

STAVEBNÍ SPOŘITELNA ČESKÉ SPOŘITELNY
Financujeme lepší bydlení pro každého

Výroční zpráva / Annual Report 2008

Základní údaje

mil. Kč	2008	2007
Bilanční suma	98 248	96 156
Základní kapitál	750	750
Rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku	493	495
ROAA	1,55%	1,21%
ROAE	47,24%	41,42%

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	2008	2007
Bilanční suma	98 248	96 156
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	25 402	39 411
Pohledávky za bankami	12 087	6 437
Pohledávky za klienty	42 554	33 250
Dluhové cenné papíry	13 835	12 841
Závazky vůči klientům	93 168	89 827
Základní kapitál	750	750
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 996	1 577
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 465	1 105

Ukazatele z výkazu zisku a ztrát

mil. Kč	2008	2007
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 126	3 593
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 052	-2 082
Výnosy z poplatků a provizí	1 265	1 098
Náklady na poplatky a provize	-1 036	-632
Ostatní provozní výnosy	34	24
Ostatní provozní náklady	-46	-57
Správní náklady	-339	-376

Basic Informations

CZK million	2008	2007
Total assets	98,248	96,156
Share capital	750	750
Reserve funds and other funds from profit	493	495
ROAA	1.55%	1.21%
ROAE	47.24%	41.42%

Shares of Legal Entities or Natural Persons in the Share Capital

Company name	Registered address	Ownership 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	2008	2007
Total assets	98,248	96,156
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	25,402	39,411
Amounts due from banks	12,087	6,437
Amounts due from clients	42,554	33,250
Debt securities	13,835	12,841
Amounts owed to clients	93,168	89,827
Share capital	750	750
Retained earnings or accumulated losses brought forward	1,996	1,577
Profit/(loss) for the period	1,465	1,105

Profit and Loss Account Figures

CZK million	2008	2007
Interest income and similar income	4,126	3,593
Interest expenses and similar expenses	-2,052	-2,082
Fee and commission income	1,265	1,098
Fee and commission expenses	-1,036	-632
Other operating income	34	24
Other operating expenses	-46	-57
Administrative costs	-339	-376

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
15	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
57	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,

skutečnost, že mohu začít úvodní slovo výroční zprávy společnosti za rok 2008 tím, že Stavební spořitelna České spořitelny prošla s čistým štítem i tímto nelehkým rokem, je pro mne nejen příjemným konstatováním. Je potvrzením správné volby naší strategie.

Nepříznivé doby prověřují sílu firem. Jsem proto teď více než kdy jindy rád, že naše společnost má dobré jméno, dlouhodobě uplatňuje retailový konzervativní obchodní model a že buduje s privátními klienty vztah vzájemné důvěry. Jak se ukázalo zejména v roce 2008, důvěra a jistá míra konzervatismu je i v našem moderním světě finančních služeb stále to, „co se počítá“.

„Financujeme lepší bydlení pro každého“. Tak zní naše mise. Rovněž v loňském roce se nám vyplatilo, že jsme se navzdory nepříznivé situaci v okolním prostředí snažili o její důsledné naplňování. Výsledkem toho je, že s námi na konci roku 2008 spojilo financování svého lepšího bydlení již 1 149 453 klientů.

Čistý štít Stavební spořitelny České spořitelny, který jsem zmínil v úvodu, pro mne představuje především historicky nejvyšší zisk blížící se částce jeden a půl miliardy korun a nejvyšší počet smluv nově uzavřených od historicky rekordního „přednovelového“ roku 2003.

Stavební spořitelna České spořitelny se neuzavírá jen do světa financí, ale svou roli ve společnosti chápe mnohostranněji. Také proto v roce 2008 dále pokračovala ve svých dlouhodobých charitativních aktivitách.

Vážené dámy, vážení pánové, při bilancování se sluší poděkovat těm, kteří se na úspěchu dosaženém v roce 2008 podíleli. Rád proto děkuji klientům za důvěru, akcionářům za prostor k realizaci podnikatelské strategie, zaměstnancům za skvělé výkony a obchodním partnerům za spolupráci.



Jiří Plíšek, předseda představenstva a generální ředitel

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jiří Plíšek".

Jiří Plíšek
předseda představenstva
a generální ředitel

Opening Statement

DEAR LADIES AND GENTLEMEN,

The fact that I can start my opening statement for the company annual report of 2008 by saying that Stavební spořitelna České spořitelny came through the difficult year with flying colours is more than praise. It is a proof of the company's successful strategy.

Hard times represent moments when a company's strength and potential are put to the test. Therefore, I am happier than ever to see that Stavební spořitelna České spořitelny has stood the test, maintaining its renown, pursuing its long-term retail conservative business model and preserving the atmosphere of mutual trust between the company and its private clients. As the demanding year of 2008 revealed, trust and a healthy degree of conservatism still count in the modern world of financial services.

Our company mission is entitled "We are financing better housing for everybody" and last year, it again proved to be a mission worth pursuing, despite the unfavourable conditions on the market. As a result, by the end of 2008, Stavební spořitelna České spořitelny registered the total of 1,149,453 clients interested in financing their better housing.

The flying colours mentioned above are best represented by historically the highest profit reached approaching CZK 1,5 billion as well as the highest number of newly contracted clients since 2003, which had set the record due to incoming legislative changes concerning state benefits.

Stavební spořitelna České spořitelny is not a company closed within the world of finance, we are well aware of our role and responsibility in the society. This is why last year the company participated in a number of long-term charity activities and projects.

Dear Ladies and Gentlemen, I feel obliged to thank all those who contributed to the success of 2008. I would like to thank our clients for their trust, shareholders for their approval of our company business strategy, employees for their outstanding performance and business partners for their cooperation.



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

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: 493 mil. Kč
- Bilanční suma: 98 248 mil. Kč
- ROAA: 1,55 %
- ROAE: 47,24 %

