetném podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška o obezřetném podnikání“).

### 3.3 Postupy pro tvorbu opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám z úvěrů klientům 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 založenou na interním ratingu. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou účtovány na účtech tvorby opravných položek k pohledávkám v analytickém členění pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám pro nepotřebnost z důvodu pominutí přechodného snížení hodnoty úvěrů a použití opravných položek při odpisu pohledávky z úvěrů je účtováno na účtech použití 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, je tato pohledávka odepsána do nákladů proti odpovídajícímu použití opravné položky.

Banka používá odhady založené na historických zkušenostech se ztrátami z úvěrů, které mají podobné rizikové charakteristiky. Metodika a předpoklady používané při odhadování částek i časového průběhu budoucích peněžních toků jsou pravidelně revidovány za účelem snížení rozdílů mezi odhady a skutečností.

#### 3.3.1 Standardní a sledované pohledávky z úvěrů

Při posuzování banka seskupí aktiva do shluků pohledávek se stejnou charakteristikou. Ve statistickém modelu se vychází z historických zkušeností s danými shluky (skupinami) v návaznosti na vnější události vyvolávající v minulosti snížení hodnoty obdržených peněžních toků. Historické zkušenosti zahrnují úplný vzorek dané skupiny pohledávek, včetně případů, které byly později vyloučeny z portfoliového posuzování snížení hodnoty.

Znehodnocení portfolia pohledávek z úvěrů se zjišťuje na principu očekávané ztráty z pohledávky, měřené pomocí příslušných rizikových parametrů. Při výpočtu se dále zohledňuje průměrná doba do selhání.

Výstupem statistického modelu je odhad snížení hodnoty portfolia prostřednictvím úpravy očekávaných peněžních toků o hodnotu, kterou SSČS pravděpodobně již neobdrží podle smluvních podmínek.

V případě standardních pohledávek jsou opravné položky alokovány k portfoliu podobných pohledávek. V případě sledovaných pohledávek jsou opravné položky alokovány individuálně vzhledem k tomu, že jde o pohledávky, u nichž byla jednotlivě zaznamenána událost vedoucí k pochybnosti o bezproblémovém splacení pohledávky.

Statistický model je založen na těchto rizikových parametrech:

- pravděpodobnosti selhání, která vychází z historické četnosti selhání v časovém horizontu jednoho roku, pro danou skupinu pohledávek z úvěrů a daný časový horizont;
- míře návratnosti stanovené na základě vymožené částky historicky selhaných pohledávek z úvěrů, pro danou skupinu pohledávek z úvěrů.

Přístup měření znehodnocení vychází z konceptu očekávané ztráty pro období před selháním dané pohledávky.

#### 3.3.2 Pohledávky z úvěrů se selháním dlužníka

Posouzení snížení rozvahové hodnoty individuálně nevýznamných pohledávek z úvěrů se selháním dlužníka vychází ze ztrátových matic, které odráží:

- zařazení pohledávky do příslušné skupiny pohledávek podle zavedených skupin sledování a řízení rizikovosti a vymáhání pohledávek;
- aktuální dobu trvání dané pohledávky v selhání;
- individuální splátkovou historii dané pohledávky.

Ztrátová matice je stanovena na základě historických zkušeností. Jednotlivé buňky ztrátové matice reprezentují kumulované, historicky realizované míry návratnosti (recovery rate) pro danou skupinu pohledávek v daném intervalu počtu měsíců od selhání a se srovnatelnou splátkovou historií. Ztrátová matice vychází z těchto parametrů:

- limitní (maximální) kumulované hodnoty historicky realizovaných měr návratnosti;
- kumulované hodnoty historicky realizovaných měr návratnosti v čase  $t$  měsíců ode dne, kdy nastala ztrátová událost (selhání) pro danou pohledávku.

#### 3.4 Postupy pro tvorbu rezerv

Banka tvoří rezervy na závazky s nejistým časovým rozvrhem a výší 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.

#### 3.5 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 2011 činí 19 % (2010: 19 %).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

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.

### 3.6 Postupy účtování nákladů a výnosů

Banka o nákladech a výnosech účtuje do období, s nímž časově a věcně souvisí, bez ohledu na okamžik jejich zaplacení nebo přijetí. Výjimku tvoří účtování o nevýznamných částkách a opakujících se plněních, které banka v souladu s Českým účetním standardem pro finanční instituce č. 103 účtuje do období, kdy dojde k jejich výdaji či příjmu.

#### 3.6.1 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 vkladových produktům je zahrnuto do celkových zůstatků úvěrů a vkladů.

U úroků z prodlení u ohrožených pohledávek nevyužívá banka akrální princip. Tyto se účtují v podrozvahové evidenci a do výnosů banky vstupují až v okamžiku jejich zaplacení v souladu s Vyhláškou o obezřetném podnikání a v souladu s Vyhláškou č. 501.

#### 3.6.2 Poplatky a provize

Výnosové poplatky jsou zaúčtovány do období, kdy na ně banka získává dle smluvních podmínek nárok. K nákladům na provize jsou vytvářeny dohadné položky. Smluvní pokuty jsou evidovány v rámci podrozvahové evidence a do hospodářského výsledku vstupují v okamžiku jejich zaplacení.

Výnosové poplatky k účtům stavebního spoření jsou uváděny ve výkazu zisku a ztráty. V případě nedostatku prostředků na účtu stavebního spoření je evidována pohledávka v rozvaze včetně případné tvorby opravné položky.

#### 3.6.3 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.

#### 3.6.4 Přepočítání cizí měny

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

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a k rozvahovému dni byly položky peněžité povahy oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

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

V roce 2011 došlo v několika případech ke změně v použití syntetických účtů, které však neměly podstatný vliv na strukturu aktiv, pasiv a jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty.

Změna neměla vliv na komparativní výkazy, a nedošlo tedy k žádné změně údajů ověřených v účetní závěrce.

## 4. Použité finanční nástroje

### 4.1 Úvěry

Fyzickým osobám – účastníkům stavebního spoření – byly v roce 2011 poskytovány úvěry ze stavebního spoření a překlenovací úvěry. Na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření vzniká účastníkovi nárok, to však dle zákona až po uplynutí minimálně 24 měsíců spoření a splnění dalších podmínek sjednaných ve smlouvě o stavebním spoření. V období, kdy ještě nemá účastník na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření nárok, mu banka může poskytnout překlenovací úvěr. Po vzniku nároku na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je překlenovací úvěr splacen zůstatkem účtu stavebního spoření účastníka a z následně poskytnutého úvěru ze stavebního spoření. Tento krok není bankou považován za restrukturalizaci.

Banka v roce 2011 poskytovala v omezené míře také komerční úvěry právnickým osobám (bytovým družstvům a společenstvím vlastníků bytových jednotek). Celkem bylo v roce 2011 poskytnuto 12 těchto úvěrů v celkové výši 28 mil. Kč. Úvěry právnickým osobám stále představují méně než 0,1 % celkového objemu úvěrového portfolia.

### 4.2 Obchodování na peněžním a kapitálovém trhu

#### 4.2.1 Rozlišení portfolií

V souladu s Vyhláškou o obezřetném podnikání banka rozlišuje obchodní portfolio a investiční portfolio. V roce 2010 a 2011 banka neměla vytvořeno obchodní portfolio.

O cenných papírech je účtováno dle metodiky Českých účetních standardů pro finanční instituce. V roce 2010 a 2011 v bance existovalo portfolio:

- cenné papíry držené do splatnosti - HTM portfolio (investiční portfolio).

#### 4.2.2 Oceňování nástrojů

Nástroje investičního portfolia se oceňují takto:

- nástroje zařazené do portfolia realizovatelných cenných papírů se oceňují reálnou hodnotou;
- nástroje zařazené do portfolia cenných papírů držených do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou.

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

- tržní hodnota dluhopisů (včetně hypotečních zástavních listů) je určena tržně (mark to market) nebo modelem (mark to model);
- tržní hodnota pokladničních poukázek je vypočtena metodou současné hodnoty budoucích peněžních toků.

### 4.3 Popis a měření rizik

#### 4.3.1 Strategie řízení rizik

Banka má vytvořenu Strategii řízení rizik, která byla schválena představenstvem a je publikována v předpisech banky. Strategie je revidována minimálně jednou ročně.

Banka rovněž intenzivně sleduje vývoj ve vlastním úvěrovém portfoliu a pravidelně aktualizuje rizikové parametry, které mají vliv na výpočet opravných položek a kapitálové přiměřenosti.

#### 4.3.2 Vymezení typů rizik

Základní typy rizik, kterým je banka vystavena, jsou definovány ve Strategii řízení rizik následovně:

- úvěrové riziko včetně rizika koncentrace a rizika vypořádání,
- tržní riziko,
- operační riziko (včetně rizika právního),
- riziko likvidity.

V rámci systému vnitřně stanoveného kapitálu banka dále uvažuje:

- obchodní riziko,
- strategické riziko,
- reputační riziko.

#### 4.3.3 Zásady pro určování významnosti při řízení rizik

Práh významnosti je v bance obecně stanoven ve výši 10 000 Kč:

- maximální výše odpisu úvěrové pohledávky pro nepatrnost (bez dalšího vymáhání) činí 10 000 Kč;
- data o událostech operačního rizika jsou povinně sbírána a evidována v informačním systému EMUS, pokud předpokládána či skutečná ztráta překročí 10 000 Kč s výjimkou některých typů událostí, které jsou do EMUS zaznamenávány bez ohledu na výši ztráty.

Pro účely tvorby opravných položek jsou pohledávky z úvěrů poskytnutých klientům považovány vždy za jednotlivě nevýznamné. Jedná se o základní předpoklad použití statistických metod při tvorbě opravných položek.

Při sledování, měření a řízení tržních rizik jsou brány v úvahu vždy všechny instrumenty (aktiva a pasiva) generující úrokové, případně měnové riziko.

Při sledování, měření a řízení rizika likvidity jsou brány v úvahu všechny aktivní i pasivní obchody s klienty banky a všechny obchody uzavřené na peněžním a kapitálovém trhu.

#### 4.3.4 Hlavní zásady pro řízení úvěrového rizika a rizika koncentrace

Pro řízení úvěrového rizika a rizika koncentrace platí následující zásady:

- každý klient musí být zařazen do některé z kategorií expozic;
- každý klient má stanoven interní rating;
- jsou prováděny pravidelné revize interního ratingu klienta;
- banka používá ratingový systém (ratingové procesy, nástroje, stupnice atd.) vytvořený Českou spořitelnou, a. s.;
- validace score karet probíhá minimálně 1× ročně;
- banka aplikuje jednotný pohled na úvěrové riziko klienta ve Finanční skupině České spořitelny;
- k ekonomicky spjaté skupině dlužníků přistupuje banka jako k jedinému dlužníkovi;
- banka má stanoveny jednoznačné kompetence pro oblast schvalování úvěrů;
- banka má pod kontrolou schvalování výjimek a změn interního ratingu oproti výsledku ratingového nástroje;
- banka má vymezeny typy používaného zajištění a stanoven přístup posuzování a přehodnocování hodnoty zajištění;
- banka poskytuje úvěry výhradně v souladu s účely stanovenými v Zákoně o stavebním spoření;
- banka považuje procesní kroky zavedení úvěru do informačního systému a čerpání úvěru za klíčové kontrolní body pro dokladování účelu a splnění smluvních podmínek;
- banka má koncepci vymáhání pohledávek založenou na těchto cílech: maximalizovat úspěšnost inkasa (návratnost finančních prostředků z poskytnutých úvěrů), minimalizovat náklady na vymáhání a opravné položky, minimalizovat čas na vymáhání u nesplacených úvěrů, maximalizovat čas setrvání klienta v portfoliu klientského kmene banky;
- banka sleduje rizikovost portfolií úvěrů poskytnutých jednotlivými pobočkami České spořitelny, a. s., a portfolií úvěrů zprostředkovaných jednotlivými externími partnery.

#### 4.3.5 Hlavní zásady pro řízení tržních rizik

Pro řízení tržních rizik platí následující zásady:

- zařazování finančních nástrojů do portfolií, jejich převod mezi portfolii a oceňování jsou v souladu s Vyhláškou o obezřetném podnikání a Českými účetními standardy pro finanční instituce;
- hlavním nástrojem pro aktivní řízení tržních rizik jsou závazná investiční doporučení schvalovaná měsíčně Výborem pro řízení aktiv a pasiv;
- realizaci derivátových obchodů musí vždy schválit Výbor pro řízení aktiv a pasiv.

### 4.3.6 Hlavní zásady pro řízení operačního rizika

Řízení operačního rizika zahrnuje následující zásady:

- řízení operačního rizika je založeno na průběžném sběru a vyhodnocování údajů o událostech operačního rizika, získané údaje jsou zpracovávány v České spořitelně, a.s., společně s daty ostatních společností Finanční skupiny České spořitelny;
- každá událost operačního rizika je přiřazena některé obchodní linii;
- banka má jasně definované role a odpovědnosti při řízení operačního rizika;
- banka má vytvořeny Business Continuity Management (Řízení kontinuity podnikání), plány Business Continuity (Plány zachování kontinuity podnikání), havarijní plány a plány Disaster Recovery (Plány pro obnovu činnosti);
- banka koordinuje svoji pojistnou politiku v rámci Finanční skupiny České spořitelny, banka je kryta skupinovým pojištěním operačních rizik;
- kalkulace ztrát vzniklých v důsledku operačního rizika musí pokrývat jak přímé, tak nepřímé ztráty;
- banka má stanovenou „Anti-fraud politiku“, která zahrnuje jak nástroje a procesy pro prevenci podvodného jednání, tak nástroje a procesy pro sdělení informací o podvodech;
- banka sbírá na čtvrtletním základě aktuální hodnoty klíčových rizikových indikátorů, které se používají k monitorování operačního rizika;
- banka každý rok vytváří scénáře operačních rizik.

### 4.3.7 Hlavní zásady pro řízení rizika likvidity

Pro řízení rizika likvidity platí následující zásady:

- cílem banky je řízení peněžních toků tak, aby v krátkodobém i dlouhodobém horizontu byly její výdaje plně kryty jejími příjmy;
- základním obecným cílem při denním operativním řízení peněžního toku je dosažení minimální odchylky průměrného stavu peněžních prostředků na účtu banky v clearingovém centru ČNB od propočtených povinných minimálních rezerv;
- dlouhodobé řízení rizika likvidity je založeno na modelování (stresovém testování) budoucího vývoje klientského kmene stavebního spoření následně se zohledněním ostatních peněžních toků (zejména z obchodů na peněžním a kapitálovém trhu);
- banka řídí svůj přístup na trh, stabilizuje a diverzifikuje své finanční zdroje v souladu s možnostmi danými Zákonem o stavebním spoření.

### 4.3.8 Metody pro řízení úvěrového rizika a rizika koncentrace

Banka stanovuje kapitálový požadavek k úvěrovému riziku metodou IRB (přístup založený na interním ratingu). Jednotlivé použité ratingové nástroje a metody jsou nastaveny tak, aby odpovídaly požadavkům Basel II (přístupu IRB) a zároveň naplňovaly výše uvedené hlavní zásady.

### 4.3.9 Metody pro řízení tržních rizik

Vzhledem k rozsahu činností bylo u banky v letech 2011 a 2010 v rámci tržních rizik relevantní pouze úrokové riziko investiční-

ho portfolia. V letech 2011 a 2010 banka neprováděla derivátové ani cizoměnové operace (s výjimkou cizoměnových pohledávek z obchodního styku souvisejících s vývojem informačního systému StarBuild).

Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku obchodního portfolia a k tržnímu riziku nejsou relevantní, protože banka neměla v roce 2011 vytvořeno obchodní portfolio.

Banka provádí stresové testování případně náhle neočekávané změny úrokových sazeb na investiční portfolio. Výpočet dopadu úrokového šoku na portfolio banky je měsíčně prováděn v úseku řízení rizik České spořitelny, a.s. Úrokové šoky na jednotlivých bodech výnosové křivky směrem dolů a nahoru jsou definovány dolní a horní hodnotou 1% kvantilu změn úrokových sazeb pro období jednoho roku (240 pracovních dní) na základě 5letého pozorování, tj. jako 1%, resp. 99% kvantil ročních změn úrokových sazeb (sledovaných na denní bázi v horizontu 5 let). Aktualizace úrokových šoků se provádí čtvrtletně. Maximum z negativních dopadů na tržní (mark to market) hodnotu investičního portfolia banky je porovnáváno vůči 20 % kapitálu Tier I + Tier II.

- Úrokový šok dolů: 230 mil. Kč (2010: -3 mil. Kč)  
Tento vývoj byl způsoben změnou struktury a hodnoty portfolia, především u mezibankovních úvěrů.
- Úrokový šok nahoru: -265 mil. Kč (2010: -215 mil. Kč)
- Kapitál (Tier I + Tier II): 4 013 mil. Kč (2010: 3 990 mil. Kč)
- 20 % kapitálu: 803 mil. Kč (2010: 798 mil. Kč)

Banka využívá metodologie Value at Risk stanovené podle historické simulace s horizontem jednoho dne při spolehlivosti odpovídající jednostrannému 99% kvantilu rozdělení ztrát.

Hodnota VaR k 31. 12. 2011 činila 18 mil. Kč (2010: 54 mil. Kč), průměrná hodnota VaR za rok 2011 činila 35 mil. Kč (2010: 40 mil. Kč).

Za účelem stresového testování se dále 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 jsou generovány čtvrtletně.

