

STAVEBNÍ SPOŘITELNA ČESKÉ SPOŘITELNY
Financujeme lepší bydlení pro každého

Výroční zpráva / Annual Report 2007

Základní údaje

mil. Kč	2007	2006
Bilanční suma	96 156	90 846
Základní kapitál	750	750
Rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku	495	496
ROAA	1,21%	1,09%
ROAE	41,42%	41,78%

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu

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

Rozvahové ukazatele

mil. Kč	2007	2006
Bilanční suma	96 156	90 846
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	39 411	50 548
Pohledávky za bankami	6 437	8 351
Pohledávky za klienty	33 250	23 989
Dluhové cenné papíry	12 841	3 686
Závazky vůči klientům	89 827	87 065
Základní kapitál	750	750
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 577	1 099
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 105	938

Ukazatele z výkazu zisku a ztrát

mil. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 593	3 198
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 082	-2 055
Výnosy z poplatků a provizí	1 098	977
Náklady na poplatky a provize	-632	-549
Ostatní provozní výnosy	24	208
Ostatní provozní náklady	-57	-47
Správní náklady	-376	-404

Basic Informations

CZK million	2007	2006
Total assets	96 156	90 846
Share capital	750	750
Reserve funds and other funds from profit	495	496
ROAA	1.21%	1.09%
ROAE	41.42%	41.78%

Shares of Legal Entities or Natural Persons in the Share Capital

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

Balance Sheet Figures

CZK million	2007	2006
Total assets	96 156	90 846
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	39 411	50 548
Amounts due from banks	6 437	8 351
Amounts due from clients	33 250	23 989
Debt securities	12 841	3 686
Amounts owed to clients	89 827	87 065
Share capital	750	750
Retained earnings or accumulated losses brought forward	1 577	1 099
Profit/(loss) for the period	1 105	938

Profit and Loss Account Figures

CZK million	2007	2006
Interest income and similar income	3 593	3 198
Interest expenses and similar expenses	-2 082	-2 055
Fee and commission income	1 098	977
Fee and commission expenses	-632	-549
Other operating income	24	208
Other operating expenses	-57	-47
Administrative costs	-376	-404

Obsah/Content

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

Úvodní slovo

VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNOVÉ,

Jsem velmi rád, že mohu otevřít výroční zprávu společnosti za rok 2007 konstatováním, že Stavební spořitelna České spořitelny opět posunula laťku svých obchodních a hospodářských výsledků výše a přepsala své rekordní záznamy z roku 2006.

Rekordní výsledky společnosti nejsou nahodilým jevem a nestojí na vodě. Naopak potvrzují správnost dlouhodobého strategického směřování spořitelny a opírají se o důsledné naplňování mise „Financujeme lepší bydlení pro každého“.

Obchodní úspěch společnosti stojí a padá s důvěrou klientů. Naše společnost si ji získala neustálou snahou o zlepšování kvality poskytovaných produktů a služeb. Klienty příznivě vnímaná „value for money“ se pak odrazila v rekordní výši hospodářského výsledku.

Společnost dokázala, poprvé ve své historii, poskytnout úvěry v celkové výši téměř 15 miliard korun, čímž pomohla desítkám tisíc rodin naplnit sen o lepším bydlení. Poprvé ve své historii také vytvořila zisk nad hranicí jedné miliardy korun.

Stavební spořitelna České spořitelny nechce být jen ekonomicky úspěšnou firmou, ale je si zároveň vědoma své společenské odpovědnosti. Proto dále prohlubuje a rozšiřuje aktivity v této oblasti.

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



Jiří Plíšek
předseda představenstva
a generální ředitel

Opening Statement

DEAR LADIES AND GENTLEMEN,

I am very happy to open the Annual Report of 2007 by the statement that Stavební spořitelna České spořitelny moved its commercial and economic results even higher and rewrote its record-breaking figures of 2006.

Record-breaking results of the company are not accidental and are not built on sand. On the contrary, they confirm the correctness of the long-term strategic orientation of the company and are based on the consistent fulfilment of our mission – “We are financing better housing for everybody”.

The commercial success stands and falls along with our clients' confidence. Our company has gained their confidence by its efforts to continually improve quality of services and products it offers. Well received “value for money“ was reflected in the record-breaking economic results.

For the first time in its history the company managed to provide loans to its clients in the total amount of nearly 15 billion CZK, and helped tens of thousands families their dream of better housing come true. For the first time in its history the company made profit more than one billion crowns.

Stavební spořitelna České spořitelny does not seek to be just an economically successful firm, but it also realizes its responsibility in the society. The prove of this is yet another increase of activities in this field.

Ladies and Gentlemen, in conclusion I would like to thank to all our clients for their trust, share holders for offering the possibility to realize company strategies, employees for great job they have done, and to all our business partners for their contribution to the success of the company.



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



Jiří Plíšek, předseda představenstva a generální ředitel

Profil společnosti

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., se sídlem Praha 3, Vinohradská 180/1632, PSČ 130 11 zahájila svou obchodní činnost 1. července 1994. Předmětem jejího podnikání je poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře, 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: 495 mil. Kč
- Bilanční suma: 96 156 mil. Kč
- ROAA: 1,21 %
- ROAE: 41,42 %

Company Profile

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

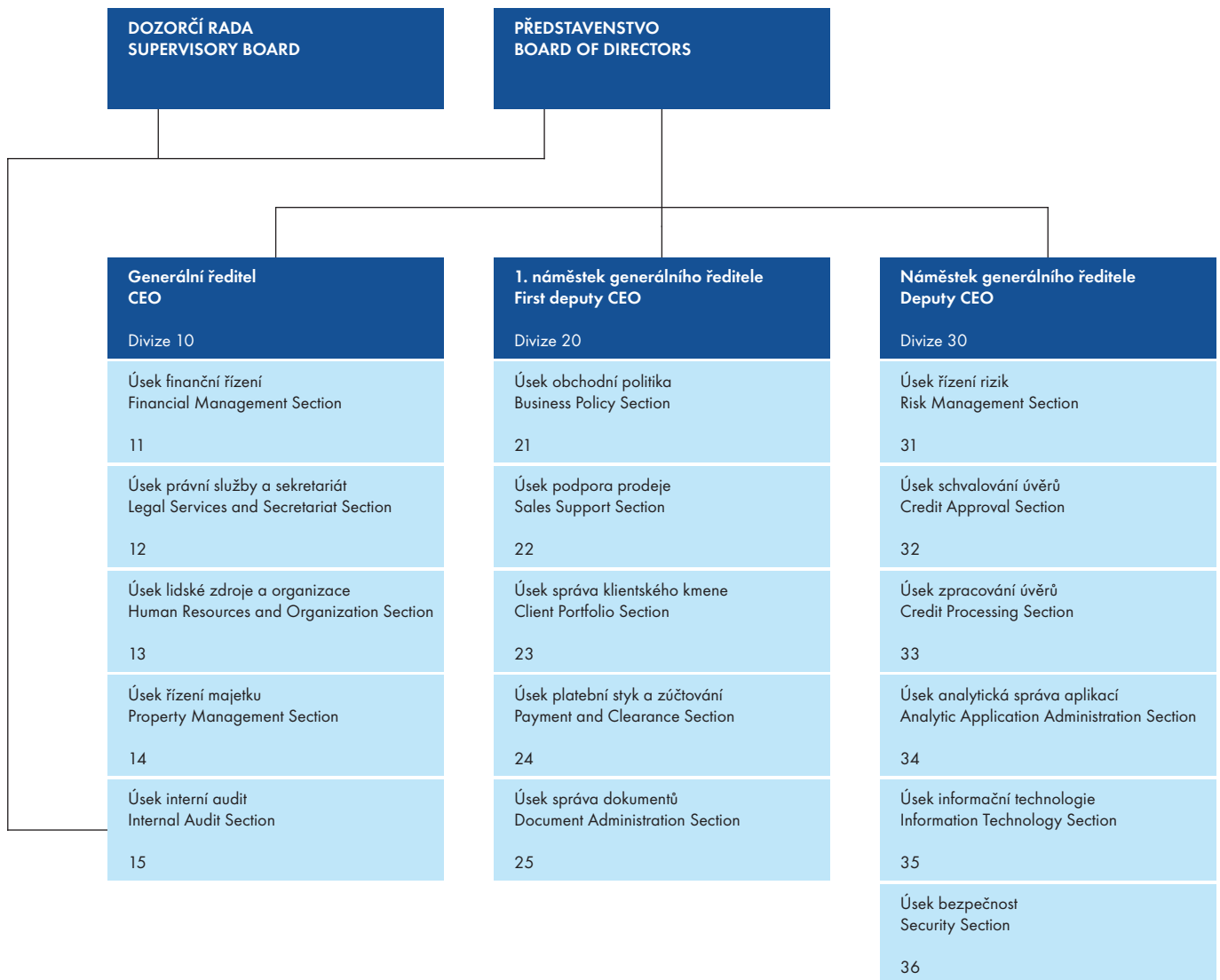
Its shareholders are Česká spořitelna, a. s., with the share of 95% and Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG with the share of 5%.

BASIC INFORMATION

- Registered Capital: CZK 750 million
- Reserves and other Profit Funds: CZK 495 million
- Balance Sheet Total: CZK 96,156 million
- ROAA: 1.21%
- ROAE: 41.42%

Schéma organizační struktury

Organizational Chart



Představenstvo

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

Board of Directors

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

Zpráva představenstva

Stavební spoření prokázalo i v roce 2007 svou zásadní úlohu na trhu financování bydlení v České republice. Díky nezávislosti na prostředí zvyšujících se úrokových sazeb tento sektor úspěšně plnil roli poskytovatele klientsky atraktivní nabídky produktů. V globálním měřítku se v roce 2007 navíc potvrdilo, že vícepilířové systémy financování bydlení jsou smysluplným řešením. Jejich balancující princip dokáže předcházet nestabilitě na trhu účinněji než systémy, které vše vsadí na jednu kartu.

Pro Stavební spořitelnu České spořitelny (SSČS) byl rok 2007 opět rokem obchodních a hospodářských rekordů. Společnost jich dosáhla díky důslednému naplňování mise „Financujeme lepší bydlení pro každého“.

Obchodní úspěch společnosti stojí na důvěře klientů. Stavební spořitelna si ji získala neustálou snahou o zlepšování kvality poskytovaných produktů a služeb. Klienty příznivě vnímaná „value for money“ se pak odrazila v rekordní výši hospodářského výsledku.

Protože SSČS zaujímá strategickou pozici produktového manažera v rámci Finanční skupiny České spořitelny, mohla se plně soustředit na vývoj a tvorbu nabídky stavebního spoření. Klienti se tak těšili ze srozumitelných a rychle poskytovaných produktů za rozumnou cenu. Srozumitelnost a rychlost našeho řešení byla dána zjednodušováním produktové nabídky a její výhradní distribucí prostřednictvím mateřské banky – České spořitelny. Rozumnou cenu pak klientům zaručoval tlak na excelenci provozních procesů a efektivní fungování společnosti. Také díky těmto skutečnostem získala SSČS ocenění v soutěži MasterCard Banka roku 2007 v kategorii Stavební spořitelna.

Co se týče postavení na trhu, SSČS zaujímala v průběhu roku 2007 druhou pozici na trhu stavebního spoření. Na konci roku 2007 vedla společnost svým klientům 1 126 141 vkladových a 188 173 úvěrových účtů.

SSČS v roce 2007 poskytla rekordní objem nových úvěrů ve výši 14,9 miliard korun, což nejlépe dokládá úspěšnost její úvěrové politiky. Společnost klienty oslovila srozumitelností úvěrových produktů a rychlostí jejich poskytnutí. Díky této klientsky atraktivní nabídce dosáhl celkový objem poskytnutých úvěrů ke konci roku 2007 více než 33,4 miliard korun, což znamená 38% meziroční zvýšení.

Report of the Board of Directors

Construction savings in the Czech Republic showed in 2007 its crucial role on the market with financing housing. Thanks to its independence on the environment of rising interest rates, the construction savings sector succeeded in its role of the provider of attractive offers to finance housing of our clients. It proved true last year in every sense that multi-pillar systems of financing housing was a meaningful solution. Their balancing principle is able to prevent instability on the market more effectively than the systems where you have all your eggs in one basket.

The year 2007 was a year of commercial and economic records for Stavební spořitelna České spořitelny (SSČS). The Company accomplished them thanks to consistent fulfilling its mission “We are financing better housing for everybody”.

The commercial success of the Company is based on the trust of our clients. Our Company has gained it by its efforts to continually improve quality of services and products it offers. Well received “value for money“ was reflected in the record-breaking economic result.

The strategic position of SSČS in the Financial group of Česká spořitelna as the product manager made it possible to fully concentrate on the development and creating the product of construction savings. Clients could enjoy comprehensible and quickly provided products for a reasonable price. Comprehensibility and quickness of our solution was given by simplifying the product range and by offering the product exclusively through our controlling bank – Česká spořitelna. The reasonable price was guaranteed by the pressure on excellence of operational processes and effectiveness of the Company. Owing also to these facts SSČS was awarded in the contest MasterCard Bank of the year 2007 in the category the Building Society.

As for the position on the market, SSČS held no. two position in 2007 on the market of construction savings. At the end of 2007 the Company operated 1,126,141 deposit and 188,173 credit accounts.

The success of credit policy of SSČS in 2007 is best proved by providing the record-breaking number of new accounts amounting to 14,9 billion CZK. The Company accomplished to attract the clients by its comprehensibility of the loan products and the quickness in which they were processed. Thanks to

Z pohledu řízení kreditního rizika je důležitá skutečnost, že SSČS zachovává vysokou čistotu úvěrového portfolia.