Company Profile

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

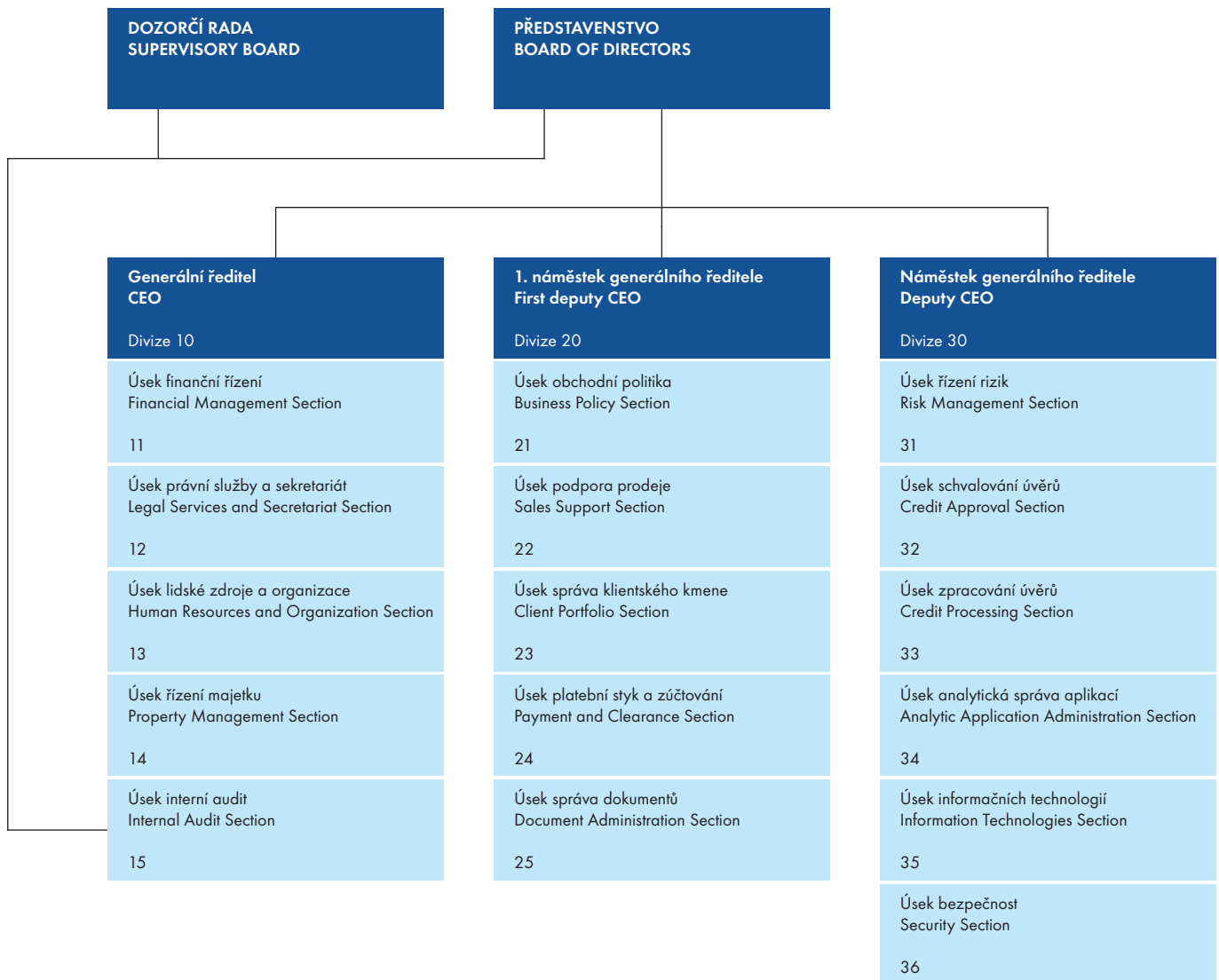
The company's major shareholders are Česká spořitelna, a. s. with a 95% share and Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG with a 5% share.

BASIC INFORMATION

- Registered Capital: CZK 750 million
- Reserves and other Profit Funds: CZK 493 million
- Balance Sheet Total: CZK 98,248 million
- ROAA: 1.55%
- ROAE: 47.24%

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**
Deputy Chairman of the Board of Directors
- **Vojtěch Lukáš**
Member of the Board of Directors

Zpráva představenstva

Rok 2008 lze charakterizovat jako rok zásadních změn podnikatelského prostředí společnosti. Byl to rok, ve kterém se finanční krize přelila ze Severní Ameriky do Evropy a dalších částí světa. Navíc došlo k transformaci této původně sektorové krize na téměř všeobjímající krizi hospodářskou.

Také v tomto nelehkém období prokázalo stavební spoření v České republice, že hraje klíčovou roli na trhu financování bydlení. Sektor stavebního spoření díky své nezávislosti na prostředí rychle se měnících úrokových sazeb úspěšně plnil roli poskytovatele stabilní nabídky produktů pro financování bydlení.

Stavební spořitelna České spořitelny jako jeden z hlavních hráčů na trhu stavebního spoření v České republice prošla rokem 2008 s čistým štítem. A to oprávněně. Máme dobré jméno, dlouhodobě uplatňujeme retailový konzervativní obchodní model a budujeme s privátními klienty vztah vzájemné důvěry. Jak se ukázalo zejména v roce 2008, důvěra a jistá míra konzervatismu je i v našem moderním světě finančních služeb stále to, „co se počítá“.

Navzdory nepříznivé situaci v okolním prostředí se naše společnost i v roce 2008 snažila o důsledné naplňování mise „Financujeme lepší bydlení pro každého“. Výsledkem toho bylo, že s námi na konci roku spojilo financování svého lepšího bydlení již 1 149 453 klientů.

Obchodní úspěch společnosti je založen na neustálém zlepšování kvality poskytovaných produktů a služeb. Naši klienti se tak mohli těšit ze srozumitelných produktů poskytovaných rychle a za rozumnou cenu. Srozumitelnost a rychlost našeho řešení byla dána zjednodušováním produktové nabídky. Rozumnou cenu pak klientům zaručoval permanentní tlak na excelenci provozních procesů a efektivní fungování společnosti.

Stavební spořitelna České spořitelny posílila v roce 2008 svoji druhou pozici na trhu stavebního spoření. Na konci roku 2008 vedla společnost svým klientům 1 174 112 vkladových a 200 439 úvěrových účtů.

Úspěšnost úvěrové politiky SSČS v roce 2008 nejlépe dokládá objem nově poskytnutých úvěrů ve výši 13,6 mld. Kč.

Report of the Board of Directors

2008 can be regarded as a year marked by fundamental changes in the entrepreneur and business sphere. It was a year in which the financial crisis spread from North America to Europe and other parts of the world. Moreover, this originally sectoral crisis evolved into a general economic crisis.

In this time of testing the building savings sector in the Czech Republic proved to be a key factor in the market of financing housing. Thanks to its independence from the rapidly changing interest rate environment, the building savings sector was able to provide stable offer of products for financing housing.

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., one of the main competitors in the building saving market in the Czech Republic came through 2008 with flying colours and the success was well deserved. We maintained our company renown, pursued its long-term retail conservative business model and preserved the atmosphere of mutual trust between the company and its private clients. As the demanding year of 2008 revealed, trust and a healthy degree of conservatism still count in the modern world of financial services.

Despite the unfavourable conditions of last year, the company pursued the mission “We are financing better housing for everybody”. As a result, by the end of 2008, Stavební spořitelna České spořitelny registered the total of 1,149,453 clients interested in financing their better housing.

The company’s successful business results are based on constant improvement in the quality of offered products and services. Our clients are welcome to choose from a number of easily understandable, quickly processed and reasonably priced products. Understandability and quickness of our solution were achieved by means of simplification of our product offer. Reasonable price was guaranteed by permanent pressure insisting on excellent operational processes and efficient functioning of the company.

In the course of 2008, Stavební spořitelna České spořitelny strengthened its position of the second most influential bank in the building saving market and by the end of the year the company administered 1,174,112 deposit accounts and 200,439 credit accounts.