### 4.3.10 Metody pro řízení operačního rizika

Od 1. 6. 2011 banka využívá pro stanovení kapitálového požadavku k operačnímu riziku pokročilý přístup AMA - Advanced Measurement Approach. Takto vypočtený kapitálový požadavek však nesmí klesnout pod 75 % kapitálového požadavku dle původně použitého základního přístupu BIA - Basic Indicator Approach.

Banka věnuje zvýšenou pozornost zejména následujícím metodám:

- řízení kontinuity podnikání - tvorba a pravidelné roční revize havarijních plánů, plánů Business Continuity, plánů Disaster Recovery;
- průběžný sběr dat o ztrátových událostech operačního

rizika a jejich zahrnutí do skupinového modelu (banka má implementován informační systém EMUS pro sběr událostí operačního rizika),

- roční sebehodnocení z hlediska kvalitativního hodnocení operačního rizika, tzv. RCSA (Risk & Control Self-Assessment),
- roční sestavení a analýza scénářů v oblastech: selhání systémů a narušení činnosti, produkty a obchodní praktiky, pracovněprávní vztahy a bezpečnost práce, poškození fyzických aktiv, provádění transakcí, dodávky a řízení procesů, externí a interní podvody,
- čtvrtletní měření a vyhodnocování klíčových rizikových indikátorů (KRI), které jsou zároveň nastaveny jako interní limity pro řízení operačního rizika.

Banka dále věnuje pozornost oblastem řízení rizika outsourcingu a řízení operačního rizika IT. Banka má definovány činnosti významné z hlediska outsourcingu, odpovědnosti za outsourcingový vztah, způsoby, jak vyhodnocovat rizika outsourcingu při jeho zavádění nebo při povinné pravidelné revizi a náležitosti outsourcingové smlouvy. V oblasti IT jsou definována základní pravidla a principy řízení operačního rizika informačního systému.

Banka má zavedený systém vnitřních provozních kontrol v rámci jednotlivých procesů a činností a definovány odpovědnosti za jednotlivé procesy a činnosti.

Banka má vytvořenou a naplněnou pozici Compliance Officer. Compliance riziko je definováno jako nebezpečí sankcí ze strany soudních nebo dohledových správních orgánů a nebezpečí značné 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 a její činnost upravující.

Banka má vytvořenu „Anti-fraud politiku“, která je koordinována s Českou spořitelnou, a.s., a zahrnuje nástroje a postupy pro prevenci externího podvodného jednání.

#### 4.3.11 Metody pro řízení rizika likvidity

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 účtu platebního styku v ČNB. Tyto finanční toky jsou podkladem k sestavení modelu cash-flow a stanovení výše volných finančních prostředků.

Pro rámcové řízení rizika likvidity jsou používány metody:

- likvidní GAP,
- analýza doby přežití (Survival Period Analysis - SPA) - cílem této metody je zjistit dobu do vzniku závažného problému v oblasti řízení likvidity pro různé scénáře vývoje trhu a banky (chování klientů, počet nových klientů apod.),
- sledování interních ukazatelů likvidity nastavených v souladu s budoucími požadavky Basel III.

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

#### 4.3.12 Limity pro řízení úvěrového rizika a rizika koncentrace

Úvěrové riziko a riziko koncentrace je řízeno následujícími limity:

- limity na protistrany - banky (GLOBAL limit, TREASURY limit, SECURITIES limit, SETTLEMENT limit);
- limity na maximální angažovanost vyplývající z jednotlivých úvěrových produktů pro jednu fyzickou osobu nepodnikatele (skupinu spjatých fyzických osob nepodnikatelů);
- limity na maximální angažovanost vyplývající z jednotlivých úvěrových produktů pro jednu právnickou osobu (skupinu spjatých právnických osob);
- limit na podíl komerčních úvěrů a překlenovacích úvěrů k celkovému objemu cílových částek;
- limit na maximální podíl nebo účast banky v právnických osobách;
- limit na podíl součtu cílových částek u smluv uzavřených stavební spořitelnou s právnickými osobami na součtu cílových částek u smluv, u nichž dosud nevznikl nárok na úvěr ze stavebního spoření.

Akceptovaná míra úvěrového rizika dále vyplývá ze schváleného rozpočtu čisté tvorby opravných položek pro následující období, který je schvalován v rámci finančního plánu představenstvem banky a který představuje akceptované náklady na úvěrové riziko v dalším období.

#### 4.3.13 Limity pro řízení tržních rizik

Přijatelnou míru tržních rizik stanoví banka s přihlédnutím k ostatním rizikům, struktuře bilance, výsledkům hospodaření, rizikové kapacitě banky dle systému vnitřně stanoveného kapitálu a vzájemné konzistenci následujících limitů:

- limit na stresové testování úrokového rizika investičního portfolia,
- limit na VaR,
- limit na VaR pro portfolio oceňované reálnou hodnotou<sup>x)</sup>,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v každé cizí měně<sup>x)</sup>,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v Kč<sup>x)</sup>,
- limit na celkovou měnovou pozici<sup>x)</sup>,
- limity portfolia oceňovaného reálnou hodnotou na změny úrokové sazby, tzv. PVBP limity v absolutní výši na celkové úrokové riziko po jednotlivých měnách včetně Kč<sup>x)</sup>.

#### 4.3.14 Akceptovatelná míra operačního rizika

Akceptovatelná míra operačního rizika je v bance definována tak, že výše kapitálového požadavku alokovaného na banku podle AMA - Advanced Measurement Approach nepřesáhne výši kapitálového požadavku vypočteného dle BIA - Basic Indicator Approach. Neakceptovatelným trendem ve vývoji operačních rizik by byla situace, kdy by čtvrtletní objem čistých ztrát z operačních rizik dle evidence EMUS přesáhl maximální roční čistou ztrátu z operačních rizik za posledních pět let. Limity pro řízení operačního rizika jsou:

- kritická zóna pro aktuální výši fluktuace,

<sup>x)</sup> Limity, které má banka nastaveny pro případ vytvoření měnových pozic nebo obchodního portfolia, nebyly v roce 2011 využity.

- kritická zóna pro počet právních sporů;
- kritická zóna pro počet klientských stížností;
- kritická zóna pro neplánované výpadky klíčových IT systémů;
- kritická zóna pro připravenost řízení kontinuity podnikání;
- kritická zóna pro počty auditních zjištění;
- kritická zóna pro chybovost procesu vkladů;
- kritická zóna pro chybovost procesu úvěrů;
- kritická zóna pro podíl výjimek na schválených úvěrech;
- kritická zóna pro počet obchodních rozhodnutí.

#### 4.3.15 Limity pro řízení rizika likvidity

Limity pro řízení rizika likvidity jsou založeny na základě analýzy stresových scénářů pro řízení rizika likvidity a zohledňují i míru dalších typů rizik, zejména rizika úrokového:

- podíl krytí likvidity (Liquidity Coverage Ratio - LCR);
- podíl čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio - NSFR);
- limit na výsledek analýzy doby přežití SPA;
- limit na minimální měsíční objem klientských kreditních obrátů;
- limit na maximální podíl objemu poskytnutých překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření k objemu vkladů - maximální průověrovanost;
- limit na objem úvěrů se zbytkovou splatností nad deset let.

#### 4.3.16 Systém vnitřně stanoveného kapitálu

Česká spořitelna, a.s., jakožto povinná osoba v oblasti systému vnitřně stanoveného kapitálu (dále SVSK) podle Pilíře 2 Basel II regulace (Vyhláška o obezřetném podnikání) používá od roku 2009 metodologii Finanční skupiny Erste Group, kterou schválilo představenstvo Erste Group Bank AG v prosinci 2008 jako jednotný přístup pro řízení kapitálu ve skupině. Tento skupinový přístup sleduje zejména následující cíle:

- analýzu a sledování rizik Finanční skupiny Erste Group včetně poskytování reportů,
- analýzu a sledování kapitálové přiměřenosti Finanční skupiny Erste Group včetně poskytování reportů,
- předpověď směru vývoje rizikového profilu skupiny.

Erste Group Bank AG zohledňuje v SVSK následující rizika, která by měla být pokryta zcela nebo částečně kapitálem: tržní rizika obchodního portfolia, tržní rizika investičního portfolia včetně úrokového rizika, rizika kreditní a rizika operační. Riziko likvidity a makroekonomické riziko jsou zahrnuty nepřímo do ekonomického kapitálu (prostřednictvím stresového testování). Další rizika, jako např. riziko koncentrace, likvidity, sekuritizace, makroekonomické riziko a ostatní rizika (reputační a strategická), jsou obsažena již v rizicích krytých kapitálem, případně jsou kryta jinými technikami omezení rizik, případně nejsou materiální.

Pro kvantifikaci rizik je využívána u tržních a operačních rizik metodika Value at Risk (VaR) pro jednoroční časovou periodu na hladině spolehlivosti 99,9 %. Pro rizika kreditní je použita metoda rizikově vážených aktiv. Celkové riziko skupiny je součtem jednotlivých rizik, tedy není využit diverzifikační efekt z důvodu preference konzervativnějšího postupu. Výsledné celkové riziko je porovnáváno

s kapitálovými zdroji stanovenými jako součet základního a dodatkového kapitálu a aktuálního výsledku běžného roku.

Metodika Finanční skupiny Erste Group stanoví limit pro maximální rizikovou expozici jednotlivých členů skupiny. Tento limit závisí na výši kapitálových zdrojů a na předchozím vývoji rizikovosti banky. Od limitu maximální expozice se odečítají výsledky stresového testování za účelem stanovení hranice pro akceptovanou výši rizika. Banka splňuje s dostatečnou rezervou tento limit stanovený většinovým akcionářem.

Výsledky SVSK České spořitelny, a.s., jsou předkládány čtvrtletně představenstvu České spořitelny, a.s., které rozhoduje o případných krocích v oblasti SVSK a obecně v oblasti řízení rizik a kapitálu.

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., kalkuluje pro své interní účely vlastní výpočet SVSK i se zohledněním rizika likvidity, reputačního, strategického a obchodního rizika. Výsledky SVSK jsou předkládány Výboru řízení aktiv a pasiv Stavební spořitelny České spořitelny, a.s., čtvrtletně.

Skupina Erste Group včetně České spořitelny, a.s., a banky věnuje SVSK pozornost s cílem postupného zdokonalování systému řízení rizikového profilu a kapitálové dostatečnosti skupiny s ohledem na budoucí vývoj a také s cílem postupně prosazovat výstupy SVSK v rozhodování a plánování v oblasti obchodních činností a finančního řízení.

#### 4.3.17 Outsourcing v oblasti řízení rizik

Činnosti vykonávané v oblasti řízení rizik pro banku Českou spořitelnou, a.s., jsou zejména následující:

- uzavírání smluv s klienty na účet banky;
- posouzení a schválení úvěrového návrhu klienta;
- posouzení bonity klienta;
- vývoj a validace ratingových nástrojů (score karet);
- výpočet ratingu klienta;
- výpočet rizikových parametrů;
- výpočet rizikově vážených aktiv;
- výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku a k operačnímu riziku dle metod IRB a AMA;
- výpočet kapitálové přiměřenosti;
- návrh algoritmu a koeficientů pro tvorbu opravných položek k pohledávkám;
- spolupráce při statistickém přecenění nemovitých zástav;
- výpočet VaR a plnění limitu na stresové testování úrokového rizika investičního portfolia (IRRBB);
- analýza citlivosti čistého úrokového výnosu na změny tržních úrokových sazeb, analýza market value risk, analýza očekávaného vývoje klientských pasiv;
- definování metodiky a správa systému FTP, stanovení referenčních úrokových sazeb produktů banky;
- řízení střednědobé a dlouhodobé likvidity banky;
- investiční doporučení pro portfolia HTM („cenné papíry držené do doby splatnosti“) a AFS („realizovatelné cenné papíry“);
- provádění zátěžových testů úvěrového portfolia banky.



## 5. Významné položky

### 5.1 Pokladní hotovost, vklady u ČNB

K 31. 12.	2011	2010
Povinné minimální rezervy u ČNB	1 263	1 249
<b>Celkem</b>	<b>1 263</b>	<b>1 249</b>

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

K 31. 12.	Kotováno/Nekotováno	2011	2010
Státní dluhopisy	Kotováno	12 035	11 454
<b>Celkem</b>		<b>12 035</b>	<b>11 454</b>

Státní dluhopisy a pokladniční poukázky jsou klasifikovány v následujících portfoliích:

K 31. 12.	2011	2010
Cenné papíry držené do splatnosti	12 035	11 454
<b>Celkem</b>	<b>12 035</b>	<b>11 454</b>

### 5.3 Pohledávky za bankami

K 31. 12.	2011	2010
Splatné na požádání	18	19
Termínované vklady	33 035	29 178
<b>Celkem</b>	<b>33 053</b>	<b>29 197</b>

K 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 banka nevykazovala žádné úvěry poskytnuté bankám po splatnosti.

### 5.4 Pohledávky za klienty

Analýza pohledávek za klienty podle zeměpisných oblastí

K 31. 12.	2011	2010
Pohledávky za klienty - Česká republika	41 593	45 106
Pohledávky za klienty - ostatní země	78	74
<b>Celkem</b>	<b>41 671</b>	<b>45 180</b>
Opravné položky na ztráty z úvěrů	(785)	(873)
<b>Celkem</b>	<b>40 886</b>	<b>44 307</b>

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

K 31. 12.	2011	2010
Obyvatelstvo	41 644	45 164
Ostatní	27	16
<b>Celkem</b>	<b>41 671</b>	<b>45 180</b>

## Přehled pohledávek za klienty dle jejich typu

<b>K 31. 12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Úvěry ze stavebního spoření	6 797	8 016
Překlenovací úvěry	18 002	21 805
Úvěry zajištěné nemovitostí	16 808	15 302
Komerční půjčky	25	13
Ostatní	39	44
<b>Celkem</b>	<b>41 671</b>	<b>45 180</b>

## Kategorizace pohledávek za klienty

<b>K 31. 12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Standardní	38 761	41 648
Sledované	1 359	1 747
Nestandardní	375	444
Pochybné	211	388
Ztrátové	965	953
<b>Celkem</b>	<b>41 671</b>	<b>45 180</b>

## Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. 12. 2011

	<b>Zástav. právo nemovit.</b>	<b>Peníze do zástavy</b>	<b>Nezajištěno</b>	<b>Celkem</b>
Nefinanční organizace	10	-	17	27
Obyvatelstvo	15 305	3 823	22 516	41 644
<b>Celkem</b>	<b>15 315</b>	<b>3 823</b>	<b>22 533</b>	<b>41 671</b>

## Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. 12. 2010

	<b>Zástav. právo nemovit.</b>	<b>Peníze do zástavy</b>	<b>Nezajištěno</b>	<b>Celkem</b>
Nefinanční organizace	12	-	4	16
Obyvatelstvo	17 240	3 610	24 314	45 164
<b>Celkem</b>	<b>17 252</b>	<b>3 610</b>	<b>24 318</b>	<b>45 180</b>

Tabulky poskytují analýzu podle typu zajištění, které banka zohledňuje při výpočtu opravných položek.

## Odepsané pohledávky za klienty a výnosy z odepsaných pohledávek

Banka v roce 2011 odepsala pohledávky za klienty ve výši 380 mil. Kč (2010: 59 mil. Kč). Výnosy z odepsaných pohledávek činily v roce 2011 8 mil. Kč (2010: 6 mil. Kč).

Banka v listopadu 2011 jednorázově odepsala významný balík pohledávek z úvěrů v objemu 300 mil. Kč. Jednalo se o pohledávky 100% kryté daňovými opravnými položkami, průměrná doba trvání v selhání k datu odpisu u těchto pohledávek představovala 37 měsíců.

## 5.5 Dluhové cenné papíry

<b>K 31. 12.</b>	<b>Kotováno/Nekotováno</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ostatní dluhové cenné papíry	Kotováno	14 614	15 060
z toho: hypoteční zástavní listy		14 614	15 060
<b>Celkem</b>		<b>14 614</b>	<b>15 060</b>

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

Dluhové cenné papíry jsou klasifikovány v následujících portfoliích:

<b>K 31. 12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cenné papíry držené do splatnosti	14 614	15 060
<b>Celkem</b>	<b>14 614</b>	<b>15 060</b>

Cenné papíry jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze.

### 5.6 Přehled cenných papírů podle portfolií

<b>K 31. 12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cenné papíry držené do splatnosti (HTM portfolio)	26 649	26 514
- přijímané centrální bankou k refinancování	12 035	11 454
- ostatní	14 614	15 060
<b>Celkem</b>	<b>26 649</b>	<b>26 514</b>

K 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 byly všechny cenné papíry v majetku banky zařazeny do portfolia cenných papírů držných do splatnosti.