V roce 2007 SSČS s klienty uzavřela téměř 197 tisíc nových vkladových obchodů s cílovou částkou téměř 42,3 miliard korun. V porovnání s loňským rokem klienti výrazně dávali přednost uzavírání zcela nových smluv před navyšováním cílových částek. Ve srovnání s koncem roku 2006 vzrostl i objem závazků vůči klientům, a to téměř o 4 % na úroveň 89,8 miliard korun.

Příliv klientských vkladů byl také hlavním tahounem meziročního 6% navýšení bilanční sumy na částku 96,2 miliard korun.

Kapitál společnosti dosáhl na konci roku 2007 hodnoty téměř 3,9 miliardy korun, což představuje 18% meziroční nárůst.

Čistý zisk společnosti za rok 2007 poprvé překročil jednu miliardu korun a dosáhl výše 1 105 milionů korun. Oproti loňskému roku se zisk zvýšil o téměř 18 %. Na zvýšení zisku se podílely především nárůsty úrokových a neúrokových výnosů. Svou roli sehrálo i efektivní vynakládání administrativních nákladů.

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

V roce 2007 dále pokračoval pozitivní trend meziročních poklesů ukazatele poměru nákladů vynaložených na jednu korunu výnosů, tzv. cost income ratio, a to z 30,4 % na 22,5 %. Společnost tak na vygenerování jedné koruny výnosů vynaložila pouze 22,5 haléře.

Vysoká úvěrová produkce SSČS se projevila i ve výrazné pozitivní změně jednoho ze základních ukazatelů stavební spořitelny – poměru úvěrů ke vkladům z 28,8 % v roce 2006 na 38,5 % v roce 2007. Tato skutečnost potvrzuje dlouhodobý trend změny vnímání stavebního spoření klienty SSČS od čistě spořicího produktu k výhodnému nástroji financování lepšího bydlení.

an attractive selection, the total number of loans provided to our clients at the end of 2007 was more than 33.4 billion CZK, which means 38 % year-on-year increase.

From the viewpoint of managing the credit risk, it is a very important fact that SSČS keeps high purity of loan portfolio.

In 2007 SSČS closed almost 197,000 new deposit transactions with the final amount of about 42.3 billion CZK. Compared to the last year the customers preferred new contracts to increasing the target sum. As compared to the end of 2006, the number of commitments to our clients rose by 4 per cent up to 89.8 billion CZK.

Inflow of bank deposits was the main drive of year-on-year increase of assets by 6 per cent to 96.2 billion CZK.

Shareholders equity amounted almost 3.9 billion CZK at the end of 2007 and registered year-on-year increase by 18 per cent.

The net profit of the Company in 2007 exceeded 1 billion and amounted to 1,105 billion CZK. Compared to the last year the profit rose by almost 18 per cent. The share on this increase was caused by increase of interest and non-interest income. Effective spending on administrative expenses also played a significant role.

The profit of the Company will be partly spent on paying the dividends to the shareholders, partly to reinforce the bank's equity, so that the Company is able to continue its loan expansion.

The positive trend continued in 2007 in the year-on-year decline of index of the ratio of expenses per one crown of the income, the so-called cost-income ratio, from 30.4% to 22.5%. The Company spend only 22.5 cents per 1 crown of income.

High loan production of SSČS showed itself in a positive change in one of the basic indexes of Stavební spořitelna – the ratio of loans to deposits from 28.8% in 2006 to 38.5% in 2007. This fact confirms a long-time trend of change in perceiving the construction savings of the SSČS clients from a purely savings product to a tool for financing better housing.



VOJTĚCH LUKÁŠ
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

TOMÁŠ NIDETZKÝ
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele

JIŘÍ PLÍŠEK
předseda představenstva
a generální ředitel

Z interních činností, kterým se v roce 2007 SSČS věnovala, stojí za zmínku implementace pravidel BASEL II a racionalizace organizačního uspořádání společnosti.

SSČS nechce být jen ekonomicky úspěšnou firmou, ale je si také vědoma své společenské odpovědnosti. Její charitativní a sponzorské aktivity pokračovaly spoluprací se sdružením Portus – pořadatelem benefiční kampaně „Akce cihla“. Novinkou loňského roku bylo i fyzické zapojení zaměstnanců společnosti do práce pro sdružení Portus v rámci „Dnů pro charitu“.

V roce 2007 navíc SSČS zahájila v pozici partnera spolupráci na přípravě Poradny při finanční tísní.

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

Implementation of BASEL II rules and rationalization are some of internal activities which we want to point out as those that SSČS dedicated its time to in 2007.

SSČS does not only seek to be economically successful, but is also aware of its social responsibility. Its charitable activities and sponsorship continued in its co-operation with the Portus Association – organizer of “Akce cihla” benefit campaign. The new thing of the last year was physical engagement of our employees in work for Portus Association within the frames “Days for Charity”.

Moreover, SSČS started co-operation in preparing the Debt Advisory Center in 2007.

The main objective of Stavební spořitelna České spořitelny for the period to come is to continue our mission “We are financing better housing for everybody”.

Dozorčí rada

- **Ing. Jiří Škorvaga**
předseda dozorčí rady
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Mag. Ernst Karner**
místopředseda dozorčí rady
(Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG)
- **Ing. Kamil Kosman**
člen dozorčí rady
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Vlastimil Nigrin**
člen dozorčí rady od 25. 4. 2007
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Robert Drozda**
člen dozorčí rady
(volen zaměstnanci SSČS)
- **Ing. Miloš Lisý**
člen dozorčí rady
(volen zaměstnanci SSČS)
- **Ing. Milan Pítín**
člen dozorčí rady do 25. 4. 2007
(Česká spořitelna, a. s.)

Supervisory Board

- **Jiří Škorvaga**
Chairman of the Supervisory Board
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ernst Karner**
Deputy Chairman of the Supervisory Board
(Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG)
- **Kamil Kosman**
Member of the Supervisory Board
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Vlastimil Nigrin**
Member of the Supervisory Board as of April 25, 2007
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Robert Drozda**
Member of the Supervisory Board
(elected by SSČS employees)
- **Miloš Lisý**
Member of the Supervisory Board
(elected by SSČS employees)
- **Milan Pítín**
Member of the Supervisory Board until April 25, 2007
(Česká spořitelna, a. s.)

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., v roce 2007 průběžně plnila všechny úkoly a vykonávala činnosti, které jí přísluší podle právních předpisů a stanov akciové společnosti. Především dohlížela na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a způsob jejího hospodaření. Během roku 2007 byla pravidelně podrobně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci a dalších podstatných záležitostech, které se ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s., udály.

Na svých pravidelných zasedáních v roce 2007 se dozorčí rada jako kontrolní orgán zabývala klíčovými otázkami vývoje společnosti a realizace jejích strategických záměrů. Byla rovněž pravidelně informována o obchodní činnosti společnosti, její finanční situaci, stavu úvěrového portfolia, změnách organizační struktury apod. Pozornost věnovala i přípravě obchodního a finančního plánu společnosti na následující roky.

Dozorčí rada sledovala průběžně po celý rok činnost interního auditu. Pravidelně sledovala výkon funkce compliance, činnost Compliance Officer a její výsledky.

V souladu se zákonem přezkoumala dozorčí rada účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2007. Dospěla k závěru, že účetní záznamy a účetní evidence 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 2007.

Na základě výroku nezávislé auditorské firmy Deloitte Audit s. r. o., který potvrdil, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2007 a jejího hospodaření za uplynulý rok, doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2007 i návrh na rozdělení zisku předložený představenstvem.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala obsah Zprávy o vztazích vypracované v souladu s § 66a odst. 9 Obchodního zákoníku a v souladu s ustanovením § 66a odst. 10 Obchodního zákoníku konstatuje, že k jejímu obsahu nemá žádné výhrady a zprávu vzala bez připomínek na vědomí.

Supervisory Board Report

Supervisory Board of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., was fulfilling all the tasks over 2007 and exercised activities pertaining to it according to legislation and its statute. Above all it supervised the activities of Board of Directors, accomplishing business activities of the company and methods of management. During 2007 it was regularly and in detail informed about company activities, its financial situation and other important facts that occurred in Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

At its regular meetings in 2007 the Supervisory Board as an auditing body dealt with key questions of the company development and realizing its strategic concepts. It was also regularly informed about business activities of the company, its financial situation, credit portfolio situation, changes in organizational structure etc. It also paid attention to preparing business and financial plan of the company for the following years.

Supervisory Board was monitoring the activities of its internal audit over the last year. It regularly checked the performance of compliance post, Compliance Officer activities and its results.

According to law, Supervisory Board reviewed the final accounts of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for 2007. It came to the conclusion that the accounting records and accountancy books were kept in a conclusive way and in compliance with accountancy rules. According to Supervisory Board the final accounts reflect the real financial situation of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., as of 31st December, 2007.

Based on the statement of an independent auditing company Deloitte Audit s.r.o. that confirmed that the final accounts reflect the reality of the financial position of the company as of 31st December, 2007 and its management of the last year, the Supervisory Board recommends to general meeting to approve the final accounts of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for the year 2007 and the proposal to divide the profit as proposed by Board of Directors.

Supervisory Board also reviewed the content of the Report on Relations worked out according to § 66a, subsection 9 of Commercial Code and in compliance with the clause § 66a, subsection 10 of Commercial Code states that it takes no exceptions and accepted the Report with no comments.

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

Se sídlem: Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3

Identifikační číslo: 60197609

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. února 2008 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 15 až 43, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o zprávě o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2007, která je součástí této výroční zprávy na stranách 44 až 52. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené проверки stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2007.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok 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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

V Praze dne 16. dubna 2008



Auditorská společnost:

Deloitte Audit s. r. o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Michal Petrman, jednatel

Odpovědný auditor:



Michal Petrman, osvědčení č. 1105

Rozvaha k 31. 12. 2007

AKTIVA mil. Kč	Příloha	Běžné období			Minulé období 2006
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	732	0	732	549
2. Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	5.2	39 411	0	39 411	50 548
a) vydané vládními institucemi		39 411	0	39 411	50 548
3. Pohledávky za bankami	5.3	6 437	0	6 437	8 351
a) splatné na požádání		18	0	18	19
b) ostatní pohledávky		6 419	0	6 419	8 332
4. Pohledávky za klienty	5.4	33 505	255	33 250	23 989
a) splatné na požádání		0	0	0	0
b) ostatní pohledávky		33 505	255	33 250	23 989
5. Dluhové cenné papíry	5.5	12 841	0	12 841	3 686
a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami		12 841	0	12 841	3 686
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7. Účasti s podstatným vlivem		0	0	0	0
z toho: v bankách		0	0	0	0
8. Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
z toho: v bankách		0	0	0	0
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	5.6	373	343	30	46
z toho: goodwill		0	0	0	0
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.6	625	194	431	442
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		447	50	397	394
11. Ostatní aktiva	5.7	3 020	0	3 020	3 228
12. Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období		4	0	4	7
AKTIVA CELKEM		96 948	792	96 156	90 846

PASIVA

mil. Kč

	Příloha	Běžné období	Minulé období 2006
1. Závazky vůči bankám	5.8	2 004	0
a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		2 004	0
2. Závazky vůči klientům	5.9	89 827	87 065
a) splatné na požádání		49	56
b) ostatní závazky		89 778	87 009
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	453	477
5. Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6. Rezervy	5.11	0	13
c) ostatní		0	13
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	495	496
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		150	150
b) ostatní rezervní fondy		340	340
c) ostatní fondy ze zisku		5	6
11. Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12. Kapitálové fondy		0	0
13. Oceňovací rozdíly	5.13	(55)	8
a) z majetku a závazků		(55)	8
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.13	1 577	1 099
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5.13	1 105	938
PASIVA CELKEM		96 156	90 846

PODROZVAHA	Příloha	Běžné období	Minulé období 2006
mil. Kč			
Podrozvahová aktiva			
1. Poskytnuté přísliby a záruky	5.16	3 624	2 144
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	87	64
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8. Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
Podrozvahová pasiva			
9. Přijaté přísliby a záruky		0	0
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.16	13 090	9 642
11. Závazky ze spotových operací		0	0
12. Závazky z pevných termínových operací		0	0
13. Závazky z opcí		0	0
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

Příloha uvedená pod bodem 5.16 tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2006
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.17	3 593	3 198
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		1 786	1 712
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5.18	(2 082)	(2 055)
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
A. Čisté úrokové výnosy		1 511	1 143
3. Výnosy z akcií a podílů		0	0
a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		0	0
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	5.20	1 098	977
5. Náklady na poplatky a provize	5.21	(632)	(549)
B. Čisté výnosy z poplatků a provizí		466	428
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	5.22	0	(1)
7. Ostatní provozní výnosy	5.23	24	208
8. Ostatní provozní náklady	5.24	(57)	(47)
9. Správní náklady	5.25	(376)	(404)
a) náklady na zaměstnance		(173)	(171)
aa) mzdy a platy		(124)	(124)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(44)	(43)
ac) ostatní náklady na zaměstnance		(5)	(4)
b) ostatní správní náklady		(203)	(233)
C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek		1 568	1 327
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		(74)	(78)
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odespaných pohledávek	5.27	140	253
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		(218)	(315)
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	5.27	0	0
15. Ztráta z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	5.27	0	27
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	5.27	13	(1)
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 429	1 213
20. Mimořádné výnosy		0	0
21. Mimořádné náklady		0	0
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	0
24. Daň z příjmů	5.28	(324)	(275)
26. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 105	938

Příloha uvedená pod body 5.17 až 5.28 tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2007

mil. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a zisk za běžné účetní období	Celkem
	5.12			5.13	0			
Zůstatek k 1. 1. 2006	750	0	0	498	0	73	1 489	2 810
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	(65)	0	(65)
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	938	938
Dividendy	0	0	0	0	0	0	(390)	(390)
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2006	750	0	0	496	0	8	2 037	3 291
Zůstatek k 1. 1. 2007	750	0	0	496	0	8	2 037	3 291
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	(63)	0	(63)
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 105	1 105
Dividendy	0	0	0	0	0	0	(460)	(460)
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2007	750	0	0	495	0	(55)	2 682	3 872

Příloha k účetní závěrce za rok 2007

ÚVOD

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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

2.1 Oceňování a postupy odepisování hmotného a nehmotného majetku

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

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

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady, tj. přímými a nepřímými náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku vlastní činností, popř. nepřímými náklady správního charakteru, pokud vytvoření majetku je dlouhodobé povahy (přesahuje období jednoho účetního období).