The success of the company’s credit policy in 2008 is best

Společnost dokázala klienty oslovit srozumitelností úvěrových produktů a rychlostí jejich vyřízení. Díky atraktivní nabídce dosáhl objem úvěrů poskytnutých klientům na konci roku 2008 více než 42,8 mld. Kč a zaznamenal tak 28% meziroční zvýšení.

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

V roce 2008 uzavřela Stavební spořitelna České spořitelny s klienty téměř 285 tisíc nových vkladových obchodů s cílovou částkou více než 64,8 mld. Kč. Pozitivním jevem je, že rostl zájem o nové smlouvy na úkor navyšování cílových částek. Ve srovnání s koncem roku 2007 vzrostl i objem závazků vůči klientům, a to o 2,7 % na úroveň 92,2 mld. Kč.

Příliv klientských vkladů byl také hlavním tahounem meziročního 2% navýšení bilanční sumy na částku 98,2 mld. Kč.

Kapitál společnosti dosáhl na konci roku 2008 hodnoty téměř 4,7 mld. Kč a zaznamenal tak 20% meziroční nárůst.

Čistý zisk společnosti za rok 2008 dosáhl výše 1 465 mil. Kč. Oproti roku 2007 se zisk zvýšil o téměř 33 %. Na zvýšení zisku má hlavní zásluhu nárůst úrokových výnosů. Dále ke zvýšení zisku přispělo i meziroční téměř 16% snížení administrativních nákladů.

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

Finanční poměrové ukazatele společnosti vykázaly také v roce 2008 meziroční zlepšení. Ukazatel návratnosti vlastního jmění (return on equity) se zvýšil z 32 % v roce 2007 na hodnotu 34,3 % v roce 2008. Návratnost aktiv (return on assets) znamenala meziroční růst z 1,2 % na 1,6 %. V roce 2008 také dále pokračoval pozitivní trend meziročních poklesů ukazatele poměru nákladů vynaložených na jednu korunu výnosů, tzv. cost income ratio, a to z 22,5 % na 16,3 %. Společnost tak na vygenerování jedné koruny výnosů vynaložila pouze 16,3 haléře.

Vysoká úvěrová produkce Stavební spořitelny České spořitelny se projevila i ve výrazné pozitivní změně jednoho z jejích

represented by the volume of newly contracted credit accounts reaching CZK 13.6 billion. The company succeeded in attracting new clients with an easily understandable portfolio of credit products combined with fast credit-processing services. Thanks to the attractive offer, the total volume of credits contracted by the end of 2008 reached over CZK 42.8 billion, representing a year-on-year growth of 28%.

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

In 2008, Stavební spořitelna České spořitelny contracted almost 285,000 new deposit accounts with the total target amount of CZK 64.8 billion. A positive trend recorded preferences towards new contracts as opposed to increasing existing target amounts. Compared to figures of 2007, the volume of client deposits grew by 2,7% and reached CZK 92.2 billion.

The client deposit inflow was also the major factor in the 2% growth of the total assets reaching the amount of CZK 98.2 billion.

By the end of 2008, the company's capital reached almost CZK 4.7 billion, recording a year-on-year growth of 20%.

The company's net profit in 2008 reached CZK 1,465,000, which represents a year-on-year growth of nearly 33%. The increase in profit results mainly from the growth in interest income and a 16% year-on-year reduction of administrative expenses.

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

Financial indicators for 2008 showed year-on-year improvement in a number of areas. The return on equity increased from 32% in 2007 to 34.3% in 2008 and the return on assets recorded a year-on-year growth from 1.2% to 1.6%. The cost income ratio in 2008 followed the positive decreasing trend and dropped from 22.5% of 2007 to 16.3%. In other words, the company's investment into generating one crown of a profit was only 16.3 halers.



TOMÁŠ NIDETZKÝ
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele

JIŘÍ PLÍŠEK
předseda představenstva
a generální ředitel

VOJTĚCH LUKÁŠ
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

základních ukazatelů. Poměr úvěrů ke vkladům vzrostl z 38,5 % v roce 2007 na 47,4 % v roce 2008. Tato skutečnost potvrzuje dlouhodobý trend změny vnímání stavebního spoření klienty Stavební spořitelny České spořitelny od čistě spořicího produktu k výhodnému nástroji financování lepšího bydlení.

Stavební spořitelna České spořitelny nechce být jen obchodně úspěšnou firmou, ale je si také vědoma své společenské odpovědnosti. Její charitativní aktivity pokračovaly spoluprací s občanským sdružením Portus Praha – pořadatelem benefiční kampaně „Akce cihla“. V roce 2008 rovněž tím, že se zaměstnanci společnosti fyzicky zapojili do práce pro sdružení Portus v rámci „Dnů pro charitu“.

V roce 2008 se SSČS dále podílela v pozici partnera na fungování Poradny při finanční tísní.

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

Expanding credit policy of Stavební spořitelna České spořitelny resulted in a positive change in one of the principal indicators – the credit deposit ratio grew from 38.5 % in 2007 to 47.4 % in 2008. These figures represent a long-term trend in the clients' attitude to building saving, a shift from a mere saving product to an efficient tool of financing better housing.

In addition to its business objectives, Stavební spořitelna České spořitelny is well aware of its role and responsibility in the society. The company's charity and sponsoring activities kept on supporting the citizen-action public Portus Praha and their fund raiser “Akce Cihla” (The Brick Campaign). Furthermore, in 2008, employees of Stavební spořitelna České spořitelny actually participated in the “Charity Days” organized by Portus Praha. The company was also involved as a co-partner in running the Financial Problems Helpline.

The company's major objective for future remains to carry out the mission of Stavební spořitelna České spořitelny: “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.)
- **Martin Techman, MBA**
člen dozorčí rady od 2. 10. 2008
(Česká spořitelna, a. s.)
- **Ing. Robert Drozda**
člen dozorčí rady
(volen zaměstnanci)
- **Ing. Miloš Lisý**
člen dozorčí rady
(volen zaměstnanci)
- **Ing. Vlastimil Nigrin**
člen dozorčí rady do 4. 6. 2008
(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.)
- **Martin Techman, MBA**
Member of the Supervisory Board as of October 2, 2008
(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)
- **Ing. Vlastimil Nigrin**
Member of the Supervisory Board until June 4, 2008
(Česká spořitelna, a. s.)

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., plnila v roce 2008 na svých pravidelných zasedáních průběžně v souladu s právními předpisy i stanovami společnosti všechny jí svěřené úkoly a činnosti. Prostřednictvím informací o plnění plánovaných obchodních i finančních ukazatelů a o vývoji úvěrového portfolia dohlížela především na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a způsob jejího hospodaření.

Jako kontrolní orgán se dozorčí rada v roce 2008 zabývala i zásadními otázkami vývoje společnosti a realizace jejích strategických záměrů, pozornost věnovala i obchodním a finančním cílům společnosti pro následující období. Byla informována o všech podstatných záležitostech, které se ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s., udály.