### 5.7 Analýza dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Analýza dlouhodobého nehmotného provozního majetku

<b>Pořizovací cena</b>	<b>Software a jiný nehmotný majetek</b>	<b>Nedokončené investice</b>	<b>Celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2010</b>	<b>427</b>	<b>2</b>	<b>429</b>
Přírůstky	9	16	25
Úbytky	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>436</b>	<b>18</b>	<b>454</b>
Přírůstky	69	-	69
Úbytky	-	(6)	(6)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>505</b>	<b>12</b>	<b>517</b>

<b>Oprávký</b>	<b>Software a jiný nehmotný majetek</b>	<b>Nedokončené investice</b>	<b>Celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2010</b>	<b>(374)</b>	<b>-</b>	<b>(374)</b>
Přírůstky	(16)	-	(16)
Úbytky	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>(390)</b>	<b>-</b>	<b>(390)</b>
Přírůstky	(19)	-	(19)
Úbytky	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>(409)</b>	<b>-</b>	<b>(409)</b>

<b>Zůstatková cena</b>	<b>Software a jiný nehmotný majetek</b>	<b>Nedokončené investice</b>	<b>Celkem</b>
Zůstatková cena k 31. 12. 2010	46	18	64
Zůstatková cena k 31. 12. 2011	96	12	108

## Analýza dlouhodobého hmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2010</b>	<b>448</b>	<b>185</b>	-	<b>633</b>
Přírůstky	3	17	3	23
Úbytky	-	(6)	-	(6)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>451</b>	<b>196</b>	<b>3</b>	<b>650</b>
Přírůstky	1	23	-	24
Úbytky	-	(9)	-	(9)
Ostatní převody	-	-	(1)	(1)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>452</b>	<b>210</b>	<b>2</b>	<b>664</b>

Oprávky	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2010</b>	<b>(66)</b>	<b>(147)</b>	-	<b>(213)</b>
Přírůstky	(9)	(13)	-	(22)
Úbytky	-	5	-	5
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>(75)</b>	<b>(155)</b>	-	<b>(230)</b>
Přírůstky	(8)	(16)	-	(24)
Úbytky	-	10	-	10
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>(83)</b>	<b>(161)</b>	-	<b>(244)</b>

Zůstatková cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. 12. 2010	376	41	3	420
Zůstatková cena k 31. 12. 2011	369	49	2	420

Banka nemá žádný majetek získaný formou leasingu.

## 5.8 Ostatní aktiva

K 31. 12.	2011	2010
Pohledávky za ostatními dlužníky (včetně záloh)	9	8
Pohledávka - státní podpora stavebního spoření	1 244	1 203
Zúčtování se sociálními a zdravotními institucemi a státním rozpočtem	75	69
Odložená daňová pohledávka	-	1
<b>Celkem</b>	<b>1 328</b>	<b>1 281</b>

Pohledávka - státní podpora stavebního spoření

Pohledávka k 31. 12. 2011 ve výši 1 244 mil. Kč (2010: 1 203 mil. Kč) je odhadovaným nárokem klientů banky za rok 2011 (2010).

## 5.9 Závazky vůči klientům

K 31. 12.	2011	2010
Splatné na požádání	28	29
Ostatní závazky	97 978	97 511
<b>Celkem</b>	<b>98 006</b>	<b>97 540</b>

Jako závazky vůči klientům je vykazována i zálohově připsaná státní podpora (viz bod 5.8).

## 5.10 Ostatní pasiva

K 31. 12.	2011	2010
Ostatní závazky ke klientům	19	14
Dohadné položky pasivní	164	83
Různí věřitelé	89	74
Závazky vůči státu	312	14
Odložený daňový závazek	5	-
Ostatní	-	7
<b>Celkem</b>	<b>589</b>	<b>192</b>

Nárůst závazků vůči státu v roce 2011 je ovlivněn zdaněním úroků z vkladů stavebního spoření a zdaněním úroků ze státní podpory.

Dohadné položky pasivní jsou tvořeny nevyfakturovanými dodávkami, sociálním zabezpečením a zdravotním pojištěním, dohadnou položkou na mzdy a ostatními platbami.

## 5.11 Rezervy

K 31. 12.	2011	2010
Rezerva na soudní spory	-	12
Rezerva na nečerpané úvěrové limity	1	1
Rezerva na specifikovaná finanční rizika	1	3
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>16</b>

### Rezerva na soudní spory

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, banka však 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, který svým rozhodnutím ze dne 18. 4. 2007 pokutu potvrdil. Banka podala proti rozhodnutí o uložení pokuty správní žalobu dne 15. 6. 2007, pokuta ve výši 11,7 mil. Kč byla zaplácena dne 4. 7. 2007.

Krajský soud v Brně dne 8. 1. 2008 rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže ve věci možného porušení zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, zrušil a věc vrátil Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže k novému rozhodnutí. Na základě rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže byla dne 7. 2. 2008 pokuta vrácena Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže na běžný účet banky v plné výši, tj. 11,7 mil. Kč. Vzhledem k tomu, že Úřad pro ochranu hospodářské soutěže podal proti rozhodnutí Krajského soudu v Brně mimořádný opravný prostředek (kasační stížnost k Nejvyššímu správnímu soudu), byla dne 8. 2. 2008 částka odpovídající výši vrácené pokuty zaúčtována na účet rezerv na soudní spory.

Nejvyšší správní soud České republiky shledal kasační stížnost nedůvodnou a dne 25. 2. 2009 ji zamítl. V prosinci 2011 byla rezerva v plné výši rozpuštěna na základě pravomocného rozhodnutí ÚOHS (Úřad pro ochranu hospodářské soutěže), jímž bylo řízení skončeno se závěrem, že nebylo prokázáno porušení pravidel hospodářské soutěže.

### Rezerva na specifikovaná finanční rizika

Rezerva ve výši 1,5 mil. Kč byla vytvořena v roce 2011 na pokrytí rizika v souvislosti s očekávanými náklady na obchodní akci, která byla realizována v roce 2011.

V roce 2010 byla vytvořena rezerva na pokrytí rizika v souvislosti s obchodní akcí ve výši 2,5 mil. Kč. V roce 2011 byla část rezervy ve výši 2,1 mil. Kč v souladu s původním účelem použita a část rezervy ve výši 0,4 mil. Kč byla rozpuštěna. V ýše rezervy je v roce 2011 vykázána v netto hodnotě.

**5.12 Základní kapitál**

<b>K 31. 12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Základní kapitál	750	750
<b>Celkem</b>	<b>750</b>	<b>750</b>

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:

<b>Název společnosti</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Podíl na ZK v %</b>
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
<b>Celkem</b>		<b>100,0</b>

**5.13 Vlastní kapitál**

<b>K 31. 12.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Základní kapitál	750	750
Zákonný rezervní fond	150	150
Nerozdělený zisk z minulých let	2 882	2 817
Zisk běžného roku	1 028	1 267
Ostatní rezervní fondy a fondy tvořené ze zisku	342	341
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	(35)	(38)
<b>Celkem</b>	<b>5 117</b>	<b>5 287</b>

Součástí zůstatku oceňovacích rozdílů z majetku a závazků k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 je i oceňovací rozdíl vztahující se k emisím hypotečních zástavních listů, které banka v roce 2009 převedla do kategorie cenných papírů držených do splatnosti. Vzhledem k tomu, že pro tyto cenné papíry neexistoval aktivní trh určující jejich cenu, zvolila banka pro jejich přecenění na reálnou hodnotu vlastní oceňovací metodu.

**5.14 Návrh na rozdělení zisku běžného účetního období a použití zisku za minulé účetní období**

Návrh na rozdělení zisku na rok 2011

	<b>Nerozdělený zisk</b>	<b>Zákonný rezervní fond</b>	<b>Ostatní fondy a fondy ze zisku</b>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	2 882	150	342
Zisk roku 2011	1 028	-	-
Příděly fondům ze zisku	(2)	-	-
Použití fondů	-	-	-
Výplata dividend	(800)	-	-
Ostatní změny	(1)	-	-
<b>Zůstatek po rozdělení</b>	<b>3 107</b>	<b>150</b>	<b>342</b>

Rozdělení zisku za rok 2010

	<b>Nerozdělený zisk</b>	<b>Zákonný rezervní fond</b>	<b>Ostatní fondy a fondy ze zisku</b>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	2 817	150	341
Zisk roku 2010	1 267	-	-
Příděly fondům ze zisku	(2)	-	2
Použití fondů	-	-	(2)
Výplata dividend	(1 200)	-	-
<b>Zůstatek po rozdělení</b>	<b>2 882</b>	<b>150</b>	<b>341</b>

Návrh rozdělení zisku roku 2011 podléhá odsouhlasení valnou hromadou, která proběhne v dubnu roku 2012.

## 5.15 Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2011

	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	-	-	-	-	-	1 263	1 263
Pohledávky za bankami	6 953	2 500	10 700	11 600	1 300	-	33 053
Cenné papíry držené do splatnosti	65	97	2 040	10 820	13 627	-	26 649
Pohledávky za klienty	1 012	542	2 470	18 652	16 085	2 125	40 886
Ostatní aktiva	-	-	1 319	-	-	544	1 863
<b>Aktiva celkem</b>	<b>8 030</b>	<b>3 139</b>	<b>16 529</b>	<b>41 072</b>	<b>31 012</b>	<b>3 932</b>	<b>103 714</b>
Závazky ke klientům	567	60 376	7 649	26 352	3 054	8	98 006
Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál	19	-	312	-	-	5 377	5 708
<b>Pasiva celkem</b>	<b>586</b>	<b>60 376</b>	<b>7 961</b>	<b>26 352</b>	<b>3 054</b>	<b>5 385</b>	<b>103 714</b>
Netto rozvahová pozice	7 444	(57 237)	8 568	14 720	27 958	(1 453)	-
Kumulativní netto rozvahová pozice	7 444	(49 793)	(41 225)	(26 505)	1 453	-	-

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2010

	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	-	-	-	-	-	1 249	1 249
Pohledávky za bankami	5 219	1 453	8 425	12 900	1 200	-	29 197
Cenné papíry držené do splatnosti	65	97	3 676	9 278	13 398	-	26 514
Pohledávky za klienty	2 434	624	2 523	17 531	18 537	2 658	44 307
Ostatní aktiva	-	-	272	-	-	496	1 768
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 718</b>	<b>2 174</b>	<b>15 896</b>	<b>39 709</b>	<b>33 135</b>	<b>4 403</b>	<b>103 035</b>
Závazky ke klientům	330	63 849	5 404	25 567	2 383	7	97 540
Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál	14	-	14	-	-	5 467	5 495
<b>Pasiva celkem</b>	<b>344</b>	<b>63 849</b>	<b>5 418</b>	<b>25 567</b>	<b>2 383</b>	<b>5 474</b>	<b>103 035</b>
Netto rozvahová pozice	7 374	(61 675)	10 478	14 142	30 752	(1 071)	-
Kumulativní netto rozvahová pozice	7 374	(54 301)	(43 823)	(29 681)	1 071	-	-

Ostatní aktiva splatná do 1 roku zahrnují pohledávku ze státní podpory a pohledávku ze splatné daně.

Ostatní pasiva splatná do 1 roku představují daňové závazky.

Součástí ostatních aktiv je i dlouhodobý hmotný majetek ve výši 528 mil. Kč v roce 2011 a 484 mil Kč v roce 2010.

Součástí ostatních pasiv jsou rezervy, základní kapitál, fond, oceňovací rozdíly, nerozdělený zisk předchozích účetních období a zisk za minulé účetní období.

## 5.16 Podrozvahové položky

Podrozvahová aktiva k 31. 12.	2011	2010
Potenciální závazky z úvěrů	884	1 242
Odepsané pohledávky	499	188
<b>Celkem</b>	<b>1 383</b>	<b>1 430</b>

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

Podrozvahová pasiva k 31. 12.	2011	2010
Přijaté zástavy - zástavní právo nemovitosti	15 315	17 252
Přijaté zástavy - peníze do zástavy	3 823	3 610
<b>Celkem</b>	<b>19 138</b>	<b>20 862</b>

Přijaté zástavy jsou vykázány v realizovatelné hodnotě.

**5.17 Výnosy z úroků a podobné výnosy**

	2011	2010
Výnosy z pohledávek za klienty	2 368	2 462
Výnosy z pohledávek za bankami	607	467
Výnosy z cenných papírů	840	1 040
<b>Celkem</b>	<b>3 815</b>	<b>3 969</b>

Realizované výnosy vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 99,87 % s rezidenty České republiky (2010: 99,90 %).

**5.18 Náklady na úroky a podobné náklady**

	2011	2010
Úroky ze závazků vůči klientům	2 115	2 117
<b>Celkem</b>	<b>2 115</b>	<b>2 117</b>

Realizované náklady vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 99,94 % s rezidenty České republiky (2010: 99,94 %).

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

	2011	2010
Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek z úvěrů	371	209
<b>Celkem</b>	<b>371</b>	<b>209</b>

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

**5.20 Výnosy z poplatků a provizí**

	2011	2010
Poskytování úvěrů	176	166
Přijímání vkladů	605	646
Ostatní	1	1
<b>Celkem</b>	<b>782</b>	<b>813</b>

**5.21 Náklady na poplatky a provize**

	2011	2010
Poskytování úvěrů	74	75
Uzavírání smluv o stavebním spoření	265	178
Ostatní poplatky	187	91
<b>Celkem</b>	<b>526</b>	<b>344</b>

Náklady na provize byly v roce 2011 v porovnání s rokem 2010 ovlivněny především změnou struktury provizí.

Ostatní poplatky jsou tvořeny poplatky a provizemi z operací s jinými bankami, poplatky z operací s cennými papíry, poplatky za centrální depozitář, poplatky za výpisy z registru emitenta, náklady související s ostatními bankovními obchody.

**5.22 Ostatní provozní výnosy**

	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	9	11
<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>11</b>

Výnosy z nájemného jako součást ostatních provozních výnosů činily 9 mil. Kč v roce 2011 a 10 mil. Kč v roce 2010.



**5.23 Ostatní provozní náklady**

	2011	2010
Příspěvek do Fondu pojištění vkladů	67	54
Ostatní provozní náklady	10	11
<b>Celkem</b>	<b>77</b>	<b>65</b>

**5.24 Správní náklady**

	2011	2010
<b>Osobní náklady</b>	<b>177</b>	<b>182</b>
Mzdy a platy (bez mezd a odměn členů představenstva a dozorčí rady)	113	113
Sociální náklady a zdravotní pojištění	41	42
Mzdy a odměny členů představenstva	14	17
Mzdy a odměny členů dozorčí rady	3	4
Ostatní náklady na zaměstnance	6	6
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>212</b>	<b>197</b>
v tom: náklady na audit, právní a daňové poradenství	9	3
ostatní	203	194
<b>Celkem</b>	<b>389</b>	<b>379</b>

Ostatní správní náklady zahrnují zejména náklady na reklamu, poštovné, outsourcing, servis a podporu softwaru.

**5.25 Počet zaměstnanců**

	2011	2010
Průměrný počet zaměstnanců	200	209
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3
<b>Počet členů výboru pro audit</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

**5.26 Analýza tvorby a použití/rozpuštění rezerv a opravných položek**

	2009	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2010	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2011
<b>Rezervy</b>							
Ostatní rezervy	13	4	(1)	16	4	(18)	2
<b>Rezervy celkem</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>(18)</b>	<b>2</b>
<b>Opravné položky (OP)</b>							
OP ke sledovaným pohledávkám	22	29	-	51	34	(54)	31
OP k nestandardním pohledávkám	76	6	(1)	81	87	(142)	26
OP k pochybným pohledávkám	84	41	-	125	62	(160)	27
OP ke ztrátovým pohledávkám a poplatkům	347	306	(71)	582	615	(524)	673
OP k portfoliím úvěrů	15	19	-	34	23	(29)	28
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>544</b>	<b>401</b>	<b>(72)</b>	<b>873</b>	<b>821</b>	<b>(909)</b>	<b>785</b>
Odpis ztrátových pohledávek (+ náklad, - výnos)	-	52	-	-	380	(8)	-
<b>Pohyb OP a odpisů</b>	<b>-</b>	<b>453</b>	<b>(72)</b>	<b>-</b>	<b>1 201</b>	<b>(917)</b>	<b>-</b>

Od srpna 2011 došlo v souvislosti s implementací nového informačního systému k účtování tvorby a rozpouštění opravných položek na úrovni každé jednotlivé pohledávky z úvěru. Do srpna 2011 bylo účtováno měsíčně o tvorbě či rozpouštění ve smyslu změny salda (stavu) opravných položek v každé kategorii, tj. standardní, sledované, nestandardní, pochybné, ztrátové, a v členění na účty rezidentů a nerezidentů. Proto jsou hodnoty tvorby a rozpouštění opravných položek v roce 2011 významně vyšší.

## 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:

	2011	2010
<b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>	<b>1 186</b>	<b>1 464</b>
Daňově neodčitelné náklady	133	108
Výnosy nepodléhající zdanění	(512)	(525)
<b>Základ daně</b>	<b>807</b>	<b>1 047</b>
Daňový závazek	(153)	(198)
<b>Výsledná daňová povinnost</b>	<b>(153)</b>	<b>(198)</b>
Úprava splatné daně předchozích období podle výsledných daňových přiznání	0	(1)
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>(153)</b>	<b>(199)</b>

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

	2011	2010
Stav na počátku roku	1	(11)
Změna stavu vlastního kapitálu	(1)	10
Změna stavu (výkaz zisku a ztráty)	(5)	2
<b>Stav na konci roku</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k těmto položkám:

	2011	2010
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Daňově neodčitelné rezervy a opravné položky	30	36
Přecenění realizovatelných cenných papírů do vlastního kapitálu	42	46
Ostatní dočasné rozdíly - pohledávky	36	12
<b>Celkem</b>	<b>108</b>	<b>94</b>
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Nehmotný a hmotný majetek	(134)	(91)
<b>Celkem</b>	<b>(134)</b>	<b>(91)</b>
<b>Saldo dočasných rozdílů celkem</b>	<b>(26)</b>	<b>3</b>
Sazba daně	19 %	19 %
<b>Odložená daňová pohledávka (závazek)</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>

V roce 2011 je odložený daňový závazek součástí ostatních pasiv (viz bod 5.10), v roce 2010 byla odložená daňová pohledávka vykázána jako součást ostatních aktiv (viz bod 5.8).