Výdaje na technické zhodnocení jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu majetku, pokud u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu převyší za účetní období částku 40 000 Kč, a u jednotlivého nehmotného majetku převyší 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	
Software, licence	2 roky
Inventář	4 roky
Přístroje a ostatní zařízení včetně dopravních prostředků	4–6 let
Budovy a stavby	4–12 let
	20–50 let

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

Výdaje spojené s udržováním softwaru jsou účtovány přímo do nákladů.

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

2.2 Způsoby oceňování majetku a závazků

2.2.1 Cenné papíry

Cenné papíry držené bankou jsou začleněny do portfolií v souladu se záměrem banky při jejich nabytí a se strategií

banky pro pořízení cenných papírů. Banka začlenila cenné papíry do portfolia realizovatelných cenných papírů (dříve cenné papíry k prodeji) a do portfolia cenných papírů držených do splatnosti.

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

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

Realizovatelné cenné papíry

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

Cenné papíry držené do splatnosti

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

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

2.2.2 Úvěry a půjčky

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

2.3 Postupy pro tvorbu opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám z úvěrů 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, jak je popsána v části 3.3. Základnu pro výpočet výše opravné položky tvoří úvěrová pohledávka snížená o kvalitní zajištění. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou účtovány na účtech tvorba 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. Při propočtu výše tvorby opravných položek je zohledňováno i zajištění úvěrů nemovitostí.

2.4 Postupy pro tvorbu rezerv

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

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

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

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

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů. Výpočet splatné daňové povinnosti se provede na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2007 činí 24 % (2006: 24 %).

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

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

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

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

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

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

2.6 Postupy účtování nákladů a výnosů

2.6.1 Úrokové výnosy a náklady

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

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

U úroků z prodlení u ohrožených pohledávek nevyužívá banka akruální princip. Tyto se účtují v podrozvahové evidenci a do výnosů banky vstupují až v okamžiku jejich zaplacení v souladu s Vyhláškou 123/2007 Sb., o obezřetném podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými

papíry (dále jen „Vyhláška o obezřetném podnikání“) a v souladu s vyhláškou 501/2002 Sb.

2.6.2 Poplatky a provize

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

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

2.6.3 Položky z jiného účetního období

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

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

2.6.4 Akruální princip

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

2.6.5 Přepočtení cizí měny

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

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

V roce 2007 byla provedena změna v oblasti propočtů tvorby opravných položek k úvěrům s cílem sjednocení postupů s Českou spořitelnou, a. s. Nový přístup k tvorbě opravných položek v SSČS je založen na statistickém modelu, resp. na stanovení znehodnocení pohledávky z úvěru založené na diskontované hodnotě očekávaných peněžních toků a je

v souladu s Vyhláškou o obezřetném podnikání v platném znění a mezinárodními účetními standardy IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

Dále bylo změněno účtování příspěvku zaměstnavatele na soukromé životní pojištění nad limit, uvedený v § 24 odstavec 2 písmeno zo) zákona o daních z příjmů. V roce 2007 byly tyto náklady součástí nákladů na zaměstnance, do roku 2006 byly součástí ostatních správních nákladů.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1 Úvěry

Fyzickým osobám – občanům byly v roce 2007 poskytovány úvěry ze stavebního spoření a překlenovací úvěry. Úvěr ze stavebního spoření může klient dle zákona obdržet po uplynutí minimálně 24 měsíců spoření a splnění dalších podmínek banky stanovených ve všeobecných obchodních podmínkách. Překlenovací úvěr je poskytován klientovi v období, kdy ještě nemá možnost obdržet úvěr ze stavebního spoření. Po získání nároku na přidělení cílové částky a poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je překlenovací úvěr splacen z naspořené částky a z následného úvěru ze stavebního spoření. Tento krok není bankou považován za restrukturalizaci.

Banka neposkytla v roce 2007 žádné nové úvěry právnickým osobám. Stávající úvěry právnickým osobám představují méně než 0,1 % celkového objemu úvěrového portfolia.

3.2 Obchodování na peněžním a kapitálovém trhu

3.2.1 Rozlišení portfolií

V souladu s Vyhláškou 123/2007 Sb., o obezřetném podnikání banka rozlišuje obchodní portfolio a investiční portfolio. V roce 2007 banka neměla vytvořeno obchodní portfolio.

O cenných papírech je účtováno dle metodiky Českých účetních standardů pro finanční instituce. V roce 2007 existovala tato portfolia:

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

3.2.2 Oceňování nástrojů

Nástroje investičního portfolia se oceňují takto:

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

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

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

3.3 Popis a měření rizik

3.3.1 Strategie řízení rizik

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

3.3.2 Vymezení typů rizik

Banka klasifikuje typy rizik v souladu s přístupem České spořitelny, a. s., který je definován v holdingové normě pro oblast řízení rizik.

Za základní typy rizik, kterým je banka vystavena, jsou považovány:

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

V rámci systému vnitřně stanoveného kapitálu banka dále uvažuje:

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

3.3.3 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 předpokládaná či skutečná ztráta překročí 10 000 Kč.

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.

3.3.4 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 shodný ratingový systém (ratingové procesy, nástroje, stupnice atd.) s Českou spořitelnou, a. s.;
- validace score karet probíhá minimálně 1x 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 používá jednotnou metodiku tvorby opravných položek k pohledávkám z úvěrů s Českou spořitelnou, a. s.;
 - cílem procesu vymáhání pohledávek z úvěrů je dosáhnout maximálního hospodářského výsledku při vymáhání nesplacených úvěrů (vymožené částky – náklady na vymáhání);
 - banka sleduje rizikovitost portfolií úvěrů poskytnutých jednotlivými pobočkami České spořitelny, a. s. a portfolií úvěrů zprostředkovaných jednotlivými externími partnery; k tomuto účelu používá banka procesy a ukazatele (indexy), jednotné s Českou spořitelnou, a. s.
- 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 sdílení informací o podvodech.

3.3.7 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 (zejm. 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.

3.3.5 Hlavní zásady pro řízení tržních rizik

Pro řízení tržních rizik platí následující zásady:

- zařazování finančních nástrojů do portfolií, jejich převod mezi portfolií 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;
- cílem banky je minimalizovat výši měnových pozic v cizích měnách použitím vhodných zajišťovacích instrumentů;
- realizaci derivátových obchodů musí vždy schválit Výbor pro řízení aktiv a pasiv.

3.3.6 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 definovány role a odpovědnosti při řízení operačního rizika;
- banka má vytvořen Business Continuity Plan (Plán kontinuity obchodních činností) a havarijní plány pro jednotlivé činnosti;

3.3.8 Metody pro řízení úvěrového rizika a rizika koncentrace

Banka přistupuje od 1. 1. 2007 ke stanovení kapitálového požadavku 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.

3.3.9 Metody pro řízení tržních rizik

Vzhledem k rozsahu činností bylo u banky v roce 2007 v rámci tržních rizik relevantní pouze úrokové riziko investičního portfolia. V roce 2007 banka neprováděla derivátové ani cizoměnové operace.

Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku obchodního portfolia a k tržnímu riziku nejsou relevantní, protože Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. neměla v roce 2007 vytvořeno obchodní portfolio.

Banka provádí stresové testování případné náhlé neočekávané změny úrokových sazeb na investiční portfolio. Výpočet dopadu úrokového šoku na portfolio banky je měsíčně prováděn Českou spořitelnou, a. s. Úrokové šoky na jednotlivých bodech výnosové křivky směrem dolů a nahoru jsou definovány dolní a horní hodnotou jednocentního kvantilu změn úrokových sazeb pro období 1 roku (240 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 1 + Tier 2.

- Úrokový šok dolů: -484 mil. Kč
- Úrokový šok nahoru: -12 mil. Kč
- Kapitál (Tier I +Tier II): 2 788 mil. Kč
- 20 % kapitálu: 558 mil. Kč

Měření úrokového rizika pomocí metody VaR na základě údajů poskytovaných bankou zpracovává Česká spořitelna, a. s.

Hodnota VaR k 31. 12. 2007 činila 28,81 mil. Kč (v roce 2006: 52,2 mil. Kč), průměrná hodnota VaR za rok 2007 činila 40,54 mil. Kč (v roce 2006: 44,29 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 generuje čtvrtletně Česká spořitelna, a. s.

3.3.10 Metody pro řízení operačního rizika

Banka přistupuje od 1. 1. 2007 ke stanovení kapitálového požadavku k operačnímu riziku metodou BIA (přístup základního ukazatele).

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

Banka má implementován informační systém EMUS pro sběr a evidenci mimořádných událostí a šetření. Tento systém umožňuje řízení operačního rizika na individuální i konsolidované bázi (v rámci Finanční skupiny České spořitelny).

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

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

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

Pro rámcové řízení rizika likvidity je používána metoda likvidní GAP.

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

Tyto parametry jsou ovlivňovány zejména hladinou tržních úrokových sazeb, existencí, strukturou a výší státní podpory

a obchodní politikou banky. Stresové scénáře jsou aktualizovány čtvrtletně.

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

3.3.12 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 půjček a překlenovacích úvěrů k celkovému objemu cílových částek,
- limit na maximální podíl nebo účast banky v právnických osobách.

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.

3.3.13 Limity pro řízení tržních rizik

Přijatelnou míru tržních rizik banky stanoví 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*,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v každé cizí měně*,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v Kč*,
- limit na celkovou měnovou pozici*,

- limity portfolia oceňovaného reálnou hodnotou na změny úrokové sazby, tzv. PVBP limity v absolutní výši na celkové úrokové riziko po jednotlivých měnách včetně Kč*.

* Limity, které má banka nastaveny pro případ vytvoření měnových pozic anebo obchodního portfolia, ale v roce 2007 nebyly využity.

3.3.14 Akceptovatelná míra operačního rizika

Akceptovaná míra operačního rizika obecně vyplývá ze spoluúčasti vyplývající z uzavřených skupinových pojistky. Výše pojistného a spoluúčasti je schvalována představenstvem banky.

3.3.15 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:

- limit na kumulované pozice GAP,
- limit na minimální měsíční objem klientských kreditních obrátů (interní signalizační),
- limit dlouhodobých překlenovacích úvěrů zajištěných nemovitostí (interní signalizační).

3.3.16 Systém vnitřně stanoveného kapitálu

Implementaci systému vnitřně stanoveného kapitálu zajišťuje úsek řízení rizik Stavební spořitelny České spořitelny, a. s. ve spolupráci s úsekem centrálního řízení rizik České spořitelny, a. s.

Hlavním cílem systému vnitřně stanoveného kapitálu (dále SVSK) je:

- identifikace všech rizik, která vznikají při obchodních i podpůrných aktivitách banky;
- kvantifikace rizik ve formě ekonomického kapitálu, který je potřeba pro pokrytí případných ztrát z těchto rizik;
- porovnání kapitálové potřeby s kapitálovými zdroji;
- řízení kapitálových zdrojů s ohledem na rizika současná a budoucí;
- stanovení maximální akceptovatelné míry rizik s ohledem na dostupné kapitálové zdroje;
- sledování a řízení výkonnosti obchodních aktivit s ohledem na riziko neboli kapitálovou náročnost;
- strategické plánování s ohledem na riziko, alokované kapitálové zdroje a kapitálovou efektivnost jednotlivých obchodních činností banky.

Pro výpočet ekonomického kapitálu pro riziko tržní, úrokové a operační se používá metoda Value at Risk (VaR) pro jedno- roční časovou periodu na hladině spolehlivosti 99,9 %, což odpovídá zhruba ratingu České spořitelny, a. s. (A-) a příslušné pravděpodobnosti selhání. Pro úvěrové riziko se využívá kapitálový požadavek vypočtený IRB přístupem. Pro ostatní rizika se využívá odhad dopadu rizikových scénářů modelovaných na stejné hladině spolehlivosti (riziko likvidity) či expertní odhad neočekávané ztráty (riziko obchodní, reputační, strategické) vycházející ze zkušenosti vedoucích pracovníků a také z historických dat.

Celková hodnota ekonomického kapitálu neboli kapitálové potřeby je stanovena jako součet ekonomických kapitálů pro jednotlivá rizika (za účelem alokace kapitálu pro jednotlivé obchodní útvary) nebo jako agregovaný ekonomický kapitál (pro účely porovnání s dostupnými kapitálovými zdroji pro pokrytí rizik). Pro agregaci se používá korelační matice využívající 5stupňovou škálu (nezávislá rizika, malá, střední, velká, absolutní závislost). Korelace jsou stanoveny na základě historických výpočtů VaR nebo na základě střední hodnoty expertních odhadů odborných pracovníků. Všechny korelace jsou „stresovány“ posunem o jeden stupeň k větší závislosti vzhledem k předpokladu, že při krizových událostech se závislost jednotlivých rizik na sobě zvětšuje. Výsledný agregovaný rizikový kapitál je porovnáván s kapitálovými zdroji stanovenými podle regulačních pravidel jako součet základního a dodatkového kapitálu a navíc aktuálního výsledku běžného roku se zohledněním očekávané výplaty dividend. Toto porovnání rizika a kapitálových zdrojů (riziková kapacita) je předkládáno Výboru řízení aktiv a pasiv čtvrtletně. První hlášení o rizikové kapacitě ČS bylo předloženo za druhé čtvrtletí roku 2007.