Dozorčí rada sledovala průběžně činnost interního auditu. Prostřednictvím pravidelných zpráv o činnosti úseku interní audit Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., měla podrobné informace o provedených auditech a jejich výsledcích i o dalších aktivitách tohoto útvaru, jeho personálním obsazení apod. Pravidelně byla dozorčí rada informována i o činnosti společnosti v oblasti compliance a o jejich výsledcích.

Během roku 2008 došlo ke změně personálního obsazení dozorčí rady. Z funkce člena dozorčí rady odstoupil pan Vlastimil Nigrin, kterého nahradil pan Martin Techman.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2008 s tím, že účetní záznamy a účetní evidence byly dle jejího názoru vedeny průkazným způsobem a v souladu s předpisy o účetnictví. Účetní závěrka správně zobrazuje finanční situaci Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2008.

Supervisory Board Report

In 2008, the Supervisory Board of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., consistently fulfilled its tasks and performed its operations under the law and the company's Articles of Association. Among other tasks, it monitored the fulfilment of the company's business and financial objectives and was regularly informed about the development of the credit portfolio and its influence on the work of the Board of Directors, execution of the company's business objectives and management.

As the supervisory body of the company, the Board dealt with key issues concerning the development of the company, the implementation of strategic objectives of the company, as well as business and financial objectives for the following periods. The Board was regularly informed about all significant events and issues relating to the operations of Stavební spořitelna České spořitelny.

The Supervisory Board consistently monitored the activities of the company internal audit and was provided with detailed information about audits carried out by the section, their results as well as other activities and personnel of the section. The Supervisory Board also monitored the operations of the compliance function and its results.

In the course of 2008, the Supervisory Board underwent a personnel change. Mr. Martin Techman was appointed a new member of the Board, replacing in the post Mr. Vlastimil Nigrin.

In accord with the law, the Supervisory Board reviewed the financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for the year ended December 31, 2008, and concluded that the accounting records were kept in due manner and in accordance with accounting regulations and that the financial statements correctly reflect the financial situation of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended December 31, 2008.

S ohledem na výrok auditorské firmy Deloitte Audit s. r. o., který potvrdil, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti k 31. prosinci 2008 a jejího hospodaření za uplynulý rok, doporučuje dozorčí rada valné hromadě schválit účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2008. Valné hromadě doporučuje schválit i návrh na rozdělení zisku společnosti za rok 2008 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. Tuto zprávu vzala bez připomínek na vědomí.

The financial statements were audited by Deloitte s. r. o., which confirmed that the accounts of the company provide, in all significant respects, a true and fair report on the financial situation of the company for the year ended December 31, 2008 and its management in the past year. Based on all these facts, the Supervisory Board recommends that the General Meeting approve the financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for the year ended December 31, 2008 and the distribution of the company profit according to the Board of Directors proposal.

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

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

Se sídlem: Vinohradská 180/1632, 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 26. února 2009 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 17 až 47, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, 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 2008 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 2008, která je součástí této výroční zprávy na stranách 48 až 54. 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 2008.

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 2009



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. 2008

AKTIVA mil. Kč	Příloha	Běžné období			Minulé období
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	2007
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	1 096	0	1 096	732
2. Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	5.2	25 402	0	25 402	39 411
a) vydané vládními institucemi		25 402	0	25 402	39 411
3. Pohledávky za bankami	5.3	12 087	0	12 087	6 437
a) splatné na požádání		22	0	22	18
b) ostatní pohledávky		12 065	0	12 065	6 419
4. Pohledávky za klienty	5.4	42 889	335	42 554	33 250
a) splatné na požádání		0	0	0	0
b) ostatní pohledávky		42 889	335	42 554	33 250
5. Dluhové cenné papíry	5.5	13 835	0	13 835	12 841
a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami		13 835	0	13 835	12 841
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7. Účasti s podstatným vlivem		0	0	0	0
z toho: v bankách		0	0	0	0
8. Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
z toho: v bankách		0	0	0	0
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	5.7	402	357	45	30
z toho: goodwill		0	0	0	0
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.7	625	207	418	431
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		438	58	380	397
11. Ostatní aktiva	5.8	2 809	0	2 809	3 020
12. Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období		2	0	2	4
AKTIVA CELKEM		99 147	899	98 248	96 156

PASIVA

mil. Kč

	Příloha	Běžné období	Minulé období 2007
1. Závazky vůči bankám	5.9	0	2 004
a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		0	2 004
2. Závazky vůči klientům	5.10	93 168	89 827
a) splatné na požádání		43	49
b) ostatní závazky		93 125	89 778
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	5.11	404	453
5. Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6. Rezervy	5.12	15	0
c) ostatní		15	0
7. Podřízené závazky		0	0
8. Základní kapitál	5.13	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	5.14	493	495
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		150	150
b) ostatní rezervní fondy		340	340
c) ostatní fondy ze zisku		3	5
11. Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12. Kapitálové fondy		0	0
13. Oceňovací rozdíly	5.14	(43)	(55)
a) z majetku a závazků		(43)	(55)
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.14	1 996	1 577
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5.14	1 465	1 105
PASIVA CELKEM		98 248	96 156

PODROZVAHA	Příloha	Běžné období	Minulé období 2007
mil. Kč			
Podrozvahová aktiva			
1. Poskytnuté přísliby a záruky	5.17	2 935	3 624
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	5.17	130	87
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	5.17	17 916	13 090
11. Závazky ze spotových operací		0	0
12. Závazky z pevných termínových operací		0	0
13. Závazky z opcí		0	0
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok 2008

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2007
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.18	4 126	3 593
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		1 692	1 786
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5.19	(2 052)	(2 082)
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
A. Čisté úrokové výnosy		2 074	1 511
3. Výnosy z akcií a podílů		0	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	5.21	1 265	1 098
5. Náklady na poplatky a provize	5.22	(1 036)	(632)
B. Čisté výnosy z poplatků a provizí		229	466
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		0	0
7. Ostatní provozní výnosy	5.23	34	24
8. Ostatní provozní náklady	5.24	(46)	(57)
9. Správní náklady	5.25	(339)	(376)
a) náklady na zaměstnance		(167)	(173)
aa) mzdy a platy		(126)	(124)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(36)	(44)
ac) ostatní náklady na zaměstnance		(5)	(5)
b) ostatní správní náklady		(172)	(203)
C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek		1 952	1 568
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		(39)	(74)
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5.27	179	140
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	5.27	(321)	(218)
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15. Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	5.27	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	5.27	(15)	13
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		1 756	1 429
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	(291)	(324)
26. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 465	1 105

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2008

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
	5.13			5.14				
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
Zůstatek k 1. 1. 2008	750	0	0	495	0	(55)	2 682	3 872
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	12	0	12
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 465	1 465
Dividendy	0	0	0	0	0	0	(686)	(686)
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. 2008	750	0	0	493	0	(43)	3 461	4 661

Příloha k účetní závěrce za rok 2008

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 a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona České národní rady č. 35/1993 Sb. ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o stavebním spoření“). Banka je provozovatelem stavebního spoření spočívajícího v přijímání vkladů od účastníků stavebního spoření a v poskytování úvěrů na řešení bytových potřeb účastníků stavebního spoření.