Vliv odloženého daňového závazku na hospodářský výsledek vyplývá ze změny stavu těchto dočasných rozdílů:

	2011	2010
Rezervy a opravné položky	(1)	4
Hmotný a nehmotný majetek	(8)	(2)
Ostatní dočasné rozdíly	4	-
<b>Celkem</b>	<b>(5)</b>	<b>2</b>
Z toho vliv změny daňové sazby	0	-

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

	2011	2010
Splatná daň	(153)	(199)
Odložená daň	(5)	2
<b>Celkem</b>	<b>(158)</b>	<b>(197)</b>

## 6. Vztahy se spřízněnými osobami

Ovládající osobou banky je Česká spořitelna, a. s. Majoritním akcionářem České spořitelny, a. s., je společnost EGB Ceps Holding GmbH, která je 100% dceřinou společností EGB Ceps Beteiligungen GmbH, přičemž EGB Ceps Beteiligungen GmbH je 100% dceřinou společností Erste Group Bank AG.

V podnikatelském seskupení, jehož je banka součástí, existují jak právní vztahy mezi bankou a ovládající osobou, tak mezi bankou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Banka má vztahy s následujícími spřízněnými osobami:

- Realitní společnost České spořitelny, a. s.;
- s IT Solutions CZ, s. r. o.;
- Procurement Services CZ, s. r. o.;
- Procurement Services GmbH.

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 sedmi členům orgánů banky v celkové výši 2,3 mil Kč. Úvěr byl v letech 2011 a 2010 poskytnut jednomu členovi orgánů banky za tržních podmínek.

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni:

	2011	2010
<b>Pohledávky k 31. 12.</b>		
Česká spořitelna, a. s.	44 624	40 432
<b>Celkem</b>	<b>44 624</b>	<b>40 432</b>
<b>Závazky k 31. 12.</b>		
Česká spořitelna, a. s.	95	43
<b>Celkem</b>	<b>95</b>	<b>43</b>
<b>Výnosy</b>		
Česká spořitelna, a. s.	910	841
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	1	2
<b>Celkem</b>	<b>911</b>	<b>843</b>
<b>Náklady</b>		
Česká spořitelna, a. s.	461	313
s IT Solutions CZ, s. r. o.	1	1
Procurement Services CZ, s. r. o.	1	1
Procurement Services GmbH	1	1
<b>Celkem</b>	<b>464</b>	<b>316</b>

## 7. Významné události po účetní závěrce

Po datu účetní závěrky k 31. 12. 2011 nenastaly žádné následné události, které by měly významný dopad do účetní závěrky.



Jiří Plíšek  
Předseda představenstva



Vojtěch Lukáš  
Člen představenstva

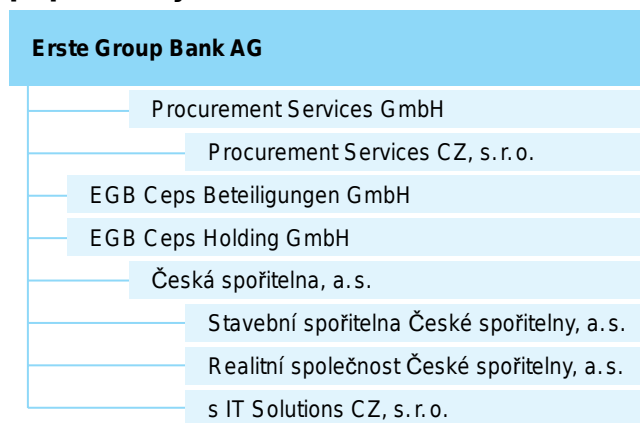
# Zpráva o vztazích

vypracovaná ovládanou osobou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

Společnost Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., se sídlem Praha 3, Vinohradská 180/1632, IČ: 60197609, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 2616, vedeném u Městského soudu v Praze (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení České spořitelny, a. s., ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládající osobou a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (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 2011 (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. Přehled osob, jejichž vztahy jsou popisovány



## B. Ovládající osoby

- **Erste Group Bank AG**,  
se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko,
- **EGB Ceps Beteiligungen GmbH**,  
se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko,
- **EGB Ceps Holding GmbH**,  
se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko,
- **Česká spořitelna, a. s.**,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4,  
IČ: 45244782  
Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba

Popis vztahů - viz příloha

## C. Ostatní propojené osoby

- **Realitní společnost České spořitelny, a. s.**,  
se sídlem Vinohradská 180/1632, 130 00 Praha 3,  
IČ: 26747294  
Vztah ke zpracovateli: propojená osoba  
(sesterská společnost)

Popis vztahů - viz příloha

- **s IT Solutions CZ, s. r. o.**,  
se sídlem Antala Staška 32/1292, 140 00 Praha 4,  
IČ: 27864260  
Vztah ke zpracovateli: propojená osoba  
(sesterská společnost)

Popis vztahů - viz příloha

- **Procurement Services CZ, s. r. o.**,  
se sídlem Želetavská 1449/9, 140 00 Praha 4,  
IČ: 27631621  
Vztah ke zpracovateli: propojená osoba (ostatní)

- **Procurement Services GmbH**,  
se sídlem Brehmstrasse 12, 1110 Vídeň,  
DIČ: ATU 38797307  
Vztah ke zpracovateli: propojená osoba (ostatní)

Popis vztahů - viz příloha

## 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 2011, v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem zpracovatele dne 2. března 2012.

Jirí Plíšek  
Předseda představenstva

Jan Diviš  
Místopředseda představenstva

**Příloha ke zprávě o vztazích****Přijatá plnění z uzavřených smluv**

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o postoupení oprávnění k výkonu práva užití logo	Česká spořitelna, a. s.	Postoupení oprávnění k výkonu práva užití loga a obchodního jména	úhrada	nevznikla
Komisionářská smlouva o správě cenných papírů a obstarání vypořádání obchodů s nimi	Česká spořitelna, a. s.	Vedení majetkového účtu cenných papírů a obstarávání inkasa výnosů	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Úprava práv a povinností souvisejících se zajišťováním služeb klientského centra	úhrada	nevznikla
Smlouva o zpracování dat	Česká spořitelna, a. s.	Zpracování dat, vytištění tiskopisů, personalizace, kompletace zásilek, obálování a předání České poště, s.p., k odeslání	úhrada	nevznikla
Smlouva o obchodním zastoupení	Česká spořitelna, a. s.	Rozvíjení činnosti směřující k uzavírání smluv o produktu stavebního spoření	provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci – kontrola klientů	Česká spořitelna, a. s.	Zajišťování kontroly klientů v databázi Klient vůči sankcionovaným osobám	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast finančního účetnictví, controllingu, správy majetku, podpory nákupu, lidských zdrojů, marketingu, firemní komunikace, platebního styku a IS/IT bezpečnosti	Česká spořitelna, a. s.	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	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb pro oblast spisové a skartační služby produktové dokumentace	Česká spořitelna, a. s.	Služby v oblasti spisové a skartační služby produktové dokumentace	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování metodické podpory a technického zázemí pro oblast interního auditu	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování metodické podpory a technického zázemí pro oblast interního auditu	úhrada	nevznikla
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Česká spořitelna, a. s.	Zřízení a vedení běžného účtu	poplatek	nevznikla
Smlouva o provedení interního auditu řízení úvěrových rizik	Česká spořitelna, a. s.	Audit systému řízení úvěrových rizik	úhrada	nevznikla
Smlouva o provedení interního auditu informačních systémů a informační technologie ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Audit informačních systémů a informační technologie	úhrada	nevznikla
Dohoda o vyplacení mimořádné provize	Česká spořitelna, a. s.	Organizace motivační akce na zprostředkování a podporu prodeje produktů a služeb SSCS	provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování účasti klienta na TKD	Česká spořitelna, a. s.	Zprostředkování účasti na trhu krátkodobých dluhopisů	úhrada	nevznikla
Smlouva o součinnosti na úseku propagace a PR	Česká spořitelna, a. s.	Součinnost na úseku propagace a public relations	součinnost	nevznikla
Smlouva o ochraně důvěrných informací	Česká spořitelna, a. s.	Ochrana důvěrných informací	ochrana důvěrných informací spolupráce na jednotném systému řízení rizik	nevznikla
Smlouva o jednotném systému řízení rizik	Česká spořitelna, a. s.	Zajištění jednotného systému řízení rizik a předávání údajů o úvěrových obchodech		nevznikla
Smlouva o vzájemné spolupráci v oblasti zajišťování služby Sporoservis	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce v zajišťování služby Sporoservis	úhrada	nevznikla
Smlouva o podmínkách využívání služby aplikace Klient	Česká spořitelna, a. s.	Stanovení podmínek pro využívání služby aplikace Klient	úhrada	nevznikla
Service Level Agreement	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování služeb – certifikáty a certifikační služby	úhrada	nevznikla

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb Service Agreement (Smlouva o poskytování služeb)	s IT Solutions CZ, s. r. o. (Informatika České spořitelny, a. s.)	Zajišťování záručního a pozáručního servisu HW závad	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb Service Agreement (Smlouva o poskytování služeb)	Procurement Services CZ, s. r. o. (Praha 4)	Poskytování služeb v oblasti nákupu a zásobování	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Procurement Services GmbH (Vídeň)	Poskytování služeb v oblasti nákupu a zásobování	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce v oblasti vymáhání pohledávek	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce při provozu služby SERVIS 24 a modulu SIS 24	úhrada	nevznikla
Smlouva o předávání dat DWH	Česká spořitelna, a. s.	Úprava vzájemných práv a povinností souvisejících s předáváním dat o obchodech a klientech SSČS do DWH a dalším nakládáním s nimi	součinnost	nevznikla
Plná moc	Česká spořitelna, a. s.	Plná moc uzavírat „Smlouvu o zpracování úkonů v oblasti stavebního spoření učiněných prostřednictvím služeb přímého bankovníctví SERVIS 24“	součinnost	nevznikla
Smlouva o poskytování služby	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování služby přímého bankovníctví Home Banking	úhrada	nevznikla
Dohoda o přístupu na Intranet	Česká spořitelna, a. s.	Přístup zaměstnanců na Intranet České spořitelny	součinnost	nevznikla
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Česká spořitelna, a. s.	Obchodování na finančním trhu	úhrada	nevznikla
Smlouva o správě cenných papírů	Česká spořitelna, a. s.	Správa cenných papírů a vypořádání obchodů s nimi	úhrada	nevznikla
Smlouva o podmínkách umožnění přístupu	Česká spořitelna, a. s.	Úprava podmínek k umožnění přístupu do Zákaznického souboru	součinnost	nevznikla
Smlouva o pronájmu	Česká spořitelna, a. s.	Pronájem bezpečnostní schránky	úhrada	nevznikla
Smlouva o podmínkách využívání služby aplikace Klient	Česká spořitelna, a. s.	Úprava podmínek využívání služby aplikace Klient	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce při přenosu dat ze šablon XEF	součinnost	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce v oblasti zpracování zajištěných úvěrů SSČS	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce při provozu aplikace CPS (Centrální pracoviště Sporoservis) pro podporu procesu schvalování úvěrových obchodů	úhrada	nevznikla

### Poskytnutá plnění z uzavřených smluv

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a. s.	Přenechání nebytových prostor SPAK k užívání	úhrada	nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a. s.	Přenechání nebytových prostor (kanceláře) k užívání	úhrada	nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Realitní společnost České spořitelny, a. s.	Přenechání nebytových prostor (kanceláře) k užívání	úhrada	nevznikla
Dohoda o přístupu zaměstnanců České spořitelny, a. s., na Intranet Stavební spořitelny České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Umožnění přístupu na Intranet	součinnost	nevznikla

**Souhrn transakcí a protiplnění**

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni, resp. za období 1. 1. 2011 až 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

mil. Kč.	2011
<b>Pohledávky k 31. 12.</b>	
Česká spořitelna, a. s.	44 624
<b>Celkem</b>	<b>44 624</b>
<b>Závazky k 31. 12.</b>	
Česká spořitelna, a. s.	95
<b>Celkem</b>	<b>95</b>
<b>Výnosy</b>	
Česká spořitelna, a. s.	910
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	1
<b>Celkem</b>	<b>911</b>
<b>Náklady</b>	
Česká spořitelna, a. s.	461
s IT Solutions CZ, s. r. o.	1
Procurement Services CZ, s. r. o.	1
Procurement Services GmbH	1
<b>Celkem</b>	<b>464</b>

**Ostatní vztahy****Nakoupené a prodané cenné papíry a obchodní podíly**

V průběhu účetního období uzavřel zpracovatel s Českou spořitelnou, a. s., celkem 234 obchodů na finančním trhu - cenné papíry a termínované vklady. Veškeré obchody byly uzavřeny v souladu s tržními a obecně platnými podmínkami obchodování.

Bylo realizováno 13 nákupů státních dluhopisů MF ČR.

V roce 2011 poskytl zpracovatel České spořitelně, a. s., celkem 220 termínovaných vkladů a Česká spořitelna, a. s., poskytla zpracovateli 1 termínovaný vklad.

Na základě nákupů na objednávku držel zpracovatel v průběhu roku 2011 HZL, emitované Českou spořitelnou, a. s.:

Číslo emise	Rok nákupu	Počet v ks	Rok splatnosti
CZ0002000623	2009	250	2015
CZ0002000755	2009	2 000	2016
CZ0002001134	2007	300	2017
CZ0002001191	2007	200	2022
CZ0002001407	2007	400	2022
CZ0002000904	2010	45	2014
CZ0002001274	2010	40	2014

**Vyplacené dividendy, podíly na zisku a podíly na vlastním kapitálu**

V účetním období 2011 byla zpracovatelem České spořitelně, a. s., vyplacena dividenda z hospodářského výsledku za rok 2010.



# Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích

Podle vyhlášky České národní banky č. 123 Sb., ze dne 15. května 2007, o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

## 1. Údaje o kapitálu k 31. 12. 2011

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., stanovuje kapitál na individuálním základě. Základní kapitál Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., je tvořen 5 000 ks kmenových akcií v celkové hodnotě 750 000 tis. Kč. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., nevyužívá žádnou formu podrženeho dluhu.

tis. Kč	2011	2010
Kapitál	3 872 259	3 830 973
Původní kapitál (Tier 1)	4 013 409	3 992 312
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	750 000	750 000
Povinné rezervní fondy	150 000	150 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	340 000	340 000
Nerozdělený zisk z předchozích období	2 881 630	2 816 854
Nehmotný majetek jiný než goodwill	(108 221)	(64 542)
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat. kapitálu (Tier 1 a Tier 2)	(141 150)	(161 339)
Nedostatek krytí očekávaných úvěrových ztrát u IRB	(141 150)	(161 339)
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0	0

## 2. Údaje o kapitálových požadavcích k 31. 12. 2011

tis. Kč	2011	2010
Kapitálové požadavky celkem	1 913 196	1 607 389
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku celkem	1 624 224	1 269 499
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku při STA celkem	41 925	50 399
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku při STA v IRB k expozicím celkem	41 925	50 399
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku při IRB celkem	1 582 299	1 219 101
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku při IRB k vybraným expozicím celkem	1 582 299	1 219 101
Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku	0	0
Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	24	0
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku celkem	317 856	337 890
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0	0
Přechodný kapitálový požadavek - dorovnání k BASEL 1	0	0

## 3. Poměrové ukazatele celkem k 31. 12. 2011

tis. Kč	2011	2010
a) ukazatel kapitálové přiměřenosti (%)	16,19	19,07
b) rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	1,01	1,25
c) rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) (%)	25,57	31,74
d) aktiva na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	513 473	481 473
e) správní náklady na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	1 923	1 771
f) zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	5 088	5 920



# Financial Section

Independent Auditor's Report	48
Financial Statements for the Year Ended 31 December 2011	50
Balance Sheet	50
Profit and Loss Statement	53
Statement of Changes in Shareholders' Equity	54
Notes to the Financial Statements	55
Report on Relations	75
Information about the Capital and Ratio Indicators	79

# Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.:

I. We have audited the financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., as at 31 December 2011 presented in the annual report of the Company on pages 50–74 and our audit report dated 2 March 2012 stated the following:

We have audited the accompanying financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, and the income statement, statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. For details of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., see Note 1 to the financial statements.

## Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## 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 as amended by implementation guidance of 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 an 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 present fairly, in all material respects, the financial position of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., as at 31 December 2011, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

II. We have also audited the consistency of the annual report with the financial statements described above. The management of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express, based on our audit, an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements.

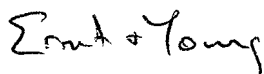
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related implementation guidance issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the information presented in the annual report that describes the facts reflected in the financial statements is consistent, in all material respects, with the financial statements. We have checked that the accounting information presented in the annual report is consistent with that contained in the audited financial statements as at 31 December 2011. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Based on our audit, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements described above.

III. In addition, we have reviewed the accuracy of the information contained in the report on related parties of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for the year ended 31 December 2011 presented in the annual report of the Company on pages 75-78. The management of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., is responsible for the preparation and accuracy of the report on related parties. Our responsibility is to issue a report based on our review.

We conducted our review in accordance with the applicable International Standard on Review Engagements and the related Czech standard No. 56 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 report on related parties is free from material misstatement. The review is limited primarily to enquiries of company personnel, to analytical procedures applied to financial data and to examining, on a test basis, the accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the report on related parties of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for the year ended 31 December 2011 is materially misstated.