Záměrem je budovat SVSK ve Finanční skupině České spořitelny postupně – nejdříve individuálně v České spořitelně, a. s. a ve významných dceřiných společnostech (zejm. Stavební spořitelně České spořitelny, a. s.), později vybudovat agregovaný systém sledování a měření rizik a kapitálových zdrojů v celé Finanční skupině ČS.

Banka věnuje SVSK dostatečnou pozornost s cílem postupného zdokonalování systému měření ekonomického kapitálu a kapitálové dostatečnosti s ohledem na budoucí vývoj,

s ohledem na rizika a s cílem postupně prosazovat výstupy SVSK v rozhodování a plánování v oblasti obchodních činností a finančního řízení.

3.3.17 Outsourcing v oblasti řízení rizik

Činnosti vykonávané v oblasti řízení rizik pro banku Českou spořitelnou, a. s. jsou specifikovány v holdingové normě. Jedná se zejména o:

- uzavírání smluv s klienty na účet Stavební spořitelny České spořitelny, a. s.,
- 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 kapitálové přiměřenosti,
- výpočet opravných položek k pohledávkám z úvěrů.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Banka v letech 2007 a 2006 nevlastnila žádné účasti.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY

5.1 Pokladní hotovost, vklady u ČNB

	2007	2006
Hotovost	0	0
Povinné minimální rezervy u ČNB	732	549
Celkem	732	549

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

	Kótováno/ Nekótováno	2007	2006
Pokladniční poukázky	N	8 538	19 355
Státní dluhopisy	K	30 873	31 193
Celkem		39 411	50 548

Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou klasifikovány v portfoliu realizovatelných cenných papírů ve výši 4 633 mil. Kč (v roce 2006: 11 058 mil. Kč) a v portfoliu cenných papírů držných do splatnosti ve výši 34 778 mil. Kč (v roce 2006: 39 490 mil. Kč). Pokladniční poukázky jsou obchodovány v rámci systému SKD.

5.3 Pohledávky za bankami

	2007	2006
Splatné na požádání	18	19
Termínované vklady	6 419	8 332
Celkem	6 437	8 351

K ročnímu rozvahovému dni 31. 12. v letech 2006–2007 banka nevykazovala žádné úvěry bankám po splatnosti.

5.4 Pohledávky za klienty

Analýza poskytnutých úvěrů podle zeměpisných oblastí

	2007	2006
Pohledávky za klienty – Česká republika	33 468	24 188
Pohledávky za klienty – země Evropské unie	37	12
Celkem	33 505	24 200
Opravné položky na ztráty z úvěrů	(255)	(211)
Celkem	33 250	23 989

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

	2007	2006
Obyvatelstvo	33 475	24 164
Komunální sféra	2	2
Ostatní	28	34
Celkem	33 505	24 200

Přehled pohledávek za klienty dle účelu poskytnutého úvěru

	2007	2006
Úvěry ze stavebního spoření	8 482	6 958
Překlenovací úvěry	22 825	14 991
Hypoteční úvěry	2 179	2 230
Komerční půjčky	19	21
Celkem	33 505	24 200

Kategorizace pohledávek za klienty

	2007	2006
Standardní	32 201	23 604
Sledované	813	255
Nestandardní	136	124
Pochybné	96	67
Ztrátové	259	150
Celkem	33 505	24 200

Analýza poskytnutých úvěrů podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. 12. 2007

	Zástav. právo nemovit.	Peníze do zástavy	Nezajištěno	Celkem
Nefinanční organizace	19	1	8	28
Komunální sektor	1	0	1	2
Obyvatelstvo	10 383	2 686	20 406	33 475
Celkem	10 403	2 687	20 415	33 505

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

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

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 2007 odepsala pohledávky za klienty ve výši 39 mil. Kč a v roce 2006 pohledávky za klienty ve výši 18 mil. Kč.

5.5 Dluhové cenné papíry

	Kótováno/ Nekótováno	2007	2006
Cenné papíry držené do splatnosti:	K	12 841	3 686
z toho: hypoteční zástavní listy	K	11 913	2 358
Celkem		12 841	3 686

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

5.6 Analýza provozního majetku

Analýza dlouhodobého nehmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2006	309	1	310
Přírůstky	20	31	51
Úbytky	0	(21)	(21)
Zůstatek k 31. prosinci 2006	329	11	340
Přírůstky	40	33	73
Úbytky	0	(40)	(40)
Zůstatek k 31. prosinci 2007	369	4	373

Oprávky	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2006	(240)	0	(240)
Přirůstky	(54)	0	(54)
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2006	(294)	0	(294)
Přirůstky	(49)	0	(49)
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2007	(343)	0	(343)

Zůstatková cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. 12. 2006	35	11	46
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	26	4	30

Analýza dlouhodobého hmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2006	438	169	3	610
Přirůstky	3	21	24	48
Úbytky	(6)	(12)	(23)	(41)
K 31. prosinci 2006	435	178	4	617
Přirůstky	13	6	20	39
Úbytky	(1)	(7)	(23)	(31)
Zůstatek k 31. prosinci 2007	447	177	1	625

Oprávky	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2006	(33)	(129)	0	(162)
Přirůstky	(8)	(16)	0	(24)
Úbytky	0	11	0	11
Zůstatek k 31. prosinci 2006	(41)	(134)	0	(175)
Přirůstky	(9)	(16)	0	(25)
Úbytky	0	6	0	6
Zůstatek k 31. prosinci 2007	(50)	(144)	0	(194)

Zůstatková cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. 12. 2006	394	44	4	442
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	397	33	1	431

Banka nemá žádný majetek získaný formou leasingu.

5.7 Ostatní aktiva

	2007	2006
Pohledávky za ostatními dlužníky (včetně záloh)	2	7
Pohledávka – státní podpora stavebního spoření	2 993	3 219
Zúčtování se sociálními a zdravotními institucemi a státním rozpočtem	13	2
Odložená daňová pohledávka	12	-
Celkem	3 020	3 228

Státní podpora stavebního spoření

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

5.8 Závazky vůči bankám

	2007	2006
Ostatní závazky	2 004	0
Celkem	2 004	0

V rámci řízení krátkodobé likvidity realizovala banka v prosinci 2007 termínovaný vklad o objemu 2 mld. Kč na nákup hypotečních zástavních listů.

5.9 Závazky vůči klientům

	2007	2006
Splatné na požádání	49	56
Ostatní závazky	89 778	87 009
Celkem	89 827	87 065

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

5.10 Ostatní pasiva

	2007	2006
Ostatní závazky ke klientům	114	100
Dohadné položky pasivní	71	73
Různí věřitelé	150	145
Závazky vůči státu	92	121
Odložený daňový závazek	0	5
Ostatní	26	33
Celkem	453	477

5.11 Rezervy

	2007	2006
Ostatní rezervy	0	13
Celkem	0	13

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 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.

5.12 Základní kapitál

	2007	2006
Základní kapitál	750	750
Celkem	750	750

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

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu:

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

5.13 Vlastní kapitál

	2007	2006
Základní kapitál	750	750
Povinné rezervní fondy	150	150
Zisk z minulých let	1 577	1 099
Zisk běžného roku	1 105	938
Ostatní rezervní fondy a fondy tvořené ze zisku	345	346
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	(55)	8
Celkem	3 872	3 291

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

Návrh na rozdělení zisku za rok 2007

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní rezervní fondy a fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2007	1 577	150	345
Zisk roku 2007	1 105	0	0
Příděly fondům ze zisku	0	0	0
Použití fondů	0	0	0
Výplata dividend	(686)	0	0
Zůstatek po rozdělení	1 996	150	345

Tento návrh rozdělení zisku podléhá odsouhlasení valnou hromadou, která proběhne v dubnu roku 2008.

Použití zisku za rok 2006

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

5.15 Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2007

	Do 1 měs.	Od 1 měs. do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Vklady v ČNB, pokladní hotovost	732	0	0	0	0	0	732
Pohledávky za bankami	2 869	1 225	2 343	0	0	0	6 437
Realizovatelné cenné papíry	15	845	510	3 322	9 029	0	13 721
Cenné papíry držené do splatnosti	3 546	3 029	8 574	18 617	4 765	0	38 531
Pohledávky za klienty	3 104	1 076	6 250	12 337	10 483	0	33 250
Ostatní aktiva	0	0	2 993	0	0	492	3 485
Aktiva celkem	10 266	6 175	20 670	34 276	24 277	492	96 156
Závazky ke klientům	1 088	50 742	27 135	8 610	2 241	11	89 827
Závazky vůči bankám	2 004	0	0	0	0	0	2 004
Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál	114	0	0	0	0	4 211	4 325
Pasiva celkem	3 206	50 742	27 135	8 610	2 241	4 222	96 156
Netto rozvahová pozice	7 060	(44 567)	(6 465)	25 666	22 036	(3 730)	0
Kumulativní netto							
Rozvahová pozice	7 060	(37 507)	(43 972)	(18 306)	3 730	0	0

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

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

5.16 Podrozvahové položky

Podrozvahová aktiva	2007	2006
Potenciální závazky z úvěrů	3 624	2 144
Odepsané pohledávky	87	64
Celkem	3 711	2 208

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

Podrozvahová pasiva	2007	2006
Přijaté zástavy	13 090	9 642
Celkem	13 090	9 642

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

5.17 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2007	2006
Výnosy z pohledávek za klienty	1 536	1 229
Výnosy pohledávek za bankami	271	257
Výnosy z cenných papírů	1 786	1 712
Celkem	3 593	3 198

Realizované výnosy vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 98,6 % s rezidenty České republiky (2006: 98,4 %).

5.18 Náklady na úroky a podobné náklady

	2007	2006
Úroky ze závazků vůči klientům	2 078	2 055
Úroky ze závazků vůči bankám	4	0
Celkem	2 082	2 055

Realizované náklady vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 99,9 % s rezidenty České republiky (2006: 99,9 %).

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

	2007	2006
Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek z úvěrů	49	39
Celkem	49	39

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

	2007	2006
Poskytování půjček	190	118
Přijímání vkladů	908	859
Celkem	1 098	977

5.21 Náklady na poplatky a provize

	2007	2006
Poskytování půjček	187	99
Uzavírání smluv o stavebním spoření	434	445
Ostatní poplatky	11	5
Celkem	632	549

Náklady na provize byly v roce 2007 ovlivněny nárůstem počtu uzavřených úvěrových smluv.

5.22 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

	2007	2006
Čistý zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry a kurzové rozdíly	0	(1)
Celkem	0	(1)

5.23 Ostatní provozní výnosy

	2007	2006
Výnosy z převodu ostatního majetku	11	193
Ostatní provozní výnosy	13	15
Celkem	24	208

Součástí ostatních provozních výnosů je výnos z prodeje pozemku.

5.24 Ostatní provozní náklady

	2007	2006
Příspěvek do Fondu pojištění vkladů	37	35
Náklady z převodu ostatního majetku	1	6
Ostatní provozní náklady	19	6
Celkem	57	47

5.25 Správní náklady

	2007	2006
Osobní náklady	173	171
Mzdy a platy (bez mezd členů představenstva)	109	110
Sociální náklady a zdravotní pojištění	44	43
Mzdy a odměny členů představenstva	15	14
Ostatní náklady na zaměstnance	5	4
Ostatní správní náklady	203	233
v tom: - náklady na audit, právní a daňové poradenství	5	4
- ostatní	198	229
Celkem	376	404

5.26 Počet zaměstnanců

	2007	2006
Průměrný počet zaměstnanců	209	215
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3

Ke dni 14. 3. 2007 odstoupil z funkce v dozorčí radě jeden člen dozorčí rady a k 25. 4. 2007 byl zvolen nový člen dozorčí rady. Z celkového počtu členů dozorčí rady se 4 nezapočítávají do evidenčního počtu.

5.27 Analýza tvorby a použití/rozpuštění rezerv a opravných položek

	2005	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2006	Tvorba	Použití/ rozpuš.	Ostatní převody	2007
Rezervy								
Ostatní rezervy	39	1	(27)	13	0	(13)	0	0
Rezervy celkem	39	1	(27)	13	0	(13)	0	0
Opravné položky (OP)								
OP ke sledovaným pohledávkám	8	45	(44)	9	65	(17)	0	57
OP k nestandardním pohledávkám	21	64	(67)	18	11	(5)	0	24
OP k pochybným pohledávkám	28	90	(76)	42	7	(9)	(18)	22
OP ke ztrátovým pohledávkám	108	98	(64)	142	96	(104)	18	152
Opravné položky celkem	165	297	(251)	211	179	(135)	0	255
Odpis ztrátových pohledávek (+ náklad, - výnos)	-	18	(2)	-	39	(5)	0	-
Pohyb OP a odpisů	-	315	(253)	-	218	(140)	0	-

5.28 Zdanění

Daň z příjmů z běžné činnosti

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

	2007	2006
Zisk/ztráta před zdaněním	1 429	1 213
Daňově neodčitelné náklady	117	42
Výnosy nepodléhající zdanění	(229)	(119)
Základ daně	1 317	1 136
Daňový závazek 24 % (2006: 24 %)	(316)	(273)
Výsledná daňová povinnost	(316)	(273)
Úprava splatné daně předchozích období podle výsledných daňových přiznání	(9)	(5)
Splatná daň celkem	(325)	(278)

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

	2007	2006
Stav na počátku roku	(5)	(29)
Změna stavu vlastního kapitálu	16	21
Změna stavu (výkaz zisku a ztráty)	1	3
Stav na konci roku	12	(5)

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k těmto položkám:

	2007	2006
Odložené daňové pohledávky		
Daňově neodčitelné rezervy a opravné položky	21	19
Ostatní dočasné rozdíly – pohledávky	10	11
Celkem	31	30
Odložené daňové závazky		
Přecenění realizovatelných cenných papírů do vl. kapitálu	69	(10)
Nehmotný a hmotný majetek	(41)	(43)
Celkem	28	(53)
Saldo dočasných rozdílů celkem	59	(23)
Sazba daně	20%	24%
Odložená daňová pohledávka (závazek)	12	(5)

V roce 2007 je odložená daňová pohledávka vykázána jako součást ostatních aktiv (viz bod 5.7). V roce 2006 je odložený daňový závazek součástí ostatních pasiv (viz bod 5.10)

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

	2007	2006
Rezervy a opravné položky	0	4
Hmotný a nehmotný majetek	1	(2)
Ostatní dočasné rozdíly	0	1
Celkem	1	3
Z toho vliv změny daňové sazby	(2)	0

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

	2007	2006
Splatná daň	(325)	(278)
Odložená daň	1	3
Celkem	(324)	(275)

6. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

- Consulting České spořitelny, a. s.
- Realitní společnost České spořitelny, a. s.
- Informatika České spořitelny, a. s.
- Pojišťovna České spořitelny, a. s.
- 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 ne- vznikla 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 6 členům orgánů společnosti v celkové výši 1 mil. Kč. Členům orgánů nebyl poskytnut žádný úvěr.