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a 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 vykazány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „vyhláška č. 501“). Tato vyhláška stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce 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 rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

2.1 Oceňování a postupy odepisování hmotného a nehmotného majetku

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávky vyjadřující míru opotřebenosti 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 výjim-

kou případů, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny.

Výdaje na technické zhodnocení jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu majetku, pokud u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu 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
	4–6 let
Přístroje a ostatní zařízení včetně dopravních prostředků	4–12 let
Budovy a stavby	20–50 let

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

Výdaje spojené s udržováním softwaru jsou účtovány přímo do nákladů.

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 prémie) za použití efektivní úrokové míry.

Realizovatelné cenné papíry

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

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

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). Případné snížení hodnoty cenného papíru se zohledňuje prostřednictvím účtů opravných položek.

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.

Banka používá odhady založené na historických zkušenostech se ztrátami z úvěrů, které mají podobné rizikové charakteristiky. Metodika a předpoklady používané při odhadování částek i časového průběhu budoucích peněžních toků jsou pravidelně revidovány za účelem snížení rozdílů mezi odhady a skutečností. Vzhledem k současným nestabilním podmínkám v ekonomice mohou být skutečné budoucí toky odlišné od očekávaných k datu účetní závěrky.

2.4 Postupy pro tvorbu rezerv

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

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

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

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 2008 činí 21 % (2007: 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 výší aktiv, popřípadě pasiv uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

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

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

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

2.6 Postupy účtování nákladů a výnosů

2.6.1 Úrokové výnosy a náklady

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

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

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

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 do hospodářského výsledku vstupují v okamžiku 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 opravné položky.

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 2008 došlo k přeřazení osobních automobilů z odpisové skupiny 1 do odpisové skupiny 2. Doba účetního odepisování se prodloužila na 5 let (původně 4 roky). Změna odpisové skupiny byla provedena na základě změny zákona o daních z příjmů.

Změna v odepisování technicky zhodnoceného dlouhodobého nehmotného majetku: od 1. 1. 2008 v případě provedení technického zhodnocení u dlouhodobého nehmotného majetku dojde k prodloužení doby účetního odpisování tak, aby od počátku účetního období, ve kterém je technické zhodnocení zařazeno do užívání, byla doba účetního odpisování daného dlouhodobého nehmotného majetku 4 roky. Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku technicky zhodnoceného jsou počítány ze zůstatkové, resp. zvýšené zůstatkové ceny.

V souladu s postupy uplatňovanými v rámci Finanční skupiny České spořitelny a na základě vývoje v oblasti řízení rizik začala banka v roce 2008 vytvářet a účtovat portfoliové opravné položky k pohledávkám z úvěrů a rezervu na podrozvahové položky.

Ve vazbě na aplikaci Vyhlášky o obezřetném podnikání je realizována tvorba opravných položek ke standardním pohledávkám z úvěrů, které vykazují určitý stupeň znehodnocení a rizikovitosti. V podmínkách banky se jedná o posouzení snížení hodnoty u portfolia jednotlivě nevýznamných pohledávek z úvěrů.

Rezerva na podrozvahové položky je vytvářena ke krytí specifických rizik, vyplývajících z nečerpaných úvěrových rámců a úvěrových příslibů – znehodnocení portfolia podrozvahových položek je uvažováno v případě klasifikace daného klienta v kategorii standardní nebo sledovaný. V případě klasifikace klienta v kategoriích ohrožených pohledávek není

znehodnocení uvažováno, protože podrozvahové položky jsou ošetřeny tak, že nemohou být čerpány.

Kromě výše uvedených změn v oblasti účtování majetku, tvorby opravných položek a tvorby rezerv, došlo v několika případech ke změně v použití syntetických účtů, které však neměly podstatný vliv na strukturu aktiv, pasiv a jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1 Úvěry

Fyzickým osobám-občanům byly v roce 2008 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 2008 žádné nové úvěry právníckým osobám. Stávající úvěry právníckým 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 o obezřetném podnikání banka rozlišuje obchodní portfolio a investiční portfolio. V roce 2008 banka neměla vytvořeno obchodní portfolio.

O cenných papírech je účtováno dle metodiky Českých účetních standardů pro finanční instituce. V roce 2008 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 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.

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.

Současná finanční a hospodářská krize způsobuje zásadní změny v ekonomice. Jedná se především o významnou volatilitu cen finančních nástrojů na trzích, zvýšení úrokových sazeb, pokles likvidity a všeobecnou nejistotu spojenou s budoucím vývojem, aktuální cenou finančních aktiv a jejich případným znehodnocením. Vzhledem k těmto změnám banka zvýšila intenzitu sledování vlivů a událostí s možným dopadem na svou finanční pozici. Za tímto účelem dochází k průběžnému monitorování finančních zpravodajských zdrojů, analyzování trhu a následné přípravy možných scénářů s ohledem na vývoj situace v ekonomice.

3.3.2 Vymezení typů rizik

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

- úvěrové riziko včetně rizika koncentrace a rizika vypořádání,
- tržní riziko,
- operační riziko,
- 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 ratingový systém (ratingové procesy, nástroje, stupnice atd.) vytvořený 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;
- cílem procesu vymáhání pohledávek z úvěrů je dosáhnout maximálního hospodářského výsledku při vymáhání nesplacených úvěrů (vymáhané částky – náklady na vymáhání);
- banka sleduje rizikovost portfolií úvěrů poskytnutých jednotlivými pobočkami České spořitelny, a. s. a portfolií úvěrů zprostředkovaných jednotlivými externími partnery.

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;

- 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.

3.3.8 Metody pro řízení úvěrového rizika a rizika koncentrace

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

3.3.9 Metody pro řízení tržních rizik

Vzhledem k rozsahu činností bylo u banky v roce 2008 v rámci tržních rizik relevantní pouze úrokové riziko investičního portfolia. V roce 2008 banka neprováděla derivátové ani cizoměnové operace (s výjimkou cizoměnových pohledávek z obchodního styku, souvisejících s vývojem informačního systému StarBuild).

Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku obchodního portfolia a k tržnímu riziku nejsou relevantní, protože banka neměla v roce 2008 vytvořeno obchodní portfolio.

Banka provádí stresové testování případné náhlé neočekávané změny úrokových sazeb na investiční portfolio. Výpočet dopadu úrokového šoku na portfolio banky je prováděn měsíčně. Úrokové šoky na jednotlivých bodech výnosové křivky směrem dolů a nahoru jsou definovány dolní a horní hodnotou jednaprocentního kvantilu změn úrokových sazeb pro období 1 roku (240 dní) na základě pětiletého 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: -556 mil. Kč (2007: -484 mil. Kč),
- úrokový šok nahoru: 67 mil. Kč (2007: -12 mil. Kč),
- kapitál (Tier I + Tier II): 3 057 mil. Kč (2007: 2 788 mil. Kč),
- 20 % kapitálu: 611 mil. Kč (2007: 558 mil. Kč).