Ernst & Young Audit, s. r. o.  
License No. 401

Represented by



Martin Zuba  
Partner



Magdalena Soucek  
Auditor, License No. 1291

2 March 2012  
Prague, Czech Republic

# Financial Statements

for the Year Ended 31 December 2011

## Balance Sheet as at 31 December 2011

### Assets

CZK mil.	Note	Current period			Prior period 2010
		Gross	Adjustments	Net	
1. Cash in hand and balances with central banks	5.1	1,263	0	1,263	1,249
2. State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	5.2	12,035	0	12,035	11,454
a) Issued by Government institutions		12,035	0	12,035	11,454
3. Amounts due from banks	5.3	33,053	0	33,053	29,197
a) Repayable on demand		18	0	18	19
b) Other receivables		33,035	0	33,035	29,178
4. Amounts due from clients	5.4	41,671	785	40,886	44,307
a) Repayable on demand		0	0	0	0
b) Other receivables		41,671	785	40,886	44,307
5. Debt securities	5.5	14,614	0	14,614	15,060
a) Issued by Government institutions		0	0	0	0
b) Issued by other entities		14,614	0	14,614	15,060
6. Shares, share certificates and other equity investments		0	0	0	0
7. Equity interests with substantial influence		0	0	0	0
of which: in banks		0	0	0	0
8. Equity interests with controlling influence		0	0	0	0
of which: in banks		0	0	0	0
9. Intangible fixed assets	5.7	517	409	108	64
of which: goodwill		0	0	0	0
10. Tangible fixed assets	5.7	664	244	420	420
of which: land and buildings for operating activities		452	83	369	376
11. Other assets	5.8	1,328	0	1,328	1,281
12. Receivables for subscribed capital		0	0	0	0
13. Prepayments and accrued income		7	0	7	3
<b>Total Assets</b>		<b>105,152</b>	<b>1,438</b>	<b>103,714</b>	<b>103,035</b>

## Liabilities

CZK mil.	Note	Current period	Prior period 2010
1. Amounts owed to banks		0	0
a) Repayable on demand		0	0
b) Other payables		0	0
2. Amounts owed to clients	5.9	98,006	97,540
a) Repayable on demand		28	29
b) Other payables		97,978	97,511
3. Payables from debt securities		0	0
a) Issued debt securities		0	0
b) Other payables from debt securities		0	0
4. Other liabilities	5.10	589	192
6. Reserves	5.11	2	16
c) Other		2	16
7. Subordinated liabilities		0	0
8. Share Capital	5.12	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	5.13	492	491
a) Mandatory reserve funds and other funds from profit		150	150
b) Other reserve funds		340	340
c) Other funds from profit		2	1
11. Revaluation fund		0	0
12. Capital funds		0	0
13. Gains or losses from revaluation	5.13	(35)	(38)
a) assets and liabilities		(35)	(38)
14. Retained earnings or accumulated losses brought forward	5.13	2,882	2,817
15. Profit/(loss) for the period	5.13	1,028	1,267
<b>Total Liabilities</b>		<b>103,714</b>	<b>103,035</b>

## Off Balance Sheet Accounts

CZK mil.	Note	Current period	Prior period 2010
<b>Off balance sheet assets</b>			
1. Issued commitments and guarantees	5.16	884	1,242
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	5.16	499	188
7. Assets provided into custody, administration and safe-keeping		0	0
8. Assets provided for management		0	0
<b>Off balance sheet liabilities</b>			
9. Accepted commitments and guarantees		0	0
10. Received collateral	5.16	19,138	20,862
11. Amounts owed from spot transactions		0	0
12. Amounts owed from spot 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



## Profit and Loss Statement for the Year Ended 31 December 2011

CZK mil.	Note	Current period	Prior period 2010
1. Interest income and similar income	5.17	3,815	3,969
of which: interest income from debt securities		840	1,040
2. Interest expense and similar expense	5.18	(2,115)	(2,117)
of which: interest expenses from debt securities		0	0
<b>A. Net interest income</b>		<b>1,700</b>	<b>1,852</b>
3. Income from shares and equity interests		0	0
a) Income from equity interests with substantial influence		0	0
b) Income from equity interest with control influence		0	0
c) Income from other shares and equity interests		0	0
4. Fee and commission income	5.20	782	813
5. Fee and commission expense	5.21	(526)	(344)
<b>B. Net commission and fee income</b>		<b>256</b>	<b>469</b>
6. Profit or loss on financial operations		0	(2)
7. Other operating income	5.22	9	11
8. Other operating expenses	5.23	(77)	(65)
9. Administrative expenses	5.24	(389)	(379)
a) Staff costs		(177)	(182)
aa) wages and salaries		(130)	(134)
ab) social security and health insurance		(41)	(42)
ac) other staff costs		(6)	(6)
b) Other administrative costs		(212)	(197)
<b>C. Net income from operations before depreciation, reserves and provisions</b>		<b>1,499</b>	<b>1,886</b>
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		(43)	(38)
12. Release of provisions and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	5.26	917	72
13. Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees	5.26	(1,201)	(453)
14. Release of provisions for participation interests		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	0	0
17. Charge for and use of other reserves	5.26	14	(3)
18. Share of profit/(losses) of subsidiaries and associates		0	0
<b>19. Profit/(loss) for the period from ordinary activities before taxes</b>		<b>1,186</b>	<b>1,464</b>
20. Extraordinary income		0	0
21. Extraordinary expenses		0	0
<b>22. Profit/(loss) for the period from extraordinary activities before taxes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
24. Income tax	5.27	(158)	(197)
<b>26. Net profit or loss for the period</b>		<b>1,028</b>	<b>1,267</b>

## Statement of Changes in Shareholders' Equity for the Year Ended 31 December 2011

CZK mil.	Share Capital	Treasury shares	Share premium	Reserve funds and other funds from profit	Capital funds	Gains or losses from re- valuation	Retained earnings and profit for the period	Total
	5.12			5.13		5.13		
<b>Balance as at 1 January 2010</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4,320</b>	<b>5,564</b>
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	(41)	0	(41)
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	1,267	1,267
Dividends	0	0	0	0	0	0	(1,500)	(1,500)
Transfers to funds	0	0	0	2	0	0	(2)	0
Use of the funds	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
<b>Other changes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Balance as at 1 January 2011</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>0</b>	<b>(38)</b>	<b>4,084</b>	<b>5,287</b>
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	3	0	3
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	1,028	1,028
Dividends	0	0	0	0	0	0	(1,200)	(1,200)
Transfers to funds	0	0	0	2	0	0	(2)	0
Use of the funds	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Balance as at 31 December 2011</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>(35)</b>	<b>3,910</b>	<b>5,117</b>

# Notes to the Financial Statements

for the Year 2011

## 1. Description of the Company

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., ("the Bank") was established on 22 June 1994 and incorporated as ČS-stavební spořitelna, a.s., in the Commercial Register, held at the Municipal Court in Prague as at the same date. As at 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 Act No. 96/1993 Coll., on Construction Savings and Construction Savings State Support and on the amendment to the Czech National Council's Income Taxes Act No. 586/1992 Coll., as amended by the Czech National Council's Act No. 35/1993 Coll., as amended ("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.

The parent company is Česká spořitelna, a.s., holding 95% of the Bank's shares. The Bank is included in the Erste Group financial group; the financial group's controlling entity is Erste Group Bank AG (e.g. indirect controlling entity in relation to the Bank). The Bank is included in the consolidated group of both the parent company and Erste Group.

Members of the statutory bodies as at 31 December 2011 were as follows:

### Board of Directors

Chairman	Jiří Plíšek
Vice Chairman	Jan Diviš
Member	Vojtěch Lukáš

### Supervisory Board

Chairman	Jiří Škorvaga
Vice Chairman	Ernst Karner
Member	Iveta Marešová
Member	Marek Urban
Member	Tomáš Vaníček
Member	Dr. Heinz Knotzer

### Audit Committee

Chairman	Veronika Matušková
Vice Chairman	Zbyněk Eiselt
Member	Milena Fáčková

As at 20 September 2011, Jiří Plíšek was appointed a chairman of the Board of Directors for another term of office.

Effective from 27 April 2011, Jiří Škorvaga was re-appointed a member of the Supervisory Board. Effective from 22 September 2011,

Jiří Škorvaga was re-appointed a chairman of the Supervisory Board. The term of office of the Supervisory Board's member is four years.

## 2. Basis of Presentation of the Financial Statements

The financial statements have been prepared on the basis of underlying accounting books and records maintained in accordance with the Accounting Act No. 563/1991 Coll., as amended, and applicable regulations and decrees of the Czech Republic ("the CR"), in particular in accordance with the Czech Finance Ministry Regulation No. 501/2002 Coll., as amended, which provides implementation guidance for certain provisions of the Accounting Act No. 563/1991 Coll., as amended, for banks and financial institutions ("the Regulation No. 501"). These financial statements have been prepared under the historical cost convention and on the accruals basis of accounting, the only exception being assets remeasured at fair value. Comparative figures for the immediately preceding financial reporting period are reported, with respect to the comparability and materiality principle, reflecting the conditions that exist in the period for which the financial statements are prepared.

The financial statements include the balance sheet, the profit and loss statement, the statement of changes in shareholders' equity and notes to the financial statements.

These financial statements are unconsolidated.

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

### Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Bank that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

## 3. Summary of Significant Accounting Policies

### 3.1 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 equal to or greater than CZK 13,000. Tangible fixed assets also

include selected low value tangible assets with a cost between CZK 1,000 and CZK 12,999 and an estimated useful life exceeding one year. 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 and intangible fixed assets are recorded at their acquisition cost and related expenses.

Tangible and intangible fixed assets stated at replacement cost, defined as the cost for which the asset would be purchased at the time of the accounting entry, include: tangible and intangible fixed assets acquired through donation, internally developed intangible fixed assets if the internal development costs cannot be specified, 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.

The cost of fixed asset improvements exceeding CZK 40,000 in aggregate for individual tangible and intangible fixed assets for the taxation period increases the acquisition cost of the related fixed asset, if completed.

Tangible and intangible fixed assets are depreciated/amortized 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 with a cost of less than CZK 13,000	2 years
Software, licenses	4 years
Furniture and fixtures	4-6 years
Machinery and other equipment, 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 statement line "Administrative expenses" in the period of acquisition.

Repairs and maintenance expenses, including costs associated with software maintenance, are expensed.

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.

## 3.2 Methods of Valuation of Assets and Liabilities

### 3.2.1 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. As at 31 December 2011 and 2010, the Bank classified its securities exclusively as securities held to maturity.

Securities are recorded on off-balance accounts from the trade date to the 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 available for sale are held for the purpose of managing the Bank's liquidity. These securities are stated at fair value. Revaluation gains or losses are recognised in equity through the gain or loss on revaluation of assets and liabilities accounts. Upon realisation, gains or losses are included in the profit and loss statement. The impairment of securities is also recognised in the profit and loss statement.

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.

Since the purchase of publicly non-tradable mortgage bonds in 2007, the Bank has used an internal valuation model for the purpose of their periodic revaluation. The model has been based on discounting expected cash flows using a swap curve adjusted by the credit spread identified as at the date of issue. The above method of remeasuring publicly non-tradable mortgage bonds was selected due to its ease of use and transparency. Following a transfer of all three bond issues measured in this way to the portfolio of securities held to maturity (see Note 5.6), the Bank began to measure the issues at amortized cost, taking into consideration a regular impairment test of their value.

The accrued coupon and the accrual for the difference between the nominal value and the acquisition cost determined using the effective interest rate of debt securities are reported in the profit and loss statement.

#### 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) and the accrual for the difference between the acquisition cost and the nominal value (premi-

um or discount). Possible impairment of securities is recognised through provisions.

### 3.2.2 Loans and Borrowings

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

Loan or borrowing commitments granted, loans approved but not yet drawn, guarantees and liabilities received are recorded in off balance sheet accounts.

Loan receivables are classified in individual categories in accordance with the Czech National Bank Regulation No. 123/2007, on Prudent Business of Banks, Savings and Lending Associations and Securities Traders, as amended ("the Regulation on Prudent Business").

### 3.3 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, which is based on an internal rating. The creation of provisions is reported as an expense in the profit and loss statement 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 statement 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.

The Bank uses estimates based on historical experience of losses on loans that have similar risk characteristics. The methods and assumptions adopted in estimating amounts and the timing of future cash flows are regularly reviewed to reduce differences between the estimated and actual data.

#### 3.3.1 Standard and Watched Loan Receivables

When making an assessment, the Bank groups the assets in the groupings of receivables with the same characteristics. The statistical model is based on historical experience with such groupings (groups) in terms of external events which in the past resulted in the impairment of received cash flows. The historical experience includes a comprehensive sample of the respective group of receivables, including the cases that were subsequently excluded from a portfolio assessment of impairment.

Impairment of the loan receivables portfolio is tested under the concept of expected loss arising from a receivable, which is measured using the relevant risk parameters. The calculation also reflects an average time elapsed to the event of default.

The statistical model provides an estimate of the portfolio impairment through the adjustment of expected cash flows for a value which SSCS will probably not recover pursuant to contractual terms and conditions.

In the case of standard receivables, the provisions are allocated to the portfolio of similar receivables. In the case of watch receivables, the provisions are allocated individually due to the fact that these are receivables where for each of them an event has been identified raising doubts about a smooth repayment of receivable.

The statistical model is based on the following risk parameters:

- The probability of default, which is based on the historical frequency of default within a one-year period, for the respective group of loan receivables and the respective time period; and
- The rate of recovery determined based on a recovered amount of historically defaulted loan receivables (for the respective group of loan receivables).

Therefore, the impairment measurement approach is based on the concept of expected loss for a period preceding the respective receivable default event.

#### 3.3.2 Receivables Arising from Default (Non-performing) Loans

Assessment of impairment of individually insignificant receivables arising from default (non-performing) loans is based on loss matrices which reflect:

- The classification of a receivable in the respective group of receivables in accordance with used groups of monitoring and managing the levels of risk and recoverability of receivables;
- The actual length of default of the respective defaulted receivable; and
- The individual payment history for the respective receivable.

The loss matrix is established on the basis of historical experience. The individual cells of the loss matrix represent cumulative historically realized recovery rates for the respective group of receivables in the respective interval of the number of months elapsed from the default event and with the comparable payment history. The loss matrix is derived from the following parameters:

- The limit (maximal) cumulative values of historically realized recovery rates; and
- The cumulative values of historically realized recovery rates over t months elapsed from date the loss (default) event occurred for the respective receivable.

#### 3.4 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.

### 3.5 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 No. 586/1992 Coll., as amended. The enacted tax rate for 2011 and 2010 is 19% and 19%, respectively.

The deferred tax position reflects the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for corporate income tax purposes, taking into consideration the period of realization.

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 statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt within 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.

### 3.6 Expenses and Income Recognition

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. The exception is immaterial amounts and recurring obligations that, in accordance with Czech Accounting Standard for Financial Institutions No. 103, the Bank recognises in the period in which they are paid or received.

#### 3.6.1 Interest Income and Expense

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

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 the off-balance sheet records and posted to income only when it is paid in accordance with the Regulation on Prudent Business and Regulation No. 501.

#### 3.6.2 Fees and Commissions

Fee income is recognized into the period when claimed by the Bank in compliance with contractual terms. Estimated items are recognised for commission expenses. Related contractual penalties are maintained off-balance sheet until their repayment.

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

#### 3.6.3 Items from Other Accounting Periods

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

If these corrections are significant, these items are accounted for in the balance sheet within retained earnings from prior years.

#### 3.6.4 Translation of Foreign Currencies

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

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns. On the balance sheet date monetary items were adjusted to the exchange rates as published by the Czech National Bank as at 31 December.

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

In 2011, certain changes were made to the use of ledger accounts, which, however, had no material impact on the structure of assets and liabilities and individual profit and loss statement items.

The changes had no impact on the comparative statements and, accordingly, the audited information in the financial statements did not change.

## 4. Financial Instruments

### 4.1 Loans

In 2011, retail clients under the construction savings programme were provided with construction savings loans and bridging loans. Pursuant to the applicable legislation, a construction savings loan may be obtained by a client only after the end of a minimum period of 24 months of saving and fulfilment of other conditions set out by the construction savings agreement. In the period when the client has yet no entitlement to receive the construction savings loan, a bridging loan may be provided by the Bank. Once the entitlement to receive the construction savings loan has originated, 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 restructuring.

In 2011, the Bank advanced, to a limited scope, commercial loans to corporate clients (housing associations and associations of apartment owners). In 2011, the Bank advanced 12 such loans in an aggregate amount of CZK 28 million. The loans to corporate clients account for less than 0.1% of the aggregate amount of the loan portfolio.

## 4.2 Trading on Monetary and Capital Markets

### 4.2.1 Classification of Portfolios

In accordance with the Regulation on Prudent Business, the Bank differentiates between the trading book and the banking book. In 2010 and 2011, the Bank maintained no trading book.

Securities are accounted for in line with the methodology set out in Czech Accounting Standards for Financial Institutions. In 2010 and 2011, the Bank had the following portfolio:

- Held-to-maturity securities - the HTM portfolio (banking book).

### 4.2.2 Measurement of Instruments

The banking book instruments are measured as follows:

- Instruments held in the available-for-sale portfolio are measured at fair value; and
- Instruments held in the portfolio of securities held to maturity are measured at amortized cost.

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

- The market value of bonds (including mortgage bonds) is established on a "mark to market" or "mark to model" basis; and
- The market value of treasury bills is calculated using the present value of future cash flows.

## 4.3 Description and Measurement of Risks

### 4.3.1 Risk Management Strategy

The Bank has prepared the Risk Management Strategy which was approved by the Board of Directors and is published as part of the Bank's regulations. The strategy is reviewed at least annually.

In addition, the Bank intensively monitors the development of its own loan portfolio and regularly updates the risk parameters that affect the calculation of provisions and capital adequacy.

### 4.3.2 Classification of Risk Types

The basic types of risks to which the Bank is exposed are defined in the Risk Management Strategy as follows:

- Credit risk including the concentration and settlement risk;
- Market risk;
- Operational risk (including legal risk); and
- Liquidity risk.