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni:

	2007	2006
Pohledávky		
ČS, a. s.	11 562	1 564
Celkem	11 562	1 564
Závazky		
ČS, a. s.	2 097	4
Informatika ČS, a. s.	1	0
Procurement Services GmbH	1	0
Celkem	2 099	4
Výnosy		
ČS, a. s.	16	8
Consulting ČS, a. s.	2	2
Realitní společnost ČS, a. s.	2	2
Celkem	20	12
Náklady		
ČS, a. s.	630	522
Pojišťovna ČS, a. s.	2	1
Informatika ČS, a. s.	3	3
Consulting ČS, a. s.	0	17
Procurement services CZ, s. r. o.	1	0
Procurement services GmbH	1	0
Celkem	637	543

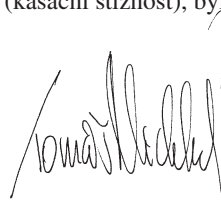
7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Rezerva na soudní spory

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 SSČS 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), byla dne 8. 2. 2008 vrácená pokuta zaúčtována zpět na účet rezervy na soudní spory.



Ing. Jiří Plíšek
 předseda představenstva
 a generální ředitel



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

Zpráva o vztazích vypracovaná ovládanou osobou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007

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

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku v platném znění za účetní období 2007 (dále jen „**účetní období**“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření:

A. SEZNAM OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU POPISOVÁNY:

Česká spořitelna, a. s.

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Consulting České spořitelny, a. s.

Realitní společnost České spořitelny, a. s.

Informatika České spořitelny, a. s.

Pojišťovna České spořitelny, a. s.

Procurement Services CZ, s. r. o.

Procurement Services GmbH

B. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Česká spořitelna, a. s.,

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

Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba

Popis vztahů – viz příloha č. 1

C. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Consulting České spořitelny, a. s.,

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

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 2

Realitní společnost České spořitelny, a. s.,

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

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 3

Informatika České spořitelny, a. s.,

Antala Staška 32/1292, 140 00 Praha 4, IČ: 25631519

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 4

Pojišťovna České spořitelny, a. s.,

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

Vztah ke společnosti: propojená osoba (sesterská společnost)

Popis vztahů – viz příloha č. 5

Procurement Services CZ, s. r. o.,

Želetavská 1449/9, 140 00 Praha 4, IČ: 27631621

Vztah ke společnosti: propojená osoba (ostatní)

Popis vztahů – viz příloha č. 6

Procurement Services GmbH,

Brehmstrasse 12, 1110 Vienna, DIČ: ATU 38797307

Vztah ke společnosti: propojená osoba (ostatní)

Popis vztahů – viz příloha č. 6

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 2007, v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena vedením společnosti dne 15. 2. 2008.



Ing. Jiří Plíšek, MBA
předseda představenstva
a generální ředitel



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

PŘÍLOHA Č. 1 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

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

Služby

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

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o postoupení oprávnění k výkonu práva užití logo	2001	Na dobu neurčitou	Úhrada za postoupení oprávnění k výkonu práva užití logo a obchodního jména	3 522	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o vzájemné spolupráci v obl. zajišťov.sl. Sporoservis	2004	30. 6. 2007	Úhrada za vyhodnocení žádosti o úvěr ze stavebního spoření	18	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o zprostředkování účasti klienta na TKD	1995	Na dobu neurčitou	Odměna agenta	6	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o správě cenných papírů a obstarání vypořádání obchodů s nimi	2005	Na dobu neurčitou	Vedení majetkového účtu CP a obstarávání inkasa výnosů	187	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb a poskytnutí plné moci	2005	Na dobu neurčitou	Výkon, metodika a plná moc pro oblast - finanční účetnictví, výkaznictví, daně, kontroling, správa majetku, nákup, lidské zdroje, mzdová a personální agenda, marketing a firemní komunikace, autoprovoz, služby IT podpory a podlicence	11 669	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování metodické podpory a technického zázemí	2006	31. 12. 2007	Poskytování metodické podpory a technického zázemí pro oblast interního auditu	253	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o spolupráci	2005	Na dobu neurčitou	Úprava práv a povinností se zajišťováním služeb klientského centra	2 060	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o zpracování dat	2005	Na dobu neurčitou	Zpracování dat, vytištění tiskopisů, personalizace, kompletace zásilek, zaobálkování a předání České pošty k odeslání	4 686	Ne
			Přefakturace poštovního	21 093	Ne

Na základě Smlouvy o Pojištění rizik mezi Českou spořitelnou, a. s., a Pojišťovnou Kooperativa, a. s., bylo zpracovateli přefakturováno Českou spořitelnou, a. s., pojistné ve výši 1 256 tis. Kč.

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

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

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2004	1. 9. 2014	Úhrada za nájem nebytových prostor SPAK	3 694	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2005	1. 5. 2010	Úhrada za nájem nebytových prostor (kanceláře)	5 196	Ne

Zpracovatel odprodal České spořitelně, a. s., nevyužitý hmotný majetek v celkové výši 1 tis. Kč. Prodej proběhl v účetním období na základě faktury.

Zpracovatel uzavřel v účetním období 2007 tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Dohoda o obchodním zastoupení	2007	Na dobu neurčitou	Rozvíjení činnosti, směřující k uzavírání smluv o produktu stavební spoření	602 221	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o provedení interního auditu	2007	31. 12. 2007	Provedení interního auditu – audit systému řízení rizik ve smyslu BASEL II	750	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	2007	31. 12. 2007	Pronájem prostorů pro uložení dokumentů – ústřední spisovna	44	Ne

Nakoupené a prodané cenné papíry a obchodní podíly

V průběhu účetního období uzavřel zpracovatel s Českou spořitelnou, a. s., celkem 58 obchodů na finančním trhu – cenné papíry a termínované vklady. Veškeré obchody byly uzavřeny v souladu s tržními a obecně platnými podmínkami obchodování.

Bylo uzavřeno celkem 20 nákupů a 3 prodeje pokladničních poukázek MF ČR a pokladničních poukázek ČNB, 18 nákupů státních dluhopisů ČR a 4 nákupy hypotečních zástavních listů emitovaných Českou spořitelnou, a. s.

V roce 2007 poskytl zpracovatel České spořitelně, a. s., celkem 11 termínovaných vkladů a přijal od České spořitelny, a. s., celkem 2 termínované vklady.

Na základě nákupů na objednávku držel zpracovatel v průběhu roku 2007 HZL, emitované Českou spořitelnou, a. s.:

Číslo emise	Rok nákupu	Počet v ks	Rok splatnosti
CZ0002000201	2002	5 000	2007
CZ0002000276	2003	30 000	2008
CZ0002000524	2005	230	2010
CZ0002000573	2005	200	2010
CZ0002000771	2005	150	2008
CZ0002000771	2006	100	2008
CZ0002001134	2007	300	2017
CZ0002001191	2007	200	2022
CZ0002001290	2007	100	2010
CZ0002001407	2007	400	2022

Vyplacené dividendy, podíly na zisku a podíly na vlastním kapitálu

V účetním období 2007 byla zpracovatelem České spořitelně, a. s., vyplacena dividenda z hospodářského výsledku za rok 2006 ve výši 437 mil. Kč.

PŘÍLOHA Č. 2 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

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

Služby

Zpracovatel uzavřel v účetním období 2007 tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Poradenská smlouva	2007	31. 12. 2007	Poskytování veškerých služeb a konzultace zaměřené na prodej pozemku	70	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Poradenská smlouva	2007	31. 5. 2007	Poskytování veškerých služeb a konzultace zaměřené na oblast informačních systémů a informační technologie	90	Ne

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

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2003	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	1 625	Ne

PŘÍLOHA Č. 3 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

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

Služby

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

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2003	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	1 884	Ne

PŘÍLOHA Č. 4 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Informatika České spořitelny, a. s., Antala Staška 32/1292, 140 00 Praha 4 – sesterská společnost.

Služby

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

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb	2003	Na dobu neurčitou	Zajišťování záručního a pozáručního servisu HW závad	478	Ne
			Spotřeba materiálu	97	Ne

Na základě objednávky byl zprostředkován nákup výpočetní techniky zařazené do majetku, v celkové hodnotě 2 018 tis. Kč.

PŘÍLOHA Č. 5 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

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

Služby

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

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění	2005	Na dobu neurčitou	Spolupráce v oblasti životního pojištění (flexibilního životního pojištění) s příspěvkem zaměstnavatele	235	Ne

Název	Datum uzavření	Datum účinnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Rámcová pojistná smlouva	2005	Na dobu neurčitou	Pojistná smlouva v rámci ujednání v úvěrové smlouvě s dlužníkem – fyzickou osobou	2 069	Ne

PŘÍLOHA Č. 6 KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Procurement Services CZ, s.r.o., Želetavská 1449/9, 140 00 Praha 4 – propojená osoba (ostatní)

Procurement Services GmbH, Brehmstrasse 12, 1110 Vienna – propojená osoba (ostatní)

Služby

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

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Service Agreement (Smlouva o poskytování služeb)	2007	30. 6. 2016	Poskytování služeb v oblasti nákupu a zásobování	996	Ne
- Procurement Services CZ, Praha 4				825	Ne
- Procurement Services GmbH, Vienna					

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytnutí konzultačních služeb	2007	31. 12. 2007	Konzultační služby v oblasti informační technologie a legislativy	236	Ne
- Procurement Services CZ, Praha 4					

Hodnoty uvedené ve zprávě o vztazích jsou vykazovány bez DPH.

Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích

PODLE VYHLÁŠKY 123/2007 Sb. ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY O PRAVIDLECH OBEZŘETNÉHO PODNIKÁNÍ BANK, SPOŘITELNÍCH A ÚVĚRNÍCH DRUŽSTEV A OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY

1. ÚDAJE O KAPITÁLU K 31. 12. 2007

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 tisíc Kč. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., nevyužívá žádnou formu podřízeného dluhu. Původní kapitál je k 31. 12. 2007 snížen mj. o odčitatelnou položku ve výši 30 004 tis. Kč. Tato položka představuje dlouhodobý nehmotný majetek, jehož hlavní složkou je programové vybavení a licence.

tis. Kč

Kapitál	2 715 318
Původní kapitál (Tier 1)	2 786 735
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	750 000
Povinné rezervní fondy	150 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	340 000
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 576 739
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-30 004
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0
Odčitatelné položky od původního a dodatkového kapitálu (Tier 1 a Tier 2)	-71 417
Nedostatek krytí očekávaných úvěrových ztrát u IRB	-71 417
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0

2. ÚDAJE O KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH K 31. 12. 2007

tis. Kč

Kapitálové požadavky celkem	968 754
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem	715 528
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při STA celkem	39 492
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při STA v IRB k expozicím celkem	39 492
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při IRB celkem	676 036
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při IRB k vybraným expozicím celkem	676 036
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku	0
Kapitálové požadavky k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	0
Kapitálové požadavky k operačnímu riziku celkem	253 226
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0
Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0
Přechodný kapitálový požadavek – dorovnání k BASEL 1	0

3. POMĚROVÉ UKAZATELE CELKEM K 31. 12. 2007

a) ukazatel kapitálové přiměřenosti (%)	22,42
b) rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	1,21
c) rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) (%)	41,42
d) aktiva na 1 zaměstnance (v tis. Kč)	464 521
e) správní náklady na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	1 812
f) zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	5 338

Independent Auditor's Report

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

Having its registered office at: Vinohradská 180/1632, 130 11 Prague 3

Identification number: 60197609

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

Report on the Financial Statements

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 25 February 2008 on the financial statements which are included in this annual report on pages 57 to 85:

“We have audited the accompanying financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2007, and the profit and loss account, statement of changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. as of 31 December 2007, and of its financial performance for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic..”

Report on the Related Party Transactions Report

We have also reviewed the factual accuracy of the information included in the related party transactions report of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended 31 December 2007 which is included in this annual report on pages 86 to 94. This related party transactions report is the responsibility of the Company's Statutory Body. Our responsibility is to express our view on the related party transactions report based on our review.

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

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information contained in the related party transactions report of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended 31 December 2007 contains material factual misstatements.