Hodnota VaR k 31. 12. 2008 činila 65,12 mil. Kč (2007: 28,81 mil. Kč), průměrná hodnota VaR za rok 2008 činila 50,61 mil. Kč (2007: 40,54 mil. Kč).

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

3.3.10 Metody pro řízení operačního rizika

Banka stanovuje kapitálový požadavek 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 značné finanční ztráty či poškození pověsti, jemuž je banka vystavena v případě nedodržování zákonů, směrnic, předpisů, příslušných vlastních samoregulačních norem a kodexů chování vztahujících se k její činnosti a její činnost upravující.

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

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

- limit na stresové testování úrokového rizika investičního portfolia,
- limit na VaR,
- limit na VaR pro portfolio oceňované reálnou hodnotou*,
- 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 oceňované 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 2008 nebyly využity.

3.3.14 Akceptovatelná míra operačního rizika

Akceptovaná míra operačního rizika obecně vyplývá ze spoluúčasti vyplývající z uzavřené skupinové 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 na maximální podíl objemu poskytnutých překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření k objemu vkladů – maximální průověrovanost (interní signalizační),
- limit dlouhodobých překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření s aktuální zbytkovou splatností přesahující 20 let (interní signalizační),
- limit dlouhodobých překlenovacích úvěrů se splatností v okamžiku poskytnutí přesahující 20 let (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 jednoletou časovou periodu na hladině spolehlivosti 99,9 %. 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 pětistupňovou 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 regulatorních 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. Záměrem je budovat SVSK ve Finanční skupině České spořitelny postupně – nejdříve individuálně v České spořitelně, a. s. a ve významných dceřiných společnostech (zejména Stavební spořitelně České spořitelny, a. s.), později vybudovat agregovaný systém sledování a měření rizik a kapitálových zdrojů v celé finanční skupině. 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 zejména následující:

- 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,
- návrh algoritmu a koeficientů pro tvorbu opravných položek k pohledávkám.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Banka v letech 2008 a 2007 nevladnla žádné účasti.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY

5.1 Pokladní hotovost, vklady u ČNB

	2008	2007
Hotovost	0	0
Povinné minimální rezervy u ČNB	1 096	732
Celkem	1 096	732

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

	Kotováno/ Nekotováno	2008	2007
Pokladniční poukázky	N	999	8 538
Státní dluhopisy	K	24 403	30 873
Celkem		25 402	39 411

Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou klasifikovány v portfoliu realizovatelných cenných papírů ve výši 4 451 mil. Kč (2007: 4 633 mil. Kč) a v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti ve výši 20 951 mil. Kč (2007: 34 778 mil. Kč). Pokladniční poukázky jsou obchodovány v rámci systému SKD.

5.3 Pohledávky za bankami

	2008	2007
Splatné na požádání	22	18
Termínované vklady	12 065	6 419
Celkem	12 087	6 437

K ročnímu rozvahovému dni 31. 12. v letech 2007–2008 banka nevykazovala žádné úvěry bankám po splatnosti.

5.4 Pohledávky za klienty

Analýza poskytnutých úvěrů podle zeměpisných oblastí

	2008	2007
Pohledávky za klienty - Česká republika	42 813	33 468
Pohledávky za klienty - ostatní země	76	37
Celkem	42 889	33 505
Opravné položky na ztráty z úvěrů	(335)	(255)
Celkem	42 554	33 250

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

	2008	2007
Obyvatelstvo	42 866	33 475
Komunální sféra	1	2
Ostatní	22	28
Celkem	42 889	33 505

Přehled pohledávek za klienty dle účelu poskytnutého úvěru

	2008	2007
Úvěry ze stavebního spoření	7 426	8 482
Překlenovací úvěry	31 339	22 825
Hypoteční úvěry	4 108	2 179
Komerční půjčky	16	19
Celkem	42 889	33 505

Kategorizace pohledávek za klienty

	2008	2007
Standardní	41 221	32 201
Sledované	972	813
Nestandardní	219	136
Pochybné	148	96
Ztrátové	329	259
Celkem	42 889	33 505

Analýza poskytnutých úvěrů podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. 12. 2008

	Zástav. právo nemovit.	Peníze do zástavy	Nezajištěno	Celkem
Nefinanční organizace	17	0	5	22
Komunální sektor	0	0	1	1
Obyvatelstvo	14 817	3 082	24 967	42 866
Celkem	14 834	3 082	24 973	42 889

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

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 2008 odepsala pohledávky za klienty ve výši 67 mil. Kč (2007: 39 mil. Kč). Výnosy z odepsaných pohledávek činily v roce 2008 5 mil. Kč (2007: 5 mil. Kč).

5.5 Dluhové cenné papíry

	Kotováno/ Nekotováno	2008	2007
Ostatní dluhové cenné papíry	K	13 835	12 841
z toho: hypoteční zástavní listy	K	12 908	11 913
Celkem		13 835	12 841

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

Dluhopisy a hypoteční zástavní listy jsou klasifikovány v portfoliu realizovatelných cenných papírů ve výši 9 044 mil. Kč (2007: 9 088 mil. Kč) a v portfoliu cenných papírů držných do splatnosti ve výši 4 791 mil. Kč (2007: 3 753 mil. Kč). Cenné papíry jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze.

5.6 Přehled cenných papírů podle portfolií

	2008	2007
Realizovatelné cenné papíry (AFS portfolio)	13 495	13 721
- přijímané centrální bankou k refinancování	4 451	4 633
- ostatní	9 044	9 088
Cenné papíry držené do splatnosti (HTM portfolio)	25 742	38 531
- přijímané centrální bankou k refinancování	20 951	34 778
- ostatní	4 791	3 753
Celkem	39 237	52 252

5.7 Analýza provozního majetku

Analýza dlouhodobého nehmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2007	329	11	340
Přirůstky	29	4	33
Úbytky	0	0	0
Ostatní převody	11	(11)	0
Zůstatek k 31. prosinci 2007	369	4	373
Přirůstky	29	0	29
Úbytky	0	0	0
Ostatní převody	4	(4)	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008	402	0	402

Oprávký	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2007	(294)	0	(294)
Přírůstky	(49)	0	(49)
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2007	(343)	0	(343)
Přírůstky	(14)	0	(14)
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008	(357)	0	(357)

Zůstatková cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	26	4	30
Zůstatková cena k 31. 12. 2008	45	0	45

Analýza dlouhodobého hmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2007	435	178	4	617
Přírůstky	12	3	1	16
Úbytky	(1)	(7)	0	(8)
Ostatní převody	1	3	(4)	0
K 31. prosinci 2007	447	177	1	625
Přírůstky	1	9	2	12
Úbytky	0	(12)	0	(12)
Ostatní převody	(10)	11	(1)	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008	438	185	2	625

Oprávký	Pozemky a budovy	Zařizování, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2007	(41)	(134)	0	(175)
Přirůstky	(9)	(16)	0	(25)
Úbytky	0	6	0	6
Zůstatek k 31. prosinci 2007	(50)	(144)	0	(194)
Přirůstky	(8)	(17)	0	(25)
Úbytky	0	12	0	12
Zůstatek k 31. prosinci 2008	(58)	(149)	0	(207)

Zůstatková cena	Pozemky a budovy	Zařizování, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	397	33	1	431
Zůstatková cena k 31. 12. 2008	380	36	2	418

Banka nemá žádný majetek získaný formou leasingu.