In addition, the Bank is exposed to the following risks within the system of the internally determined capital:

- Business risk;
- Strategy risk; and
- Reputation risk.

### 4.3.3 Principles for Determining Materiality in Risk Management

The Bank has determined a general materiality limit of CZK 10,000:

- The maximum amount of the write-off of a receivable due to immateriality (without further recovery) is CZK 10,000; and
- Data on incidents of operational risks have to be collected and recorded in the EMUS information system if the anticipated or the actual loss amounts to CZK 10,000, except for certain incident types recorded in the EMUS regardless of the loss amount.

For provisioning purposes, the receivables arising from loans advanced to clients are always treated as individually insignificant. It is a basic precondition for the use of statistical methods in provisioning.

In monitoring, measuring and managing market risks, the Bank always takes into account all instruments (assets and liabilities) generating interest rate or currency risks.

In monitoring, measuring and managing the liquidity risk, the Bank takes into account all active and passive transactions with the Bank's clients concluded on the money and capital market.

### 4.3.4 Key Principles for the Credit and Concentration Risk Management

The following principles apply to the management of credit risk and concentration risk:

- Each client has to be classified in some of the exposure categories;
- Each client has a determined internal rating;
- The Bank regularly reviews the internal rating of a client;
- The Bank uses a rating system (rating processes, instruments, scales, etc.) developed by Česká spořitelna, a. s.;
- Validation of score cards is performed at least annually;
- The Bank applies unified views on credit risk of a client in the Česká spořitelna financial group;
- The Bank treats the economically related group of debtors as one debtor;
- The Bank has determined clear authorities for approvals of loans;
- The Bank oversees the approving of exceptions and changes in internal rating as compared to the result of a rating instrument;
- The Bank has determined types of used collateral and the method of assessing and evaluating the value of collateral;
- The Bank assesses loans solely in compliance with the purposes stipulated in the Construction Savings Act;
- The Bank considers the process steps of entering a loan in the information system and drawing of the loan to be key control elements for documenting the purpose of the loan and compliance with contractual terms and conditions;

- The Bank's aims regarding the recovery of receivables are as follows: to maximize the recovery (return on advanced loans), to minimize the costs of recovery and provisions, to minimize the time for recovery of outstanding loans, to maximize the time a client will be included in the client portfolio of the Bank; and
- The Bank monitors the risk rate of the portfolios of loans advanced by individual branches of Česká spořitelna, a. s., and portfolios of loans mediated by individual external partners.

#### 4.3.5 Key Principles for Management of Market Risks

The following principles apply to the management of market risks:

- Classification of financial instruments into portfolios, their transfer among portfolios and valuation comply with the Regulation on Prudent Business and Czech Accounting Standards for financial institutions;
- Principal instruments for active management of market risks include binding investment recommendations approved by the Asset and Liability Committee on a monthly basis; and
- Derivative transactions have to be approved by the Asset and Liability Committee.

#### 4.3.6 Key Principles for the Management of the Operational Risk

The principles for the management of operational risk are as follows:

- Management of operational risks is based on the ongoing collection and evaluation of data on operational risk events, obtained data are prepared in Česká spořitelna, a. s., together with the data of other companies in the Česká spořitelna financial group;
- Each operational risk event is allocated to a certain business line;
- The Bank has clearly defined roles and competencies in the operational risk management;
- The Bank has prepared the Business Continuity Management, Business Continuity Plans, emergency plans and Disaster Recovery Plans;
- The Bank coordinates its insurance policy within the Česká spořitelna financial group, the Bank is covered by the collective insurance of operational risks;
- The calculation of losses arising from operational risk has to cover both direct or indirect losses;
- The Bank has determined the "Anti-fraud policy" which covers the instruments and processes for both preventing the fraudulent behaviour and instruments and processes for sharing the information on frauds;
- The Bank records on a quarterly basis the current values of key risk indicators used to monitor operational risks; and
- The Bank prepares annual operational risk scenarios.

#### 4.3.7 Key Principles for the Liquidity Risk Management

The following principles apply to liquidity risk management:

- The objective of the Bank is to manage cash flows in order to cover its expenses by its income in both short-term and long-term periods;

- The principal general aim under daily operating management of cash flows involves achieving a minimum variance of an average balance of cash on the bank account in the CNB clearing centre from the calculated mandatory minimum reserves;
- The long-term liquidity risk management is based on the modelling (stress-testing) of the future development of the client portfolio of the construction savings scheme with a subsequent reflection of other cash flows (specifically with transactions in money and capital market); and
- The Bank manages its access to the market, stabilises and diversifies its funds in accordance with the possibilities stipulated by the Construction Savings Act.

#### 4.3.8 Credit Risk Management and Concentration Risk Methods

The Bank has calculated the capital requirement for the credit risk using the IRB method. The individually used rating instruments and methods are determined so as to comply with Basel II (the IRB method) and concurrently comply with the key principles referred to above.

#### 4.3.9 Market Risks Management Methods

Given the scope of the Bank's activities, only the interest rate risk of the banking book out of market risks was relevant for the Bank in 2011 and 2010. In 2011 and 2010, the Bank conducted no derivative or foreign currency transactions (except for the foreign currency trade receivables relating to the development of the Star-Build information system).

Capital requirements for the credit risk of the trading book and the market risk are not relevant as Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., held no trading book in 2011.

The Bank carries out stress testing of a potential sudden unexpected change in interest rates in the banking book. The impact of the interest shock on its portfolio is calculated on a monthly basis within the Risk Management department of Česká spořitelna, a. s. The interest rate shocks on the individual points of the yield curve downwards and upwards are defined by the lower and upper value of the one percent quantile of changes in interest rates for the period of one year (240 business days) on the basis of the five-year monitoring, i. e. as 1% or 99% quantile of annual changes in interest rates (monitoring on a daily basis in five years). The interest shocks are updated on a quarterly basis. The mark to market value of the banking book of the Bank is compared to 20% capital Tier I + Tier II.

- Interest rate downward shock: CZK (230) million (2010: CZK (3) million);
- This development copies changes in the portfolio structure and value, especially of interbank placements.
- Interest rate upward shock: CZK (265) million (2010: CZK (215) million);
- Capital (Tier I + Tier II): CZK 4,013 million (2010: CZK 3,990 million); and
- 20% capital: CZK 803 million (2010: CZK 798 million).



The Bank uses the Value at Risk (VaR) method derived from the historical simulation with a one-day horizon and a reliability corresponding to a one-sided 99% quintile of loss distribution.

As at 31 December 2011 and 2010, VaR amounted to CZK 18 million and CZK 54 million, respectively. The average VaR for 2011 and 2010 amounted to CZK 35 million and CZK 40 million, respectively.

With a view to stress testing, the Bank additionally uses the method of net interest income sensitivity to a change in interest rates. It examines the impact of the parallel, inverse and steep move of the yield curve on the interest income. In addition, the Bank uses the method of the simulation of the market value of the portfolio in the parallel move of the yield curve by 1% and 2%. These scenarios are generated for the purpose of interest rate risk management on a quarterly basis.

#### 4.3.10 Operational Risk Management Methods

Since 1 June 2011 the Bank has been using AMA (Advanced Measurement Approach) as to determine a capital requirement for the operational risk level. The capital requirement determined under AMA must not drop below 75% of the capital requirement having been originally calculated using BIA (Basic Indicator Approach).

The Bank pays special attention to the following methods:

- The Business Continuity Management - development and regular annual revisions of emergency plans, Business Continuity Plans and Disaster Recovery Plans;
- The ongoing collection of data on operational risk loss events and recording this data in a group model (the Bank has implemented the EMUS information system for the collection of operational risk events);
- RCSA (Risk & Control Self-Assessment), annual self-assessment from the view of qualitative evaluation of operational risk;
- The annual preparation and analysis of scenarios for the following areas: systems failure and business disruption, products and business practices, employment relations and safety at work, damages to physical assets, transaction performance, processes delivery and management, external and internal frauds; and
- The quarterly measurement and evaluation of KRIs (Key Risk Indicators), which concurrently serve as internal limits for operational risk management.

The Bank also pays attention to the management of outsourcing risk and IT operational risk. The Bank has defined activities significant with respect to outsourcing, responsibilities for outsourcing relationship, methods of evaluation of outsourcing risk upon outsourcing implementation or obligatory regular revision, and outsourcing contract particulars. In the IT area there are defined basic rules and principles of the management of information system operational risk.

The Bank has introduced the internal control system for individual processes and activities and defined responsibilities for individual processes and activities.

The Bank has opened and filled the position of Compliance Officer. The compliance risk is defined as the risk of sanctions by judicial or supervisory administrative bodies and the risk of the financial loss or threat to the reputation to which the Bank is exposed if it does not comply with laws, regulations, guidelines, relevant internal self-regulating norms and behaviour codex relating to its activities.

The Bank has developed the "Anti-fraud policy", which is coordinated with Česká spořitelna, a.s., and includes instruments and processes preventing external fraudulent activities.

#### 4.3.11 Liquidity Risk Management Methods

The liquidity of the Bank is monitored and reviewed in connection with the management of the minimum reserves on the account in the CNB clearing centre. The Bank uses the BABIS programme to manage the liquidity which monitors all daily moves on the CNB payments account. These cash flows serve as the supporting documentation for the preparation of the cash flow model and determining the amount of available funds.

The Bank uses the following methods for the framework management of the liquidity risk:

- Liquid GAP method;
- SPA (Survival Period Analysis) - this method is aimed at identifying a time horizon when a serious problem in the liquidity management occurs for various scenarios of the Bank and market development (client behaviour, number of new clients, etc.); and
- Monitoring the internal liquidity indicators set in accordance with the future requirements of Basel III.

The Bank has prepared the Emergency Plan for the management of liquidity for extraordinary events endangering liquidity.

#### 4.3.12 Limits for the Credit Risk and Concentration Risk Management

The credit risk and the concentration risk are subject to the following limits:

- Limits for counterparties - banks (GLOBAL limit, TREASURY limit, SECURITIES limit, SETTLEMENT limit);
- Limits for the maximum exposure arising from individual loan products for one individual - non-entrepreneur (group of related individuals non-entrepreneurs);
- Limits for the maximum exposure arising from individual loan products for one corporate entity (group of related corporate entities);
- Limit for the proportion of commercial loans and bridging loans to the aggregate volume of target sums;
- Limit for the maximum interest or investment of the Bank in corporate entities; and
- Limit for the proportion of the aggregate volume of target sums with respect to contracts concluded between the Bank and the corporate entities to the aggregate volume of target sums with respect to contracts where the entitlement to receive the construction savings loan has not yet originated.

In addition, the accepted level of the credit risk is based on the approved budget of net provisioning for the following reporting period which is approved as part of the financial plan by the Board of Directors of the Bank and which represents the accepted expenses for the credit risk in the following period.

#### 4.3.13 Limits for the Management of Market Risks

The acceptable level of market risks of the Bank is determined reflecting other risks, balance structure, profit or loss, risk capacity of the Bank in accordance with the internally determined capital and mutual consistency of the following limits:

- Limit for the stress testing of the interest rate risk of the banking book;
- Limit for the VaR;
- Limit for the VaR for the portfolio at fair value<sup>x)</sup>;
- Limit for the absolute value of the net foreign currency position in each foreign currency<sup>x)</sup>;
- Limit for the absolute value of the net foreign currency position in CZK<sup>x)</sup>;
- Limit for the total foreign currency position<sup>x)</sup>; and
- Limits of the portfolio measured at fair value to changes in the interest rate, PVBP limits in the absolute amount to the total interest rate by individual currencies including CZK<sup>x)</sup>.

#### 4.3.14 Acceptable Level of the Operational Risk

In accordance with the definition of the acceptable level of the operational risk, the capital requirement allocated to the Bank pursuant to AMA (Advanced Measurement Approach) shall not exceed the capital requirement calculated using BIA (Basic Indicator Approach). Unacceptable development of operational risks would be a situation where the volume of quarterly net losses from operational risks according to the EMUS records exceeds the maximum annual net loss from operational risks over the past 5 years. Limits for the management of the operational risk are as follows:

- Critical zone for the current level of fluctuation;
- Critical zone for the number of legal disputes;
- Critical zone for the number of client complaints;
- Critical zone for unplanned downtime of key IT systems;
- Critical zone for the readiness of business continuity management;
- Critical zone for the number of audit findings;
- Critical zone for the rate of errors in depositing process;
- Critical zone for the rate of errors in loan process;
- Critical zone for the proportion of exemptions to approved loans; and
- Critical zone for the number of business decisions.

#### 4.3.15 Limits for the Management of the Liquidity Risk

Limits for the management of the liquidity risk are based on the analysis of stress scenarios for the management of liquidity risk and reflect the levels of other risk types, predominantly the interest rate risk:

- LCR (Liquidity Coverage Ratio);
- NSFR (Net Stable Funding Ratio);
- Limit for the SPA result;
- Limit for the minimum monthly volume of client credit turnovers;
- Limit for the maximum proportion of the volume of advanced bridging loans and construction savings loans to the deposit volume - the maximum loan exposure rate; and
- Limit for the volume of loans with more than 10-year remaining maturity.

#### 4.3.16 Internal Capital Adequacy Assessment System

Česká spořitelna, a. s., as an entity liable to fulfil the requirements for the internal capital adequacy assessment in accordance with Pillar 2 of Basel II of the regulation (Regulation on Prudent Business) adopted the Erste Group financial group methodology in 2009, which was approved by the Erste Group Bank AG's Board of Directors in December 2008 as a uniform approach for the Group's capital management. This group approach follows mainly the following goals:

- Analysis and monitoring of risks of the Erste Group financial group including provision of reports;
- Analysis and monitoring of capital adequacy of the Erste Group financial group including provision of reports; and
- Forecast for the development of the Group's risk profile.

Erste Group Bank AG considers the following risks in the internal capital adequacy assessment that should be covered fully or partly by capital: market risk of the trading portfolio, market risk of the banking book including interest rate risk, credit risks and operational risks. The liquidity and macroeconomic risks are indirectly included in economic capital (via stress testing). Other risks such as concentration, liquidity, securitization and macroeconomic risks and other risks (reputational and strategic) are included in the risks covered by capital or are covered by other risk limitation techniques or are immaterial.

To calculate market and operational risks the Bank uses the Value at Risk (VaR) method for a one year period on the 99.9% confidence level. The risk-weighted assets method is used for credit risks. The Group's overall risk is the sum of individual risks; diversification effect is not taken into account due to the preference of more conservative approach. The resulting aggregate risk capital is compared to capital resources determined as the sum of basic capital and additional capital and results of operations for the current year.

The Erste Group financial group's methodology sets a limit for maximum risk exposure of the group members. The limit depends on the level of capital and the Bank's prior risk development. In order to determine an accepted level of the risk, the stress testing results are deducted from the limit for maximum risk exposure. The Bank more than sufficiently meets this limit set by the majority shareholder.

On a quarterly basis, the results of the internal capital adequacy assessment of Česká spořitelna, a. s., are presented to the Board of Directors of Česká spořitelna, a. s., which can then make a decision

<sup>x)</sup>Limits set by the Bank for the event of creating currency positions or trading book were not used in 2011.

on potential measures to take in the internal capital adequacy assessment and, generally, in the risk and capital management.

For its internal purposes, the Bank considers also liquidity, reputational, strategic and business risks in its internal capital adequacy assessment. Results of the internal capital adequacy assessment are presented to the Asset and Liability Committee of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., quarterly.

Erste Group including Česká spořitelna, a. s., and the Bank pay sufficient attention to the internal capital adequacy assessment in order to gradually improve the system of risk profile management and capital adequacy of the Group with respect to future development and with the objective to gradually implement outcomes of the system in the decision making and planning in business activities and financial management.

#### 4.3.17 Outsourcing in the Risk Management

Risk management activities outsourced to Česká spořitelna, a. s., are principally as follows:

- Conclusion of contracts with clients on behalf of the Bank;
- Evaluation and approval of client loan applications;

- Evaluation of the client's solvency;
- Development and validation of rating instruments (score cards);
- The calculation of client's rating;
- The calculation of risk parameters;
- The calculation of risk weighted assets;
- The calculation of capital requirement for credit risk and operational risk using the IRB and AMA methods;
- The calculation of the capital adequacy;
- The outline of the algorithm and coefficients for provisioning against receivables;
- Cooperation in statistical revaluation of pledged real estate;
- Calculation of VaR and monitoring of the limit for the stress testing of the interest rate risk of the banking book (IRRBB);
- Analysis of net interest income sensitivity to a change in market interest rates, market value risk analysis, analysis of the expected development of client liabilities;
- Definition of methodologies and management of the FTP system, setting the reference interest rates of Bank's products;
- Management of the medium and long-term Bank liquidity;
- Investment recommendations for HTM (held-to-maturity securities) and AFS (available-for-sale securities) portfolios; and
- Stress testing of the Bank's loan portfolio.

## 5. Significant Balances and Amounts

### 5.1 Cash in Hand and Balances with the Czech National Bank

As at 31 December	2011	2010
Statutory minimum reserves maintained with the CNB	1,263	1,249
<b>Total</b>	<b>1,263</b>	<b>1,249</b>

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

As at 31 December	Listed/unlisted	2011	2010
Government bonds	Listed	12,035	11,454
<b>Total</b>		<b>12,035</b>	<b>11,454</b>

Government bonds and treasury bills have been classified in the following portfolios:

As at 31 December	2011	2010
Securities held to maturity	12,035	11,454
<b>Total</b>	<b>12,035</b>	<b>11,454</b>

### 5.3 Amounts Due from Banks

As at 31 December	2011	2010
Repayable on demand	18	19
Term deposits	33,035	29,178
<b>Total</b>	<b>33,053</b>	<b>29,197</b>

The Bank carried no overdue loans advanced to banks as at 31 December 2011 and 2010.