Report on the Annual Report

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

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

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

In Prague on 16 April 2008



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



Michal Petrman, statutory executive

Statutory auditor:



Michal Petrman, certificate no. 1105

Balance Sheet

as of 31 December 2007

ASSETS		Current period			Prior period 2006
		Gross	Adjustments	Net	
CZK million	Note				
1. Cash in hand and balances with central banks	5.1	732	0	732	549
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the					
2. CNB	5.2	39,411	0	39,411	50,548
a) Issued by Government institutions		39,411	0	39,411	50,548
3. Amounts due from banks	5.3	6,437	0	6,437	8,351
a) Repayable on demand		18	0	18	19
b) Other receivables		6,419	0	6,419	8,332
4. Amounts due from clients	5.4	33,505	255	33,250	23,989
a) Repayable on demand		0	0	0	0
b) Other receivable		33,505	255	33,250	23,989
5. Debt securities	5.5	12,841	0	12,841	3,686
a) Issued by Government institutions		0	0	0	0
b) Issued by other entities		12,841	0	12,841	3,686
6. Shares, share certificates and other equity investments		0	0	0	0
7. Participation interests with substantial influence		0	0	0	0
of which: in banks		0	0	0	0
8. Participation interests with controlling influence		0	0	0	0
of which: in banks		0	0	0	0
9. Intangible fixed assets	5.6	373	343	30	46
of which: goodwill		0	0	0	0
10. Tangible fixed assets	5.6	625	194	431	442
of which: land and buildings for operating activities		447	50	397	394
11. Other assets	5.7	3,020	0	3,020	3,228
12. Receivables for subscribed capital		0	0	0	0
13. Prepayments and accrued income		4	0	4	7
TOTAL ASSETS		96,948	792	96,156	90,846

LIABILITIES

CZK million

	Note	Current period	Prior period 2006
1. Amounts owed to banks	5.8	2,004	0
a) Repayable on demand		0	0
b) Other payables		2,004	0
2. Amounts owed to clients	5.9	89,827	87,065
a) Repayable on demand		49	56
b) Other payables		89,778	87,009
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	453	477
5. Deferred income and accrued expenses		0	0
6. Reserves	5.11	0	13
c) Other		0	13
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	495	496
a) Mandatory reserve funds and other funds from profit		150	150
b) Other reserve funds		340	340
c) Other funds from profit		5	6
11. Revaluation fund		0	0
12. Capital funds		0	0
13. Gains or losses from revaluation of	5.13	(55)	8
a) assets and liabilities		(55)	8
14. Retained earnings or accumulated losses brought forward	5.13	1,577	1,099
15. Profit/(loss) for the period	5.13	1,105	938
TOTAL LIABILITIES		96,156	90,846

OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS	Note	Current period	Prior period 2006
CZK million			
Off balance sheet assets			
1. Issued commitments and guarantees	5.16	3,624	2,144
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	87	64
7. Assets provided into custody, administration and safe-keeping		0	0
8. Assets provided for management		0	0
Off balance sheet liabilities			
9. Accepted commitments and guarantees		0	0
10. Received collateral	5.16	13,090	9,642
11. Amounts owed from spot transactions		0	0
12. Amounts owed from term transactions		0	0
13. Amounts owed from option transactions		0	0
14. Assets received into custody, administration and safe-keeping		0	0
15. Assets received for management		0	0

Note 5.16 is part of these financial statements

Profit and Loss Account for the Year Ended 31 December 2007

CZK million	Note	Current period	Prior period 2006
1. Interest income and similar income	5.17	3,593	3,198
of which: interest income from debt securities		1,786	1,712
2. Interest expenses and similar expense	5.18	(2,082)	(2,055)
of which: interest expenses from debt securities		0	0
A. Net interest income		1,511	1,143
3. Income from shares and participation interests		0	0
a) Income from participation interests with substantial influence		0	0
b) Income from participation interest with control influence		0	0
c) Income from other shares and participation interests		0	0
4. Commission and fee income	5.20	1,098	977
5. Commission and fee expense	5.21	(632)	(549)
B. Net commission and fee income		466	428
6. Profit or loss on financial operations	5.22	0	(1)
7. Other operating income	5.23	24	208
8. Other operating expenses	5.24	(57)	(47)
9. Administrative costs	5.25	(376)	(404)
a) Staff costs		(173)	(171)
aa) Wages and salaries		(124)	(124)
ab) Social security and health insurance		(44)	(43)
ac) Other staff costs		(5)	(4)
b) Other administrative costs		(203)	(233)
C. Net income from operations before depreciation, reserves and provisions		1,568	1,327
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		(74)	(78)
12. Release of provisions and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	5.27	140	253
13. Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees		(218)	(315)
14. Release of provisions for participation interests	5.27	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	5.27	0	27
17. Charge for and use of other reserves	5.27	13	(1)
18. Share of profit/(losses) of subsidiaries and associates		0	0
19. Profit/(loss) for the period from ordinary activities before taxes		1,429	1,213
20. Extraordinary income		0	0
21. Extraordinary expenses		0	0
22. Profit/(loss) for the period from extraordinary activities before taxes		0	0
24. Income tax	5.28	(324)	(275)
26. Net profit or loss for the period		1,105	938

Notes 5.17 and 5.28 are part of these financial statements

Statement of Changes in Equity for the Year Ended 31 December 2007

CZK million	Share capital	Treasury shares	Share premium	Reserve funds and other funds from profit	Capital funds	Valuation gains or losses	Retained earnings and profit for the period	Total
	5.12			5.13	0			
Balance at 1 January 2006	750	0	0	498	0	73	1,489	2,810
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	(65)	0	(65)
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	938	938
Dividends	0	0	0	0	0	0	(390)	(390)
Transfers to funds	0	0	0	0	0	0	0	0
Use of funds	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at 31 December 2006	750	0	0	496	0	8	2,037	3,291
Balance at 1 January 2007	750	0	0	496	0	8	2,037	3,291
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	(63)	0	(63)
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	1,105	1,105
Dividends	0	0	0	0	0	0	(460)	(460)
Transfers to funds	0	0	0	0	0	0	0	0
Use of funds	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at 31 December 2007	750	0	0	495	0	(55)	2,682	3,872

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 December 2007

BACKGROUND INFORMATION

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

1. BASIS OF PREPARATION

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

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

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

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

These financial statements are unconsolidated.

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

2. APPLIED SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Valuation and Depreciation Policies for Intangible and Tangible Fixed Assets

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

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

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

Tangible and intangible fixed assets internally generated by the Bank are stated at own costs incurred, i.e. direct and indirect costs directly relating to the internal production of intangible

and tangible assets, or indirect costs of an administrative character if the developed assets are of a long-term nature (exceeds one accounting period).

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

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

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

Costs associated with software maintenance are expensed.

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

2.2 Methods of Valuation of Assets and Liabilities

2.2.1 Securities

Securities held by the Bank are categorised into portfolios in accordance with the Bank's intent on the acquisition of

the securities and pursuant to the Bank's security acquisition strategy. The Bank has classified its securities as securities available for sale and securities held to maturity.

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

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

Securities Available for Sale

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

Securities Held to Maturity

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

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

2.2.2 Loans and Borrowings

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

2.3 Provisions for Loan Losses and Bad Debt Receivables Written Off

Receivables from customers are assessed for recoverability. Provisions are created for individual receivables based on this assessment. The level of provisions is established in accordance with internal guidance as described in Note 3.3. The provisioning charge is calculated on the basis of the loan receivable decreased by high-quality collateral. The creation of provisions is reported as an expense in the profit and loss account within the "Creation of reserves and provisions for receivables" with a sub-ledger classification for the purposes of determining tax liabilities. The release of reserves and provisions for redundancy due to the reversal of the temporary loan impairment and the usage of reserves and provisions in writing off a loan receivable is reported in the profit and loss account within "Use of reserves and provisions for receivables" with a sub-ledger classification for the purposes of determining tax liabilities. If the possibilities for loan restructuring were considered or exploited and the loan repayment is unlikely, this receivable is written off to expenses against the corresponding use of a provision. In determining provisioning levels, the Bank takes into account real estate collateral.

2.4 Reserving Policies

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

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

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

2.5 Taxation and Deferred Income Tax Policies

Taxation is calculated using the profit for the year adjusted by adding tax non-deductible expenses and deducting non-taxable income. Taxation is calculated at the period-end in accordance with Income Taxes Act 586/1992 Coll., as amended. The currently enacted tax rate is 24 percent for 2007 (2006: 24 percent).

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

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

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

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

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

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

2.6 Expenses and Income Recognition

2.6.1 Interest Income and Expense

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

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

Default interest on distressed receivables is not accrued. This interest is recorded in off balance sheet records and posted to income only when it is paid in accordance with CNB Regulation No. 123/2007, on Prudent Business of Banks, Savings and Lending Associations and Securities Traders ('Regulation on Prudent Business') and Regulation No. 501/2002 Coll.

2.6.2 Fees and Commissions

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

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

2.6.3 Items from Other Accounting Periods

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

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

2.6.4 Accruals Principle

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

2.6.5 Translation of Foreign Currencies

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

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

In 2007, the Bank revised the calculation of provisions against loans in order to bring its treatment into line with the procedures adopted by Česká spořitelna, a. s. The new method of provisioning in the Bank is based on the statistical model/ determination of impairment of a receivable arising from the loan based on a discounted value of expected cash flows and it complies with the Regulation on Prudent Business and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In addition, the Bank revised the treatment of accounting for the employer contribution for the private life insurance above the limit, defined in Section 24 (2) (zo) of the Income Taxes Act. In 2007, these expenses were part of staff costs whereas in 2006 they were part of other administrative costs.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

3.1 Loans

In 2007, retail clients – citizens were provided with construction savings loans and bridging loans. Pursuant to the applicable legislation, a construction savings loan may be obtained by a client after the end of a minimum period of 24 months of saving and fulfilment of other conditions set out by the Bank in the General Terms and Conditions. Bridging loans are advanced to clients in the period when they are not yet entitled to receive a construction savings loan. Once the entitlement to receive the construction savings loan has 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 2007, the Bank advanced no new loans to corporate clients. The existing loans to corporate clients account for less than 0.1 percent of the aggregate amount of the loan portfolio.

3.2 Trading on Monetary and Capital Markets

3.2.1 Classification of Portfolios

In accordance with Regulation 123/2007 Coll. on Prudent Business, the Bank differentiates between the trading book and the banking book. In 2007, 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 2007, the Bank had the following portfolios:

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

3.2.2 Measurement of Instruments

The banking book instruments are measured as follows:

- Instruments held in the available-for-sale portfolio and the portfolio of securities at fair value are remeasured at fair value; and
- Other banking book instruments are not remeasured at fair value on an ongoing basis.

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

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

3.3 Description and Measurement of Risks

3.3.1 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.

3.3.2 Classification of Risk Types

The Bank classifies the types of risks in accordance with the approach of Česká spořitelna, a. s. which is defined in the group-wide risk management regulation.

The Bank is exposed to the following principal types of risks:

- Credit risk including the concentration and settlement risk;
- Market risk;
- Operational 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.

3.3.3 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;
- 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.

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.

3.3.4 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 an identical rating system (rating processes, instruments, scales, etc.) with 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, a. s. 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 uses unified methodology for provisioning against receivables arising from loans with Česká spořitelna, a. s.;
- The aim of the recovery of receivables arising from loans is to achieve maximum savings in the recovery of non-performing loans (recovered amounts – costs of recovery); 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; the Bank uses processes and indexes identical to Česká spořitelna for this purpose.

3.3.5 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;
- The objective of the Bank is to minimise the amount of foreign currency positions using appropriate hedging instruments; and
- Derivative transactions have to be approved by the Asset and Liability Committee.

3.3.6 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 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 Plan and emergency plans for individual activities;
- 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; and
- 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.

3.3.7 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.

3.3.8 Credit risk management and concentration risk methods

Since 1 January 2007, 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.

3.3.9 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 2007, the Bank conducted no derivative or foreign currency transactions.

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 2007.

The Bank carries out stress testing of a potential sudden unexpected change in interest rates in the banking book. Česká spořitelna calculates the impact of the interest shock on the Bank's portfolio on a monthly basis. 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 days) on the basis of the five year monitoring, i.e. as 1 percent or 99 percent 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 percent capital Tier 1 + Tier 2.

- Interest rate downward shock: CZK –484 million
- Interest rate upward shock: CZK –12 million
- Capital (Tier I + Tier II): CZK 2,788 million
- 20 percent capital: CZK 558 million

The interest rate risk is measured using the VaR method by Česká spořitelna, a. s. based on the data provided by the Bank.

As of 31 December 2007, VaR amounted to CZK 28.81 million (2006: CZK 52.2 million), the average VaR for 2007 amounted to CZK 40.54 million (2006: CZK 44.29 million).

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 one percent and two percent. These scenarios are generated by Česká spořitelna, a. s. for the purpose of interest rate risk management on a quarterly basis.

3.3.10 Operational risk management methods

Since 1 January 2007, the Bank uses the basic indicator attitude (BIA) to determine the capital requirement for the 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 prepared emergency plans for emergency situations threatening the operability of the information system and other activities of the Bank. The emergency plans are part of the Business Continuity Plan.

The Bank has implemented the EMUS information system for the collection and recording of extraordinary events and cases. This system enables the management of the operational risk on an individual and consolidated basis (within the Česká spořitelna group).

The Bank has opened and filled the position of Compliance Officer. The compliance risk is defined as the risk of sanctions by judicial or government 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 includes instruments and processes preventing external fraudulent activities.

3.3.11 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 clearing 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 liquid GAP method for the framework management of the liquidity risk.

The Bank prepares stress scenarios to manage the liquidity risk. These scenarios are based on the modelling of the development of client deposits and loans. Basic parameters of the scenarios include behaviour of current clients, number of new clients, proportion of saving and borrowing clients.

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

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

3.3.12 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; and
- Limit for the maximum interest or investment of the Bank in corporate entities.

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.

3.3.13 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*;
- Limit for the absolute value of the net foreign currency position in each foreign currency*;

- Limit for the absolute value of the net foreign currency position in CZK*;
- Limit for the total foreign currency position*;
- 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*.

* Limits set by the Bank for the event of creating currency positions or trading book, but which were not used in 2007.

3.3.14 Acceptable level of the operational risk

The acceptable level of the operational risk is based on the co-participation in the concluded group insurance policy. The amount of the insurance premium and the co-participation is approved by the Board of Directors of the Bank.