5.8 Ostatní aktiva

	2008	2007
Pohledávky za ostatními dlužníky (včetně záloh)	14	2
Pohledávka - státní podpora stavebního spoření	2 773	2 993
Zúčtování se sociálními a zdravotními institucemi a státním rozpočtem	18	13
Odložená daňová pohledávka	4	12
Celkem	2 809	3 020

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.

5.9 Závazky vůči bankám

	2008	2007
Ostatní závazky	0	2 004
Celkem	0	2 004

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

5.10 Závazky vůči klientům

	2008	2007
Splatné na požádání	43	49
Ostatní závazky	93 125	89 778
Celkem	93 168	89 827

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

5.11 Ostatní pasiva

	2008	2007
Ostatní závazky ke klientům	81	114
Dohadné položky pasivní	66	71
Různí věřitelé	210	150
Závazky vůči státu	5	92
Ostatní	42	26
Celkem	404	453

5.12 Rezervy

	2008	2007
Rezerva na soudní spory	12	0
Rezerva na nečerpané úvěrové limity	3	0
Celkem	15	0

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 zaplacena dne 4. 7. 2007.

Krajský soud v Brně dne 8. 1. 2008 rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže ve věci možného porušení zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, zrušil a věc vrátil Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže k novému rozhodnutí. Na základě rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže byla dne 7. 2. 2008 pokuta vrácena Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže na běžný účet 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 částka, odpovídající výši vrácené pokuty zaúčtována na účet rezerv na soudní spory.

5.13 Základní kapitál

	2008	2007
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.

Podílý 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

5.14 Vlastní kapitál

	2008	2007
Základní kapitál	750	750
Povinné rezervní fondy	150	150
Zisk z minulých let	1 996	1 577
Zisk běžného roku	1 465	1 105
Ostatní rezervní fondy a fondy tvořené ze zisku	343	345
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	(43)	(55)
Celkem	4 661	3 872

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

Návrh na rozdělení zisku za rok 2008

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní rezervní fondy a fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2008	1 996	150	345
Zisk roku 2008	1 465	0	0
Příděly fondům ze zisku	0	0	0
Použití fondů	0	0	(2)
Výplata dividend	(650)	0	0
Zůstatek po rozdělení	2 811	150	343

Tento návrh rozdělení zisku podléhá odsouhlasení valnou hromadou, která proběhne v dubnu roku 2009.

Použití zisku za rok 2007

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní 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

5.16 Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2008

	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	0	0	0	0	0	1 096	1 096
Pohledávky za bankami	6 280	1 734	4 073	0	0	0	12 087
Realizovatelné cenné papíry	1 038	455	24	3 024	8 954	0	13 495
Cenné papíry držené do splatnosti	52	5 486	3 606	14 602	1 996	0	25 742
Pohledávky za klienty	3 760	1 974	4 753	13 088	17 646	1 333	42 554
Ostatní aktiva	0	0	2 773	0	0	501	3 274
Aktiva celkem	11 130	9 649	15 229	30 714	28 596	2 930	98 248
Závazky ke klientům	44	72 100	2 792	15 395	2 828	9	93 168
Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál	81	0	0	0	0	4 999	5 080
Pasiva celkem	125	72 100	2 792	15 395	2 828	5 008	98 248
Netto rozvahová pozice	11 005	(62 451)	12 437	15 319	25 768	(2 078)	0
Kumulativní netto rozvahová pozice	11 005	(51 446)	(39 009)	(23 690)	2 078	0	0

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	Nespecifi- kováno	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

5.17 Podrozvahové položky

Podrozvahová aktiva	2008	2007
Potenciální závazky z úvěrů	2 935	3 624
Odepsané pohledávky	130	87
Celkem	3 065	3 711

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

Podrozvahová pasiva	2008	2007
Přijaté zástavy	17 916	13 090
Celkem	17 916	13 090

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

5.18 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2008	2007
Výnosy z pohledávek za klienty	2 064	1 536
Výnosy pohledávek za bankami	370	271
Výnosy z cenných papírů	1 692	1 786
Celkem	4 126	3 593

Realizované výnosy vyplývají z obchodních vztahů uzavřených v 99,03 % s rezidenty České republiky (2007: 98,58 %).

5.19 Náklady na úroky a podobné náklady

	2008	2007
Úroky ze závazků vůči klientům	2 051	2 078
Úroky ze závazků vůči bankám	1	4
Celkem	2 052	2 082

Realizované náklady vyplývají z obchodních vztahů uzavřených v 99,97 % s rezidenty České republiky (2007: 99,98 %).

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

	2008	2007
Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek z úvěrů	66	49
Celkem	66	49

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

5.21 Výnosy z poplatků a provizí

	2008	2007
Poskytování úvěrů	182	190
Přijímání vkladů	1 083	908
Celkem	1 265	1 098

5.22 Náklady na poplatky a provize

	2008	2007
Poskytování úvěrů	187	187
Uzavírání smluv o stavebním spoření	833	434
Ostatní poplatky	16	11
Celkem	1 036	632

Náklady na provize byly v roce 2008 ovlivněny nárůstem počtu uzavřených smluv o stavebním spoření.

5.23 Ostatní provozní výnosy

	2008	2007
Výnosy z převodu ostatního majetku	0	11
Ostatní provozní výnosy	34	13
Celkem	34	24

Součástí ostatních provozních výnosů je v roce 2008 pokuta, která byla vrácena Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže ve výši 11,7 mil. Kč.