## 5.4 Amounts Due from Clients

### Analysis of Receivables from Clients Based on Geographic Regions

As at 31 December	2011	2010
Amounts due from clients - Czech Republic	41,593	45,106
Amounts due from clients - other countries	78	74
<b>Total</b>	<b>41,671</b>	<b>45,180</b>
Loan loss provisions	(785)	(873)
<b>Total</b>	<b>40,886</b>	<b>44,307</b>

### Set out Below is an Analysis of Amounts Due from Clients by Sector within the Bank's Credit Exposures

As at 31 December	2011	2010
Retail clients	41,644	45,164
Other	27	16
<b>Total</b>	<b>41,671</b>	<b>45,180</b>

### Amounts Due from Clients by Type

As at 31 December	2011	2010
Loans from construction savings	6,797	8,016
Bridging loans	18,002	21,805
Loans pledged with real estate	16,808	15,302
Commercial loans	25	13
Other	39	44
<b>Total</b>	<b>41,671</b>	<b>45,180</b>

### Classification of Amounts Due from Clients

As at 31 December	2011	2010
Standard	38,761	41,648
Watched	1,359	1,747
Sub-standard	375	444
Doubtful	211	388
Loss	965	953
<b>Total</b>	<b>41,671</b>	<b>45,180</b>

### Analysis of Receivables from Clients by Sector and Type of Collateral as at 31 December 2011

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organizations	10	-	17	27
Retail clients	15,305	3,823	22,516	41,644
<b>Total</b>	<b>15,315</b>	<b>3,823</b>	<b>22,533</b>	<b>41,671</b>

### Analysis of Receivables from Clients by Sector and Type of Collateral as at 31 December 2010

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organizations	12	-	4	16
Retail clients	17,240	3,610	24,314	45,164
<b>Total</b>	<b>17,252</b>	<b>3,610</b>	<b>24,318</b>	<b>45,180</b>

The tables provide an analysis according to the type of collateral that the Bank takes into account in determining provisioning requirements.

### Receivables from Clients Written Off and Recoveries of Receivables Written Off

In 2011 and 2010, the Bank wrote off receivables from clients of CZK 380 million and CZK 59 million, respectively. Recoveries of receivables written off totalled CZK 8 million and CZK 6 million, respectively in 2011 and 2010.

In November 2011 the Bank wrote off a significant group of loan receivables totalling CZK 300 million. These were receivables 100%-covered by tax-deductible provisions; the average length of default of these receivables was 37 months as at the write-off date.

### 5.5 Debt Securities

As at 31 December	Listed/unlisted	2011	2010
Other debt securities	Listed	14,614	15,060
Of which: mortgage bonds	Listed	14,614	15,060
<b>Total</b>		<b>14,614</b>	<b>15,060</b>

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

Debt securities have been classified in the following portfolios:

As at 31 December	2011	2010
Securities held to maturity	14,614	15,060
<b>Total</b>	<b>14,614</b>	<b>15,060</b>

Securities are traded on the Prague Stock Exchange.

### 5.6 Analysis of Securities by Portfolios

As at 31 December	2011	2010
Securities held to maturity	26,648	26,514
- accepted by the central bank for refinancing	12,035	11,454
- other	14,614	15,060
<b>Total</b>	<b>26,649</b>	<b>26,514</b>

As at 31 December 2011 and 2010, the Bank has classified all its securities as securities held to maturity.

### 5.7 Analysis of Tangible and Intangible Fixed Assets

#### Analysis of Intangible Operating Fixed Assets

Cost	Software and other intangible fixed assets	Investments under construction	Total
<b>Balance as at 1 January 2010</b>	<b>427</b>	<b>2</b>	<b>429</b>
Additions	9	16	25
Disposals	-	-	-
<b>Balance as at 31 December 2010</b>	<b>436</b>	<b>18</b>	<b>454</b>
Additions	69	-	69
Disposals	-	(6)	(6)
<b>Balance as at 31 December 2011</b>	<b>505</b>	<b>12</b>	<b>517</b>

Accumulated amortization	Software and other intangible fixed assets	Investments under construction	Total
<b>Balance as at 1 January 2010</b>	<b>(374)</b>	<b>-</b>	<b>(374)</b>
Additions	(16)	-	(16)
Disposals	-	-	-
<b>Balance as at 31 December 2010</b>	<b>(390)</b>	<b>-</b>	<b>(390)</b>
Additions	(19)	-	(19)
Disposals	-	-	-
<b>Balance as at 31 December 2011</b>	<b>(409)</b>	<b>-</b>	<b>(409)</b>

<b>Net book value</b>	<b>Software and other intangible fixed assets</b>	<b>Investments under construction</b>	<b>Total</b>
Net book value as at 31 December 2010	46	18	64
Net book value as at 31 December 2011	96	12	108

#### Analysis of Tangible Operating Fixed Assets

<b>Cost</b>	<b>Land and buildings</b>	<b>Machinery, equipment and other</b>	<b>Investments under construction</b>	<b>Total</b>
<b>Balance as at 1 January 2010</b>	<b>448</b>	<b>185</b>	-	<b>633</b>
Additions	3	17	3	23
Disposals	-	(6)	-	(6)
<b>Balance as at 31 December 2010</b>	<b>451</b>	<b>196</b>	<b>3</b>	<b>650</b>
Additions	1	23	-	24
Disposals	-	(9)	-	(9)
Other transfers	-	-	(1)	(1)
<b>Balance as at 31 December 2011</b>	<b>452</b>	<b>210</b>	<b>2</b>	<b>664</b>

<b>Accumulated depreciation</b>	<b>Land and buildings</b>	<b>Machinery, equipment and other</b>	<b>Investments under construction</b>	<b>Total</b>
<b>Balance as at 1 January 2010</b>	<b>(66)</b>	<b>(147)</b>	-	<b>(213)</b>
Additions	(9)	(13)	-	(22)
Disposals	-	5	-	5
<b>Balance as at 31 December 2010</b>	<b>(75)</b>	<b>(155)</b>	-	<b>(230)</b>
Additions	(9)	(15)	-	(24)
Disposals	-	10	-	10
<b>Balance as at 31 December 2011</b>	<b>(84)</b>	<b>(160)</b>	-	<b>(244)</b>

<b>Net book value</b>	<b>Land and buildings</b>	<b>Machinery, equipment and other</b>	<b>Investments under construction</b>	<b>Total</b>
Net book value as at 31 December 2010	376	41	3	420
Net book value as at 31 December 2011	368	50	2	420

The Bank has no assets held under lease agreements.

#### 5.8 Other Assets

<b>As at 31 December</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Receivables from other debtors (including advance payments)	9	8
Receivables - state contribution to construction savings	1,244	1,203
Settlement with social security and health insurance institutions and state budget	75	69
Deferred tax asset	-	1
<b>Total</b>	<b>1,328</b>	<b>1,281</b>

#### Receivables - State Contribution to Construction Savings

As at 31 December 2011 and 2010, the receivable of CZK 1,244 million and CZK 1,203 million, respectively, represents estimated claims of Bank's clients for 2011 and 2010.

## 5.9 Amounts Owed to Clients

As at 31 December	2011	2010
Repayable on demand	28	29
Other liabilities	97,978	97,511
<b>Total</b>	<b>98,006</b>	<b>97,540</b>

Amounts owed to clients also include prepaid state contribution (see Note 5.8).

## 5.10 Other Liabilities

As at 31 December	2011	2010
Other payables to customers	19	14
Estimated payables	164	83
Various creditors	89	74
Liabilities to the State	312	14
Deferred tax liability	5	-
Other	-	7
<b>Total</b>	<b>589</b>	<b>192</b>

In 2011 the liabilities to the State increased due to a tax imposed upon interest on deposits received under the construction savings scheme and upon interest on state contribution.

Estimated payables include unbilled deliveries, social security and health insurance, estimated wages and salaries and other payments.

## 5.11 Reserves

As at 31 December	2011	2010
Reserve for legal disputes	0	12
Reserve for undrawn loan facilities	1	1
Reserve for specified financial risks	1	3
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>16</b>

### Reserve for Legal Disputes

Pursuant to the ruling of the Office for the Protection of Economic Competition ("the Antimonopoly Office") regarding a potential violation of the Economic Competition Protection Act No. 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. However, 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 who issued a resolution confirming the penalty on 18 April 2007. The Bank filed an administrative complaint against the resolution on the penalty on 15 June 2007. The penalty of CZK 11.7 million was paid on 4 July 2007.

On 8 January 2008, the Regional Court in Brno revoked the ruling of the Antimonopoly Office regarding a potential violation of the Economic Competition Protection Act No. 143/2001 Coll. and returned the case to the Antimonopoly Office for reconsideration and for a new ruling to be issued. Pursuant to the ruling of the Antimonopoly Office, the full amount of the imposed penalty of CZK 11.7 million was refunded to the Bank's current account on 7 February 2008. Given that the Antimonopoly Office filed an extraordinary appeal against the ruling of the Regional Court in Brno (appellate proceedings based on cassation with the Supreme Administrative Court), the refunded penalty was recognised as part of the reserves for legal disputes on 8 February 2008.

The Supreme Administrative Court of the Czech Republic stated the cassation complaint as unjustified and dismissed it as at 25 February 2009. In December 2011 the reserve was released in a full amount based on a final and conclusive ruling issued by the Antimonopoly Office in which it was confirmed that the economic competition rules had not been violated.

### Reserve for specified financial risks

In 2011 a reserve of CZK 1.5 million was created for covering a risk associated with anticipated costs of business transaction which was realized in 2011.

In 2010 a reserve of CZK 2.5 million was created for covering a risk associated with a business transaction. In 2011, out of the reserve, CZK 2.1 million were used for the original purposes and CZK 0.4 million were released. The reserve is reported in a net amount in 2011.

## 5.12 Share Capital

As at 31 December	2011	2010
Share Capital	750	750
<b>Total</b>	<b>750</b>	<b>750</b>

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 Office	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
<b>Total</b>		<b>100.0</b>

## 5.13 Equity

As at 31 December	2011	2010
Share Capital	750	750
Statutory reserve fund	150	150
Retained earnings	2,882	2,817
Profit of the current year	1,028	1,267
Other reserve funds and funds created from profit	342	341
Gains and losses from the revaluation of assets and liabilities	(35)	(38)
<b>Total</b>	<b>5,117</b>	<b>5,287</b>

As at 31 December 2011 and 2010, gains and losses from the revaluation of assets and liabilities include gains and losses from the revaluation relating to issues of mortgage bonds which the Bank transferred to securities held to maturity in 2009. As there was no active market stipulating the price of these securities, the Bank used its own calculation for the purpose of their revaluation at fair value.

## 5.14 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 2011

	Retained profits	Statutory reserve fund	Other funds and funds from profit
Balance as at 31 December 2011	2,882	150	341
Profit for 2011	1,028	-	-
Allocation to funds created from profit	(2)	-	-
Use of the funds	-	-	-
Declared dividend	(800)	-	-
Other changes	(1)	-	-
<b>Balance after distribution</b>	<b>3,107</b>	<b>150</b>	<b>341</b>



## Distribution of Profit for the Year Ended 31 December 2010

	Retained profits	Statutory reserve fund	Other funds and funds from profit
Balance as at 31 December 2010	2,817	150	341
Profit for 2010	1,267	-	-
Allocation to funds created from profit	(2)	-	2
Use of the funds	-	-	(2)
Declared dividend	(1,200)	-	-
<b>Balance after distribution</b>	<b>2,882</b>	<b>150</b>	<b>341</b>

The proposal for the 2011 profit allocation is subject to approval by the General Meeting of Shareholders to be held in April 2012.

## 5.15 Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities of the Bank

## Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as at 31 December 2011

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Not specified	Total
Cash in hand, balances with the CNB	-	-	-	-	-	1,263	1,263
Amounts due from banks	6,953	2,500	10,700	11,600	1,300	-	33,053
Securities held to maturity	65	97	2,040	10,820	13,627	-	26,649
Amounts due from clients	1,012	542	2,470	18,652	16,085	2,125	40,886
Other assets	-	-	1,244	-	-	619	1,863
<b>Total assets</b>	<b>8,030</b>	<b>3,139</b>	<b>16,454</b>	<b>41,072</b>	<b>31,012</b>	<b>4,007</b>	<b>103,714</b>
Amounts owed to clients	567	60,376	7,649	26,352	3,054	8	98,006
Other liabilities, reserves and equity	19	-	-	-	-	5,689	5,708
<b>Total liabilities</b>	<b>586</b>	<b>60,376</b>	<b>7,649</b>	<b>26,352</b>	<b>3,054</b>	<b>5,697</b>	<b>103,714</b>
Net on balance sheet position	7,444	(57,237)	8,805	14,720	27,958	(1,690)	-
Cumulative net on balance sheet position	7,444	(49,793)	(40,988)	(26,268)	1,690	-	-

## Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as at 31 December 2010

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Not specified	Total
Cash in hand, balances with the CNB	-	-	-	-	-	1,249	1,249
Amounts due from banks	5,219	1,453	8,425	12,900	1,200	-	29,197
Securities held to maturity	65	97	3,676	9,278	13,398	-	26,514
Amounts due from clients	2,434	624	2,523	17,531	18,537	2,658	44,307
Other assets	-	-	1,203	-	-	565	1,768
<b>Total assets</b>	<b>7,718</b>	<b>2,174</b>	<b>15,827</b>	<b>39,709</b>	<b>33,135</b>	<b>4,472</b>	<b>103,035</b>
Amounts owed to clients	330	63,849	5,404	25,567	2,383	7	97,540
Other liabilities, reserves and equity	14	-	-	-	-	5,481	5,495
<b>Total liabilities</b>	<b>344</b>	<b>63,849</b>	<b>5,404</b>	<b>25,567</b>	<b>2,383</b>	<b>5,488</b>	<b>103,035</b>
Net on balance sheet position	7,374	(61,675)	10,423	14,142	30,752	(1,016)	-
Cumulative net on balance sheet position	7,374	(54,301)	(43,878)	(29,736)	1,016	-	-

Other assets with maturity within one year include a receivable arising from state contribution and a receivable arising from current income tax.

Other liabilities with maturity within one year include tax liabilities.

Other assets also include tangible fixed assets of CZK 528 million and CZK 484 million in 2011 and 2010, respectively.

Other liabilities include reserves, share capital, gains and losses on revaluation, retained earnings and profit for the prior period.

### 5.16 Off-Balance Sheet Assets and Liabilities

Off balance sheet assets as at 31 December	2011	2010
Contingent liabilities from loans	884	1,242
Receivables written off	499	188
<b>Total</b>	<b>1,383</b>	<b>1,430</b>

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

Off balance sheet liabilities as at 31 December	2011	2010
Accepted pledges - security interest in real estate	15,315	17,252
Accepted pledges - pledged money	3,823	3,610
<b>Total</b>	<b>19,138</b>	<b>20,862</b>

Accepted pledges are reported at recoverable value.

### 5.17 Interest Income and Similar Income

	2011	2010
Income from amounts due from clients	2,368	2,462
Income from amounts due from banks	607	467
Income from securities	840	1,040
<b>Total</b>	<b>3,815</b>	<b>3,969</b>

Realised income results from business relationships, of which 99.87% were concluded with residents of the Czech Republic (2010: 99.90%).

### 5.18 Interest Expense and Similar Expense

	2011	2010
Expenses from amounts owed to clients	2,115	2,117
<b>Total</b>	<b>2,115</b>	<b>2,117</b>

Realised expenses result from business relationships, of which 99.94% were concluded with residents of the Czech Republic (2010: 99.94%).

### 5.19 Unclaimed Default Interest from Distressed Receivables from Loans for which the Bank does not use the Accruals Principal

	2011	2010
Unclaimed default interest from distressed receivables from loans	371	209
<b>Total</b>	<b>371</b>	<b>209</b>

Unclaimed default interest in respect of distressed receivables is retained off balance sheet. Until paid the Bank does not include any default interest in the profit and loss account.

### 5.20 Fee and Commission Income

	2011	2010
Provision of loans	176	166
Acceptance of deposits	605	646
Other	1	1
<b>Total</b>	<b>782</b>	<b>813</b>

### 5.21 Fee and Commission Expense

	2011	2010
Provision of loans	74	75
Conclusion of housing savings contracts	265	178
Other fees	187	91
<b>Total</b>	<b>526</b>	<b>344</b>

The amount of commission expenses in 2011 in comparison to 2010 was impacted in particular by a change in the commission structure.

Other fees include fees and commissions from transactions with other banks, fees from transactions with securities, fees paid to the central depository, fees for statements of issuer's register, costs related to other bank transactions.

### 5.22 Other Operating Income

	2011	2010
Other operating income	9	11
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>11</b>

In 2011 and 2010 rental income, which is included in other operating income, was CZK 9 million and CZK 10 million, respectively.

### 5.23 Other Operating Expenses

	2011	2010
Contribution to the Deposit Insurance Fund	67	54
Other operating expenses	10	11
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>65</b>

### 5.24 Administrative Expenses

	2011	2010
<b>Staff costs</b>	<b>177</b>	<b>182</b>
Wages and salaries (excluding the salaries and bonuses of the members of the Board of Directors and Supervisory Board)	113	113
Social expenses and health insurance	41	42
Salaries and bonuses of the members of the Board of Directors	14	17
Salaries and bonuses of the members of the Supervisory Board	3	4
Other staff costs	6	6
<b>Other administrative expenses</b>	<b>212</b>	<b>197</b>
of which: costs of audit, legal and tax advisory services	9	3
other	203	194
<b>Total</b>	<b>389</b>	<b>379</b>

Other administrative expenses include in particular advertising costs, postage, outsourcing and maintenance and support of software.