3.3.15 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:

- Limit for the accumulated GAP positions;
- Limit for the minimum monthly volume of client credit turnovers (internal signalling);
- Limit of long-term bridging loans collateralised by real estate (internal signalling).

3.3.16 System of internally determined capital

The implementation of the internally determined capital is ensured by the Risk Management department of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. in cooperation with the Central Risk Management department of Česká spořitelna, a. s.

The principal objectives of the system of the internally determined capital are as follows:

- To identify all risks which arise in business and support activities of the Bank;
- To quantify risks in the form of economic capital which is required to cover potential losses arising from these risks;
- To compare the capital requirements to capital resources;
- To manage capital resources with respect to current and future risks;
- To determine the maximum acceptable level of risk with respect to available capital resources;

- To monitor and manage the performance of business activities with respect to the risk or capital requirements; and
- To strategically plan with respect to the risk, allocated capital resources and capital effectiveness of individual business activities of the Bank.

To calculate the economic capital for the market, interest rate and operational risks, the Bank uses the Value at Risk (VaR) method for a one year period on the 99 percent confidence level which is approximately the (A–) rating of Česká spořitelna, a. s. and the relevant probability of default. For the credit risk, the Bank uses the capital requirement calculated using the IRB method. For other risks, the Bank uses the estimate of the impact of the risk scenarios modelled on an identical confidence level (liquidity risk) or an expert estimate of unanticipated loss (business, reputation, strategic risk) based on the experience of managers and historical data.

The total amount of the economic capital or the capital requirement is determined as part of the total of economic capitals for individual risks (in order to allocate capital for individual business departments) or as aggregate economic capital (for the purposes of comparison with available capital resources to cover risks). For the aggregation, the Bank applies the correlation matrix using a five degree scale (independent risks, small, medium-size, large, absolute dependence). The correlations are determined on the basis of historical calculations of VaR or on the basis of the medium value of expert estimates by professionals. All correlations are “stressed” by the move by one degree towards larger dependence based on the assumption that the mutual dependence of individual risks increases in emergencies. The resulting aggregate risk capital is compared to capital resources determined according to regulatory rules as the sum of the basic capital and additional capital and the economic results of the period reflecting the anticipated payments of dividends. This comparison of the risk and capital resources (risk capacity) is submitted to the Asset and Liability Committee on a quarterly basis. The first report on the ČS risk capacity was submitted for the second quarter of 2007.

The aim is to develop the system of internally determined capital in the Česká spořitelna group on a gradual basis – first individually in Česká spořitelna, a. s. and in its significant subsidiaries (specifically in Stavební spořitelna České

spořitelny a. s.), and later to create an aggregate system of monitoring and measuring the risks and capital resources in the entire financial group.

The Bank pays sufficient attention to the system of internally determined capital with the aim of the gradual improvement of the system of measuring the economic capital and capital sufficiency with respect to the future development and risks and with the objective of gradually implementing the outputs of the system of internally determined capital in the decision making and planning in business activities and financial management.

3.3.17 Outsourcing in the risk management

Risk management activities outsourced to Česká spořitelna, a. s. are specified in the group-wide regulation as follows:

- Conclusion of contracts with clients on behalf of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.;
- 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 the capital adequacy; and
- The calculation of provisions against receivables arising from loans.

4. EQUITY INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

The Bank held no equity investments in the years ended 31 December 2006 and 2007.

5. SIGNIFICANT BALANCES AND AMOUNTS

5.1 Cash in Hand and Balances with the Czech National Bank

	2007	2006
Cash	0	0
Statutory minimum reserves maintained with the CNB	732	549
Total	732	549

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

	Listed/unlisted	2007	2006
Treasury bills	Unlisted	8,538	19,355
Government bonds	Listed	30,873	31,193
Total		39,411	50,548

All treasury bills and government bonds are classified as securities available for sale in the amount of CZK 4,633 million (2006: CZK 11,058 million) and as securities held to maturity in the amount of CZK 34,778 million (2006: CZK 39,490 million). Treasury bills are traded through the SKD system.

5.3 Amounts due from Banks

	2007	2006
Repayable on demand	18	19
Term deposits	6,419	8,332
Total	6 437	8,351

The Bank carried no receivables from banks which were overdue as of 31 December 2006 and 2007.

5.4 Amounts due from Clients

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

	2007	2006
Amounts due from clients – Czech Republic	33,468	24,188
Amounts due from clients – EU countries	37	12
Total	33,505	24,200
Loan loss provisions	(255)	(211)
Total	33,250	23,989

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

	2007	2006
Retail clients	33,475	24,164
Municipalities	2	2
Other	28	34
Total	33,505	24,200

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

	2007	2006
Loans from construction savings	8,482	6,958
Bridging loans	22,825	14,991
Mortgage loans	2,179	2,230
Commercial loans	19	21
Total	33,505	24,200

Classification of amounts due from clients:

	2007	2006
Standard	32,201	23,604
Watch	813	255
Sub-standard	136	124
Doubtful	96	67
Loss	259	150
Total	33,505	24,200

Analysis of Issued Loans by Sector and Type of Collateral as of 31 December 2007:

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organisations	19	1	8	28
Municipality sector	1	0	1	2
Retail clients	10,383	2,686	20,406	33,475
Total	10,403	2,687	20,415	33,505

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

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

The tables provide an analysis according to the type of collateral, which the Bank takes into account in calculating provisioning requirements.

Receivables from Clients Written Off and Recoveries of Receivables Written Off

In 2007 and 2006, the Bank wrote off receivables from clients of CZK 39 million and CZK 18 million, respectively.

5.5 Debt Securities

	Listed/unlisted	2007	2006
Securities held to maturity:	Listed	12,841	3,686
of which: mortgage bonds	Listed	11,913	2,358
Total		12,841	3,686

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

5.6 Analysis of Operating Assets

Analysis of Intangible Operating Fixed Assets

Cost	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
As of 1 January 2006	309	1	310
Additions	20	31	51
Disposals	0	(21)	(21)
Balance at 31 December 2006	329	11	340
Additions	40	33	73
Disposals	0	(40)	(40)
Balance at 31 December 2007	369	4	373

Accumulated depreciation	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
As of 1 January 2006	(240)	0	(240)
Additions	(54)	0	(54)
Disposals	0	0	0
Balance at 31 December 2006	(294)	0	(294)
Additions	(49)	0	(49)
Disposals	0	0	0
Balance at 31 December 2007	(343)	0	(343)

Net Book Value	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
Balance at 31 December 2006	35	11	46
Balance at 31 December 2007	26	4	30

Analysis of Tangible Operating Fixed Assets

Cost	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
At 1 January 2006	438	169	3	610
Additions	3	21	24	48
Disposals	(6)	(12)	(23)	(41)
At 31 December 2006	435	178	4	617
Additions	13	6	20	39
Disposals	(1)	(7)	(23)	(31)
Balance at 31 December 2007	447	177	1	625

Accumulated depreciation	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
At 1 January 2006	(33)	(129)	0	(162)
Additions	(8)	(16)	0	(24)
Disposals	0	11	0	11
At 31 December 2006	(41)	(134)	0	(175)
Additions	(9)	(16)	0	(25)
Disposals	0	6	0	6
Balance at 31 December 2007	(50)	(144)	0	(194)

Net book value	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
Balance at 31 December 2006	394	44	4	442
Balance at 31 December 2007	397	33	1	431

The Bank has no assets held under lease agreements.

5.7 Other Assets

	2007	2006
Receivables from other debtors (including advance payments)	2	7
Receivables – state contribution to construction savings	2,993	3,219
Settlement with social security and health insurance institutions and state budget	13	2
Deferred tax asset	12	
Total	3,020	3,228

State Contribution to the Construction Savings

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

5.8 Amounts Owed to Financial Institutions

	2007	2006
Other liabilities	2,004	0
Total	2,004	0

As part of the management of the short-term liquidity, the Bank placed a term deposit of CZK 2 billion for the purchase of mortgage bonds in December 2007.

5.9 Amounts Owed to Clients

	2007	2006
Repayable on demand	49	56
Other payables	89,778	87,009
Total	89,827	87,065

Amounts owed to clients also include prepaid state contribution.

5.10 Other Liabilities

	2007	2006
Other payables to customers	114	100
Estimated payables	71	73
Various creditors	150	145
Liabilities to the State	92	121
Deferred tax liability	0	5
Other	26	33
Total	453	477

5.11 Reserves

	2007	2006
Other reserves	0	13
Total	0	13

Pursuant to the ruling of the Office for the Protection of Economic Competition ('Antimonopoly Office') regarding a potential violation of the Economic Competition Protection Act 143/2001 Coll., whereby, inter alia, a penalty of CZK 94 million was imposed on the Bank, the Bank recognised a reserve for legal disputes to the same value in 2004. The above ruling of the Antimonopoly Office was revoked in 2005 and the case was returned for reconsideration and for a new ruling to be issued. On 2 December 2005, the Antimonopoly Office issued a new ruling under which the imposed penalty was reduced to CZK 38.5 million. The Bank appealed the ruling within the statutory deadline. On 19 December 2006, the Antimonopoly Office issued a new ruling (a third one) whereby it reduced the penalty to CZK 11.7 million. The Bank appealed this ruling to the Chairman of the Antimonopoly Office who issued a resolution confirming the penalty on 18 April 2007. The Bank filed a complaint against the resolution on the penalty on 15 June 2007. The penalty of CZK 11.7 million was paid on 4 July 2007.

5.12 Share Capital

	2007	2006
Share capital	750	750
Total	750	750

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

Set out below are the Bank's shareholders:

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

5.13 Equity

	2007	2006
Share capital	750	750
Statutory reserve funds	150	150
Profit from previous years	1,577	1,099
Profit of the current year	1,105	938
Other reserve funds and funds created from profit	345	346
Gains and losses from the revaluation of assets and liabilities	(55)	8
Total	3,872	3,291

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 2007

	Retained profits	Statutory reserve fund	Other reserve funds and funds from profit
Balance at 31 December 2007	1,577	150	345
Profit for 2007	1,105	0	0
Allocation to funds created from profit	0	0	0
Use of the funds	0	0	0
Declared dividend	(686)	0	0
Balance after distribution	1,996	150	345

This proposal for the profit allocation is subject to approval by the General Meeting of Shareholders to be held in April 2008.

Use of Profit for the Year Ended 31 December 2006

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

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

Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as of 31 December 2007

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Maturity undefined	Total
Cash in hand, balances with the CNB	732	0	0	0	0	0	732
Amounts due from banks	2,869	1,225	2,343	0	0	0	6,437
Securities available for sale	15	845	510	3,322	9,029	0	13,721
Securities held to maturity	3,546	3,029	8,574	18,617	4,765	0	38,531
Amounts due from clients	3,104	1,076	6,250	12,337	10,483	0	33,250
Other assets	0	0	2,993	0	0	492	3,485
Total assets	10,266	6,175	20,670	34,276	24,277	492	96,156
Amounts owed to clients	1,088	50,742	27,135	8,610	2,241	11	89,827
Amounts owed to banks	2,004	0	0	0	0	0	2,004
Other liabilities, reserves and equity	114	0	0	0	0	4,211	4,325
Total liabilities	3,206	50,742	27,135	8,610	2,241	4,222	96,156
Net on balance sheet position	7,060	(44,567)	(6,465)	25,666	22,036	(3,730)	0
Cumulative net on balance sheet position	7,060	(37,507)	(43,972)	(18,306)	3,730	0	0

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

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

5.16 Off-Balance Sheet Assets and Liabilities

Off balance sheet assets	2007	2006
Contingent liabilities from loans	3,624	2,144
Receivables written off	87	64
Total	3,711	2,208

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

Off balance sheet liabilities	2007	2006
Accepted pledge	13,090	9,642
Total	13,090	9,642

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

5.17 Interest Income and Similar Income

	2007	2006
Income from amounts due from clients	1,536	1,229
Income from amounts due from banks	271	257
Income from securities	1,786	1,712
Total	3,593	3,198

Realised income results from commercial relations, of which 98.6 percent were concluded with residents of the Czech Republic (2006: 98.4 percent).

5.18 Interest Expense and Similar Expense

	2007	2006
Expenses from amounts owed to clients	2,078	2,055
Expenses from amounts owed to banks	4	0
Total	2,082	2,055

Realised expenses result from commercial relations, of which 99.9 percent were concluded with residents of the Czech Republic (2006: 99.9 percent).

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

	2007	2006
Unclaimed default interest from distressed receivables from loans	49	39
Total	49	39

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

5.20 Fee and Commission Income

	2007	2006
Provision of loans	190	118
Acceptance of deposits	908	859
Total	1,098	977

5.21 Fee and Commission Expense

	2007	2006
Provision of loans	187	99
Conclusion of housing savings contracts	434	445
Other fees	11	5
Total	632	549

The amount of commission expenses in 2007 was impacted by the increase in the number of concluded loan contracts.

5.22 Net Profit or Loss on Financial Operations

	2007	2006
Net profit (loss) from operations with securities and foreign exchange rate gains or losses	0	(1)
Total	0	(1)

5.23 Other Operating Income

	2007	2006
Income from transfers of other assets	11	193
Other operating income	13	15
Total	24	208

Other operating income includes the sale of a plot of land.

5.24 Other Operating Expenses

	2007	2006
Contribution to the Deposit Insurance Fund	37	35
Costs of transfers of other assets	1	6
Other operating charges	19	6
Total	57	47

5.25 Administrative Expenses

	2007	2006
Staff costs	173	171
Wages and salaries (excluding the salaries of the members of the Board of Directors)	109	110
Social expenses and health insurance	44	43
Salaries of the members of the Board of Directors	15	14
Other staff costs	5	4
Other administrative expenses	203	233
of which: Costs of audit, legal and tax advisory services	5	4
- other	198	229
Total	376	404

5.26 Number of Employees

	2007	2006
Average number of employees	209	215
Number of members of the Supervisory Board	6	6
Number of members of the Board of Directors	3	3

One member of the Supervisory Board resigned as of 14 March 2007 and a new member was elected on 25 April 2007. Of the total number of Supervisory Board members, four are not included in the headcount.

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

	2005	Addition	Use/ Release	2006	Addition	Use/ Release	Other transfers	2007
Reserves								
Other reserves	39	1	(27)	13	0	(13)	0	0
Total reserves	39	1	(27)	13	0	(13)	0	0
Provisions								
Provisions against watch receivables	8	45	(44)	9	65	(17)	0	57
Provisions against sub-standard receivables	21	64	(67)	18	11	(5)	0	24
Provisions against doubtful receivables	28	90	(76)	42	7	(9)	(18)	22
Provisions against loss receivables	108	98	(64)	142	96	(104)	18	152
Total provisions	165	297	(251)	211	179	(135)	0	255
Write-off of loss receivables (+ expense, - income)	-	18	(2)	-	39	(5)	0	-
Change in reserves, provisions and write offs	-	315	(253)	-	218	(140)	0	-

5.28 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:

	2007	2006
Profit/(loss) before tax	1,429	1,213
Expenses not deductible for tax purposes	117	42
Non-taxable income	(229)	(119)
Tax base	1,317	1,136
Tax liability at the rate of 24% (2006: 24%)	(316)	(273)
Income tax liability for the period	(316)	(273)
Adjustment of tax per resulting tax returns for the prior periods	(9)	(5)
Total due income tax	(325)	(278)

Deferred Tax

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

	2007	2006
Balance at the beginning of the year	(5)	(29)
Change in equity	16	21
Change of balance (profit and loss account)	1	3
Year-end balance	12	(5)

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

	2007	2006
Deferred tax assets		
Tax non-deductible reserves and provisions	21	19
Other temporary differences - receivables	10	11
Total	31	30
Deferred tax liabilities		
Revaluation of available-for-sale securities through equity	69	(10)
Tangible and intangible fixed assets	(41)	(43)
Total	28	(53)
Total balance of temporary differences	59	(23)
Tax rate	20%	24%
Deferred tax asset (liability)	12	(5)

In 2007, the deferred tax asset was included in other assets (refer to Note 5.7). In 2006, the deferred tax liability was included in other liabilities (refer to Note 5.10).

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

	2007	2006
Reserves and provisions	0	4
Intangible and tangible fixed assets	1	(2)
Other temporary differences	0	1
Total	1	3
Of which the impact of the change in the tax rate	(2)	0

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

	2007	2006
Tax payable	(325)	(278)
Deferred tax	1	3
Total	(324)	(275)

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

- Consulting České spořitelny, a. s.
- Realitní společnost České spořitelny, a. s.
- Informatika České spořitelny, a. s.
- Pojišťovna České spořitelny, a. s.
- Procurement Services CZ, s.r.o.
- Procurement Services GmbH

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

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

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

	2007	2006
Receivables		
ČS, a. s.	11,562	1,564
Total	11,562	1,564
Payables		
ČS, a. s.	2,097	4
Informatika ČS, a. s.	1	0
Procurement Services GmbH	1	0
Total	2,099	4
Income		
ČS, a. s.	16	8
Consulting ČS, a. s.	2	2
Realitní společnost ČS, a. s.	2	2
Total	20	12
Expenses		
ČS, a. s.	630	522
Pojišťovna ČS, a. s.	2	1
Informatika ČS, a. s.	3	3
Consulting ČS, a. s.	0	17
Procurement services CZ, s. r. o.	1	0
Procurement services GmbH	1	0
Total	637	543

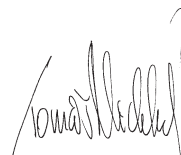
7. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

Reserve for Legal Disputes

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 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), the refunded penalty was recognised as part of the reserves for legal disputes on 8 February 2008.



Jiří Plíšek
 Chairman of the Board Director
 and CEO



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

Report on Relations

prepared by the Controlled Entity under Section 66a (9) of the Commercial Code for the Year ended 31 December 2007

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

This Report on Related Party Transactions 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 2007 (hereinafter the “**accounting period**”). In the accounting period, the Company and the below mentioned entities entered into the contracts stated below and adopted or effected the following legal acts and other factual measures:

A. LIST OF ENTITIES WHOSE RELATIONS ARE DESCRIBED:

Česká spořitelna, a. s.
Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.
Consulting České spořitelny, a. s.
Realitní společnost České spořitelny, a. s.
Informatika České spořitelny, a. s.
Pojišťovna České spořitelny, a. s.
Procurement Services CZ, s. r. o.
Procurement Services GmbH

B. CONTROLLING ENTITY

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

C. OTHER RELATED ENTITIES

Consulting České spořitelny, a. s.,
Vinohradská 180/1632, 130 00 Prague 3,
Corporate ID: 63079798
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 2

Realitní společnost České spořitelny, a. s.,
Vinohradská 180/1632, 130 00 Prague 3,
Corporate ID: 26747294
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 3

Informatika České spořitelny, a. s.,
Antala Staška 32/1292, 140 00 Prague 4,
Corporate ID: 25631519
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 4

Pojišťovna České spořitelny, a. s.,
nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice
Corporate ID: 47452820
Relation to the Company: related entity (fellow subsidiary)
Description of relations – see Appendix 5

Procurement Services CZ, s. r. o.,
Želetavská 1449/9, 140 00 Prague 4,
Corporate ID: 27631621
Relation to the Company: related entity (other)
Description of relations – see Appendix 6

Procurement Services GmbH,

Brehmstrasse 12, 1110 Vienna

Tax ID: ATU 38797307

Relation to the Company: related entity (other)

Description of relations – see Appendix 6

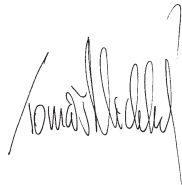
D. CONCLUSION

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 2007 accounting period in the interest, or at the initiative, of individual related entities.

The report was discussed and approved by the Company's management on 15 February 2008.



Jiří Plíšek
Chairman of the Board
of Directors and CEO



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

APPENDIX 1 TO THE REPORT ON RELATIONS

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

Services

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for the granting of the right to use a logo	2001	For an indefinite period	Fees for granting of the right to use a logo and business name	3,522	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on mutual co-operation in the field of Sporoservis service provision	2004	30 June 2007	Fees of the construction savings loan application assessment	18	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on mediating client's participation in the short-term bond market (TKD)	1995	For an indefinite period	Fees for the broker	6	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on the administration of securities and settlement of securities transactions	2005	For an indefinite period	Maintenance of securities account and arranging of the payment of revenues	187	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on the provision of outsourcing services and power of attorney	2005	For an indefinite period	Performance, methodology and power of attorney for financial accounting, reporting, taxes, controlling, asset administration, procurement, human resources, payroll and HR records, marketing and corporate communication, car operations, IT support services and sub-licences	11,669	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on the provision of methodical support and technical support	2006	31 December 2007	Provision of methodical and technical support for internal audit	253	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on co-operation	2005	For an indefinite period	Definition of rights and duties relating to the services of the client centre	2,060	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract on the data processing	2005	For an indefinite period	Data processing, printing of materials, personalisation, preparation of mail and handing it over to Česká pošta for posting	4,686	None
			Postage re-invoicing	21,093	None

Based on the Contract on Insurance of Risks between Česká spořitelna, a. s., and Pojišťovna Kooperativa, a. s., Česká spořitelna, a. s., re-invoiced the insurance premium of CZK 1,256 thousand to the Company.

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

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2004	1 September 2014	Payment for the lease of non-residential premises SPAK	3,694	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2005	1 May 2010	Payment for the lease of non-residential premises (offices)	5,196	None

Based on a invoice, the Company sold unused tangible assets in the amount of CZK 1 thousand to Česká spořitelna, a. s., in the accounting period.

In the 2007 accounting period, the Company concluded contracts under which the following services were provided to the Company:

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Agreement on commercial representation	2007	For an indefinite period	Development of activities directed at the conclusion of construction savings product contracts	602,221	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for the performance of an internal audit	2007	31 December 2007	Performance of internal audit – risk services system audit in terms of BASEL II	750	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2007	31 December 2007	Lease of premises for storage of documents – central registry	44	None

Purchased and sold securities and equity interests

During the accounting period, the Company concluded with Česká spořitelna, a. s., a total of 58 transactions on the financial market – securities and term deposits: All transactions were concluded under standard market and generally accepted business terms.

A total of 20 purchases and 3 sales of state treasury bills issued by the Czech Finance Ministry and treasury bills of the Czech National Bank, 18 purchases of Czech government bonds and 4 purchases of mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s., were concluded.

During 2007, the Company provided Česká spořitelna, a. s., with 11 term deposits and received 2 term deposits from Česká spořitelna, a. s.

During 2007, based on purchase orders, the Company held mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s.:

Issue number	Year of purchase	Number of pieces	Year of maturity
CZ0002000201	2002	5,000	2007
CZ0002000276	2003	30,000	2008
CZ0002000524	2005	230	2010
CZ0002000573	2005	200	2010
CZ0002000771	2005	150	2008
CZ0002000771	2006	100	2008
CZ0002001134	2007	300	2017
CZ0002001191	2007	200	2022
CZ0002001290	2007	100	2010
CZ0002001407	2007	400	2022

Paid dividends, profit and equity shares

In the accounting period, the Company paid a dividend for 2006 in the amount of CZK 437 million to Česká spořitelna, a. s.

APPENDIX 2 TO THE REPORT ON RELATIONS

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

Services

In the 2007 accounting period, the Company concluded contracts under which the following services were provided to the Company:

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for advisory services	2007	31 December 2007	Advisory services (sale of a plot of land)	70	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for advisory services	2007	31 May 2007	Advisory services (information systems and technology)	90	None

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2003	For an indefinite period	Payment for the lease of non-residential premises	1,625	None

APPENDIX 3 TO THE REPORT ON RELATIONS

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

Services

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Lease contract for non-residential premises	2003	For an indefinite period	Payment for the lease of non-residential premises	1,884	None

APPENDIX 4 TO THE REPORT ON RELATIONS

Informatika České spořitelny, a. s., Antala Staška 32/1292, 140 00 Prague 4 – fellow subsidiary.

Services

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Service provision contract	2003	For an indefinite period	Provision of guarantee and post-guarantee period and service for HW defects	478	None
			Consumption of materials	97	None

Based on an order, the Company purchased computers included in assets in the aggregate amount of CZK 2,018 thousand.

APPENDIX 5 TO THE REPORT ON RELATIONS

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

Services

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for co-operation in the field of life insurance	2005	For an indefinite period	Co-operation in the field of life insurance (flexible life insurance) with contribution from the employer	235	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Framework insurance contract	2005	For an indefinite period	Insurance contract as part of an arrangement in the loan contract with the debtor – retail client	2,069	None

APPENDIX 6 TO THE REPORT ON RELATIONS

Procurement Services CZ, s.r. o., Želetavská 1449/9, 140 00 Prague 4 – related entity (other)
Procurement Services GmbH, Brehmstrasse 12, 1110 Vienna – related entity (other)

Services

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

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Service agreement	2007	30 June 2016	Provision of procurement and supply services		
– Procurement Services CZ, Prague 4				996	None
– Procurement Services GmbH, Vienna				825	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Agreement on the provision of consultancy services					
– Procurement Services CZ, Prague 4	2007	31 December 2007	Consultancy services in the field of information technology and legislation	236	None

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

Information about the 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 2007

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., determines capital on individual basis. The share capital of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., is formed by 5 000 pcs. shares with the nominal value of CZK 750 000 000. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., does not use any form of subordinated debt. As of 31 December 2007 the original capital was reduced among others by a deductible item in the amount of CZK 30 004 000. This deductible item presents longterm intangible fixed assets, of whose main part is software and licence.

CZK thousand	
Capital	2,715,318
Share capital (Tier 1)	2,786,735
Paid up share capital registered in Register of Companies	750,000
Statutory reserve funds	150,000
Other reserve funds created from profit	340,000
Profit from previous years	1,576,739
Intangible assets other than goodwill	-30,004
Additional capital (tier 2)	0
Deductible items from original and additional capital (Tier 1 a Tier 2)	-71,417
Insufficient coverage of expected credit losses in IRB	-71,417
Capital designated to cover market risks (Tier 3)	0

2. INFORMATION ABOUT CAPITAL REQUIREMENTS AS OF 31 DECEMBER 2007

CZK thousand	
Amount of capital requirements	968,754
Amount of capital requirement relating to credit risk	715,528
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to Standardised Approach	39,492
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to Standardised Approach in IRB	39,492
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to the IRB Approach	676,036
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to the IRB Approach for selected exposures	676,036
Capital requirement relating to settlement risk	0
Capital requirement relating to position, foreign exchange, and commodity risks	0
Amount of capital requirement relating to operational risk	253,226
Capital requirement relating to exposure risk in the trading portfolio	0
Capital requirement relating to other instruments in the trading portfolio	0
Transitional capital requirement – alignment to BASEL 1	0

3. RATIO INDICATORS AS OF 31 DECEMBER 2007

a) capital adequacy ratio (%)	22.42
b) return on average assets (ROAA) (%)	1.21
c) return on average equity (ROAE) (%)	41.42
d) assets per one employee (CZK thousand)	464,521
e) administrative expenses per one employee (CZK thousand)	1,812
f) net profit or loss per one employee (CZK thousand)	5,338

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Vinohradská 180/1632

130 11 Praha 3

IČ: 60197609, DIČ: CZ60197609

Telefon/Telephone: 224 309 111

Fax: 224 309 112

E-mail: burinka@sscs.cz

Internet: www.burinka.cz

Výroční zpráva 2007 / Annual Report 2007

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