### 5.25 Number of Employees

	2011	2010
Average number of employees	200	209
Number of members of the Supervisory Board	6	6
Number of members of the Board of Directors	3	3
Number of members of the Audit Committee	3	3

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

	2009	Additions	Use/ Release	2010	Additions	Use/ Release	2011
<b>Reserves</b>							
Other reserves	13	4	(1)	16	4	(18)	2
<b>Total reserves</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>(18)</b>	<b>2</b>
<b>Provisions</b>							
Provisions against watch receivables	22	29	-	51	34	(54)	31
Provisions against sub-standard receivables	76	6	(1)	81	87	(142)	26
Provisions against doubtful receivables	84	41	-	125	62	(160)	27
Provisions against loss receivables and fees	347	306	(71)	582	615	(524)	673
Provisions against loan portfolios	15	19	-	34	23	(29)	28
<b>Total provisions</b>	<b>544</b>	<b>401</b>	<b>(72)</b>	<b>873</b>	<b>821</b>	<b>(909)</b>	<b>785</b>
Write-off of loss receivables (+ expense, - income)	-	52	-	-	380	(8)	-
Change in provisions and write offs	-	453	(72)	-	1,201	(917)	-

Effective from August 2011, due to the implementation of new information system, the creation and release of provisions take place individually for each loan receivable. Prior to August 2011, the creation and release was recorded on a monthly basis for any change of balance of provisions broken down by categories, i. e. standard, watch, substandard, doubtful and loss category, and by accounts of residents and non-residents. Therefore, the amounts of creation and release of provisions are significantly higher in 2011.

## 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:

	2011	2010
<b>Profit/(Loss) before tax</b>	<b>1,186</b>	<b>1,464</b>
Expenses not deductible for tax purposes	133	108
Non-taxable income	(512)	(525)
<b>Tax base</b>	<b>807</b>	<b>1,047</b>
Tax liability	(153)	(198)
<b>Income tax liability for the period</b>	<b>(153)</b>	<b>(198)</b>
Adjustment of tax per resulting tax returns for the prior periods	0	(1)
<b>Total due income tax</b>	<b>(153)</b>	<b>(199)</b>

### Deferred tax

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

	2011	2010
Balance at the beginning of the year	1	(11)
Change in equity	(1)	10
Change of balance (profit and loss statement)	(5)	2
<b>Year-end balance</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>

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

	2011	2010
<b>Deferred tax assets</b>		
Tax non-deductible reserves and provisions	30	36
Revaluation of available-for-sale securities through equity	42	46
Other temporary differences – receivables	36	12
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>94</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Tangible and intangible fixed assets	(134)	(91)
<b>Total</b>	<b>(134)</b>	<b>(91)</b>
<b>Total balance of temporary differences</b>	<b>(26)</b>	<b>3</b>
Tax rate	19%	19%
<b>Deferred tax asset (liability)</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>

In 2011 deferred tax liabilities are recorded in other liabilities (see Note 5.10); in 2010 deferred tax assets were recorded in other assets (see Note 5.8).

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

	2011	2010
Reserves and provisions	(1)	4
Intangible and tangible fixed assets	(8)	(2)
Other temporary differences	4	-
<b>Total</b>	<b>(5)</b>	<b>2</b>
Of which the impact of the change in the tax rate	0	-

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

	2011	2010
Tax payable	(153)	(199)
Deferred tax	(5)	2
<b>Total</b>	<b>(158)</b>	<b>(197)</b>

## 6. Related Party Transactions

The Bank's controlling entity is Česká spořitelna, a. s. The majority shareholder of Česká spořitelna, a. s., is EGB Ceps Holding GmbH, a 100% subsidiary of EGB Ceps Beteiligungen GmbH, while EGB Ceps Beteiligungen GmbH is a 100% subsidiary of Erste Group Bank A.G.

The Bank is part of a business group in which legal relationships exist between the Bank and the controlling entity, and between the Bank and entities controlled by the same controlling entity.

The Bank has relationships with the following related parties:

- Realitní společnost České spořitelny, a. s.
- s IT Solutions CZ, s. r. o.
- Procurement Services CZ, s. r. o.
- Procurement Services GmbH

No detriment 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 2.3 million. In 2011 and 2010, one member of the Bank's bodies received a loan on an arm's length basis.

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

	2011	2010
<b>Receivables as at 31 December</b>		
Česká spořitelna, a.s.	44,624	40,432
<b>Total</b>	<b>44,624</b>	<b>40,432</b>
<b>Payables as at 31 December</b>		
Česká spořitelna, a.s.	95	43
<b>Total</b>	<b>95</b>	<b>43</b>
<b>Income</b>		
Česká spořitelna, a.s.	910	841
Realitní společnost České spořitelny, a.s.	1	2
<b>Total</b>	<b>911</b>	<b>843</b>
<b>Expenses</b>		
Česká spořitelna, a.s.	461	313
s IT Solutions CZ, s. r. o.	1	1
Procurement Services CZ, s. r. o.	1	1
Procurement Services GmbH	1	1
<b>Total</b>	<b>464</b>	<b>316</b>

## 7. Significant Post Balance Sheet Events

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



Jiří Plíšek  
Chairman of the Board  
of Directors



Vojtěch Lukáš  
Vice Chairman of the Board  
of Directors

# Report on Relations

prepared by a Controlled Entity pursuant to Section 66a (9) of the Commercial Code for the Year Ended 31 December 2011

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., with its registered office at Vinohradská 180/1632, Prague 3, Business Registration Number (IC) 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 the controlling entity and between the Company and entities controlled by the same controlling entity (hereinafter "**related parties**") exist.

This Report on Relations between the entities listed below was prepared in compliance with Section 66a (9) of the Commercial Code 513/1991 Coll., as amended, for the year ended 31 December 2011 (hereinafter the "**period**"). During the 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

Erste Group Bank AG	
	Procurement Services GmbH
	Procurement Services CZ, s.r.o.
	EGB Ceps Beteiligungen GmbH
	EGB Ceps Holding GmbH
	Česká spořitelna, a.s.
	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.
	Realitní společnost České spořitelny, a.s.
	s IT Solutions CZ, s.r.o.

## B. Controlling Entities

- **Erste Group Bank AG**, with its registered office at Graben 21, Vienna, Austria
- **EGB Ceps Beteiligungen GmbH**, with its registered office at Graben 21, Vienna, Austria
- **EGB Ceps Holding GmbH**, with its registered office at Graben 21, Vienna, Austria

- **Česká spořitelna, a.s.**, with its registered office at Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4, ID: 45244782  
Relation to the Company: entity exercising direct control  
For the description of relations, see **Appendix**

## C. Other Related Parties

- **Realitní společnost České spořitelny, a.s.**, with its registered office at Vinohradská 180/1632, 130 00, Prague 3, ID: 26747294  
Relation to the Company: related party (sister company)  
For the description of relations, see **Appendix**
- **s IT Solutions CZ, s. r. o.**, with its registered office at Antala Staška 32/1292, 140 00 Prague 4, ID: 27864260  
Relation to the Company: related party (sister company)  
For the description of relations, see **Appendix**
- **Procurement Services CZ, s. r. o.**, with its registered office at Želetavská 1449/9, 140 00 Prague 4, ID: 27631621  
Relation to the Company: related party (other)
- **Procurement Services GmbH**, with its registered office at Brehmstrasse 12, 1110 Vienna, Tax ID: ATU 38797307  
Relation to the Company: related party (other)  
For the description of relations, see **Appendix**

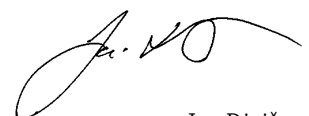
## D. Conclusion

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 2011 period in the interest, or at the initiative, of individual related entities.

The report was discussed and approved by the Board of Directors on 2 March 2012.



Jirí Plíšek  
Chairman of the Board  
of Directors



Jan Diviš  
Vice Chairman of the Board  
of Director

## Appendix to the Report on Relations

### Performance Received by the Company under the Following Contracts:

Contract name	Counterparty	Performance received	Counter-performance	Detriment - if any
Contract granting the right to use a logo	Česká spořitelna, a. s.	The right to use a logo and company name	payment	none
Custody contract	Česká spořitelna, a. s.	Maintenance of a securities account and collection of proceeds	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Definition of rights and duties arising from the services of a client centre	payment	none
Data processing contract	Česká spořitelna, a. s.	Data processing, printing of materials, personalization, preparation of mail and handling it over to Česká pošta, s. p., for posting	payment	none
Contract for commercial representation	Česká spořitelna, a. s.	Activities aimed at entering into construction savings scheme contracts	commission	none
Contract for cooperation - client checks	Česká spořitelna, a. s.	Check of clients in the client database - sanctioned persons	payment	none
Outsourcing contract for financial accounting, controlling, asset administration, procurement support, human resources, marketing, corporate communication, payment services and IS/IT security	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing of the following services: financial accounting, reporting, taxes, controlling, asset administration, procurement, human resources, payroll and HR records, marketing and corporate communication, car-fleet operations, IT support services and sub-licenses	payment	none
Contract for the provision of filing/archiving services and shredding of product documentation	Česká spořitelna, a. s.	Filing/archiving services and shredding of product documentation	payment	none
Contract for the methodological and technical support of the internal audit function	Česká spořitelna, a. s.	Provision of methodological and technical support to the internal audit function	payment	none
Contract for current account opening and maintaining	Česká spořitelna, a. s.	Opening and maintaining of a current account	fee	none
Contract for the internal audit of credit risk management	Česká spořitelna, a. s.	Credit risk management system audit	payment	none
Contract for IS/IT internal audit of the Company	Česká spořitelna, a. s.	IS/IT audit	payment	none
Contract for extraordinary commission	Česká spořitelna, a. s.	Organization of an event aimed at brokering and supporting the sale of the Company's services and products	commission	none
Contract for mediating client's participation in current bond market	Česká spořitelna, a. s.	Mediating client's participation in current bond market	payment	none
Contract for cooperation in the field of PR and promotion	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in the field of promotion and public relations	coaction	none
Confidential information protection agreement	Česká spořitelna, a. s.	Protection of confidential information	protection of confidential information	none
Contract for integrated risk management system	Česká spořitelna, a. s.	Implementation of an integrated risk management system and exchanging of information on credit deals	assistance with an integrated risk management system	none
Contract for cooperation in the field of the Sporoservis service	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in the field of the Sporoservis service	payment	none
Contract for terms and conditions of using the Client application service	Česká spořitelna, a. s.	Determination of terms and conditions of using the Client application service	payment	none
Service Level Agreement	Česká spořitelna, a. s.	Provision of services - certificates and certification services	payment	none
Service Agreement	s IT Solutions CZ, s. r. o. (Informatika České spořitelny, a. s.)	Warranty and post-warranty HW servicing	payment	none



Contract name	Counterparty	Performance received	Counter-performance	Detriment - if any
Service Agreement	Procurement Services CZ, s. r. o. (Praha 4)	Provision of procurement services	payment	none
Service Agreement	Procurement Services GmbH (Vienna)	Provision of procurement services	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in debt collection	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in operating the SERVIS 24 service and SIS 24 module	payment	none
Contract for data transfer to DWH	Česká spořitelna, a. s.	Stipulation of contractual rights and obligations related to data and Company's clients transfer to DWH and manipulation with it	coaction	none
Power of attorney	Česká spořitelna, a. s.	Power of attorney to enter into a "Contract for the processing of building saving scheme operations effected through the SERVIS 24 direct banking services"	coaction	none
Service agreement	Česká spořitelna, a. s.	Provision of a direct banking service Home Banking	payment	none
Agreement for Intranet access	Česká spořitelna, a. s.	Employee access to Česká spořitelna's Intranet	coaction	none
Framework agreement for trading in financial markets	Česká spořitelna, a. s.	Trading in financial markets		
payment	none			
Custody agreement	Česká spořitelna, a. s.	Securities dealing and administration	payment	none
Contract for granting access	Česká spořitelna, a. s.	Amendment of terms and conditions to provide access to Customer File	coaction	none
Lease agreement	Česká spořitelna, a. s.	Lease of security box	payment	none
Contract for terms and conditions of using the Client application service	Česká spořitelna, a. s.	Amendment of terms and conditions to use the Client application service	payment	none
Cooperation agreement	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in data transfer from the XEF templates	coaction	none
Cooperation agreement	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in the processing of the Company's secured loans	payment	none
Cooperation agreement	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in running the Sporoservis center application aimed at supporting credit trading approval process	payment	none

### Performance Provided by the Company under the Following Contracts

Contract name	Counterparty	Performance provided	Counter-performance	Detriment - if any
Contract for the lease of non-residential premises	Česká spořitelna, a. s.	The right to use SPAK office premises	payment	none
Contract for the lease of non-residential premises	Česká spořitelna, a. s.	The right to use office premises	payment	none
Contract for the lease of non-residential premises	Realitní společnost České spořitelny, a. s.	Lease of non-residential premises (offices)	payment	none
Agreement for granting access of staff of Česká spořitelna, a. s., to the Company's Intranet	Česká spořitelna, a. s.	Granting access to the Company's Intranet	coaction	none

**Summary of transactions and counter-performance**

Summary of transactions with related parties as at the balance-sheet date and for the year ended 31 December 2011, in CZK million:

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>
<b>Receivables as at 31 December 2011</b>	
Česká spořitelna, a. s.	44,624
<b>Total</b>	<b>44,624</b>

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>
<b>Payables as at 31 December 2011</b>	
Česká spořitelna, a. s.	95
<b>Total</b>	<b>95</b>

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>
<b>Revenues</b>	
Česká spořitelna, a. s.	910
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	1
<b>Total</b>	<b>911</b>

<b>CZK mil.</b>	<b>2011</b>
<b>Costs</b>	
Česká spořitelna, a. s.	461
s IT Solutions CZ, s. r. o.	1
Procurement Services CZ, s. r. o.	1
Procurement Services GmbH	1
<b>Total</b>	<b>464</b>

**Other Relations****Purchased and Sold Securities and Equity Shares**

During the period, the Company entered into a total of 234 financial market transactions (securities trading and term deposits) with Česká spořitelna, a. s. All transactions were made on an arm's length basis.

A total of 13 purchases of government bonds issued by the Czech Ministry of Finance were entered into.

During 2011, the Company deposited 220 term deposits with Česká spořitelna, a. s., and Česká spořitelna, a. s., deposited one term deposit with the Company.

During 2011, the Company, based on purchase orders, held the following mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s.:

<b>Issue No.</b>	<b>Year of purchase</b>	<b>Number of bonds</b>	<b>Maturity year</b>
CZ0002000623	2009	250	2015
CZ0002000755	2009	2,000	2016
CZ0002001134	2007	300	2017
CZ0002001191	2007	200	2022
CZ0002001407	2007	400	2022
CZ0002000904	2010	45	2014
CZ0002001274	2010	40	2014

**Distributed Dividends, Profit and Equity Shares**

In 2011, the Company paid dividends from the 2010 profit to Česká spořitelna, a. s.

# Information about Capital and Ratio Indicators

According to Decree No. 123 of 15 May 2007 Stipulating the Prudential Rules for Banks, Credit Unions and Investment Companies of CNB

## 1. Information about Capital as of 31 December 2011

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., establishes share capital on individual basis. Share capital of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., forms 5 000 pcs. shares with a nominal value of CZK 750 000 000. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., does not use any form of subordinated debt.

CZK ths.	2011	2010
Capital	3,872,259	3,830,973
Share capital (Tier 1)	4,013,409	3,992,312
Paid up share capital registered in Register of Companies	750,000	750,000
Statutory reserve funds	150,000	150,000
Other reserve funds created from profit	340,000	340,000
Profit from previous years	2,881,630	2,816,854
Intangible assets other than goodwill	(108,221)	(64,542)
Additional capital (Tier 2)	0	0
Deductible items from original and additional capital (Tier 1 and Tier 2)	(141,150)	(161,339)
Insufficient coverage of expected credit losses in IRB	(141,150)	(161,339)
Capital designated to cover market risks (Tier 3)	0	0

## 2. Information about Capital Requirements as of 31 December 2011

CZK ths.	2011	2010
Amount of capital requirements	1,913,196	1,607,389
Amount of capital requirement relating to credit risk	1,624,224	1,269,499
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to Standardised Approach	41,925	50,399
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to Standardised Approach in IRB	41,925	50,399
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to the IRB Approach	1,582,299	1,219,101
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to the IRB Approach for selected exposures	1,582,299	1,219,101
Capital requirement relating to settlement risk	0	0
Capital requirement relating to position, foreign exchange, and commodity risks	24	0
Amount of capital requirement relating to operational risk	317,856	337,890
Capital requirement relating to exposure risk in the trading portfolio	0	0
Capital requirement relating to other instruments in the trading portfolio	0	0
Transitional capital requirement - alignment to BASEL 1	0	0

## 3. Ratio Indicators as of 31 December 2011

CZK ths.	2011	2010
a) Capital adequacy ratio (%)	16,19	19,07
b) Return on average assets (ROAA) (%)	1,01	1,25
c) Return on average equity (ROAE) (%)	25,57	31,74
d) Assets per one employee (CZK thousand)	513,473	481,473
e) Administrative expenses per one employee (CZK thousand)	1,923	1,771
f) Net profit or loss per one employee (CZK thousand)	5,088	5,920



## **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@burinka.cz

**Internet:** www.burinka.cz

### **Výroční zpráva 2011/Annual Report 2011**

#### **Produkce/Production:**

Omega Design, s. r. o.