5.24 Ostatní provozní náklady

	2008	2007
Příspěvek do Fondu pojištění vkladů	38	37
Náklady z převodu ostatního majetku	0	1
Ostatní provozní náklady	8	19
Celkem	46	57

5.25 Správní náklady

	2008	2007
Osobní náklady	167	173
Mzdy a platy (bez mezd členů představenstva)	110	109
Sociální náklady a zdravotní pojištění	36	44
Mzdy a odměny členů představenstva	16	15
Ostatní náklady na zaměstnance	5	5
Ostatní správní náklady	172	203
v tom: – náklady na audit, právní a daňové poradenství	4	5
– ostatní	168	198
Celkem	339	376

5.26 Počet zaměstnanců

	2008	2007
Průměrný počet zaměstnanců	209	209
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3

Ke dni 4. 6. 2008 odstoupil z funkce v dozorčí radě jeden člen dozorčí rady a k 2. 10. 2008 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

	2006	Tvorba	Použití/ rozpuš.	Ostatní převody	2007	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2008
Rezervy								
Ostatní rezervy	13	0	(13)	0	0	16	(1)	15
Rezervy celkem	13	0	(13)	0	0	16	(1)	15
Opravné položky (OP)								
OP ke sledovaným pohledávkám	9	65	(17)	0	57	10	(52)	15
OP k nestandardním pohledávkám	18	11	(5)	0	24	19	(4)	39
OP k pochybným pohledávkám	42	7	(9)	(18)	22	32	(2)	52
OP ke ztrátovým pohledávkám	142	96	(104)	18	152	177	(115)	214
OP k portfoliím úvěrů	0	0	0	0	0	16	(1)	15
Opravné položky celkem	211	179	(135)	0	255	254	(174)	335
Odpis ztrátových pohledávek (+náklad, - výnos)	-	39	(5)	0	-	67	(5)	-
Pohyb OP a odpisů	-	218	(140)	0	-	321	(179)	-

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:

	2008	2007
Zisk/ztráta před zdaněním	1 756	1 429
Daňově neodčitatelné náklady	181	117
Výnosy nepodléhající zdanění	(588)	(229)
Základ daně	1 349	1 317
Daňový závazek 21 % (2007: 24 %)	(283)	(316)
Výsledná daňová povinnost	(283)	(316)
Úprava splatné daně předchozích období podle výsledných daňových přiznání	(3)	(9)
Splatná daň celkem	(286)	(325)

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

	2008	2007
Stav na počátku roku	12	(5)
Změna stavu vlastního kapitálu	(3)	16
Změna stavu (výkaz zisku a ztráty)	(5)	1
Stav na konci roku	4	12

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k těmto položkám:

	2008	2007
Odložené daňové pohledávky		
Daňově neodčitelné rezervy a opravné položky	16	21
Ostatní dočasné rozdíly – pohledávky	10	10
Celkem	26	31
Odložené daňové závazky		
Přecenění realizovatelných cenných papírů do vl. kapitálu	54	69
Nehmotný a hmotný majetek	(59)	(41)
Celkem	(5)	28
Saldo dočasných rozdílů celkem	21	59
Sazba daně	20%	20%
Odložená daňová pohledávka (závazek)	4	12

V letech 2008 i 2007 je odložená daňová pohledávka vykázána jako součást ostatních aktiv (viz bod 5.8).

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

	2008	2007
Rezervy a opravné položky	(1)	0
Hmotný a nehmotný majetek	(4)	1
Ostatní dočasné rozdíly	0	0
Celkem	(5)	1
Z toho vliv změny daňové sazby	0	(2)

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

	2008	2007
Splatná daň	(286)	(325)
Odložená daň	(5)	1
Celkem	(291)	(324)

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 Group Bank AG, 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. (jen rok 2007)
- 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 sedmi členům orgánů společnosti v celkové výši 1,5 mil Kč. Členům orgánů nebyl poskytnut žádný úvěr.

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni:

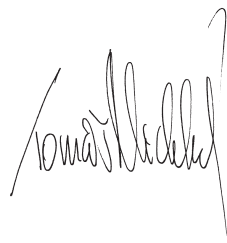
	2008	2007
Pohledávky		
Česká spořitelna, a. s.	16 882	11 562
Celkem	16 882	11 562
Závazky		
Česká spořitelna, a. s.	115	2 097
Informatika České spořitelny, a. s.	0	1
Procurement Services GmbH	0	1
Celkem	115	2 099
Výnosy		
Česká spořitelna, a. s.	118	16
Consulting České spořitelny, a. s.	2	2
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	2	2
Celkem	122	20
Náklady		
Česká spořitelna, a. s.	821	630
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	-	2
Informatika České spořitelny, a. s.	2	3
Procurement Services CZ, s. r. o.	1	1
Procurement Services GmbH	3	1
Celkem	827	637

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Po datu účetní závěrky k 31. prosinci 2008 nenastaly žádné následné události, které by měly významný dopad do účetní závěrky.



Ing. Jiří Plíšek, MBA
předseda představenstva
a generální ředitel



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

Zpráva o vztazích vypracovaná ovládanou osobou podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008

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

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období 2008 (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.
Procurement Services CZ, s. r. o.
Procurement Services GmbH

B. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

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

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

Procurement Services GmbH,
Brehmstrasse 12, 1110 Vienna, DIČ: ATU 38797307
Vztah ke společnosti: propojená osoba (ostatní)
Popis vztahů – viz příloha č. 5

D. ZÁVĚR

S ohledem na námi prozkoumané právní vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých zpracovatelem v účetním období 2008 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena vedením společnosti dne: 24. února 2009.

Ing. Jiří Plíšek, MBA
předseda představenstva
a generální ředitel

Ing. Vojtěch Lukáš
člen představenstva
a 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 platnosti	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 loga a obchodního jména	3 953	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	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	215	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o spolupráci	2005	Na dobu neurčitou	Úprava práv a povinností, souvisejících se zajišťováním služeb klientského centra	1 834	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o zpracování dat	2005	Na dobu neurčitou	Zpracování dat, vtištění tiskopisů, personalizace, kompletace zásilek, zaobálkování a předání České pošty k odeslání	4 630	Ne
			Přefakturace poštovného	25 904	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o obchodním zastoupení	2007	Na dobu neurčitou	Rozvíjení činnosti, směřující k uzavírání smluv o produktu stavební spoření	794 147	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	2007	30. 9. 2008	Pronájem prostor pro uložení dokumentů – ústřední spisovna	50	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o spolupráci – kontrola klientů	2007	Na dobu neurčitou	Zajišťování kontroly klientů v databázi Klient vůči sankcionovaným osobám	50	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování metodické podpory a technického zázemí	2007	31. 12. 2008	Poskytování metodické podpory a technického zázemí pro oblast interního auditu	395	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 2 292 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 platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2004	1. 9. 2014	Úhrada za nájem nebytových prostor SPAK	3 804	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2005	1. 5. 2010	Úhrada za nájem nebytových prostor (kanceláře)	5 888	Ne

Zpracovatel uzavřel v účetním období 2008 tyto smlouvy, na jejichž základě mu byly poskytnuty služby:

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast finančního účetnictví, kontrolingu, správy majetku, podpory nákupu, lidských zdrojů, marketingu, firemní komunikace a platebního styku	2008	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	11 262	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o provedení interního auditu informačních systémů	2008	5. 11. 2008	Audit informačních systémů a informační technologie	502	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb pro oblast spisové služby	2008	Na dobu neurčitou	Služby v oblasti spisové a skartační služby produktové dokumentace	268	Ne

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Rámcová smlouva o stanovení podmínek pro vyplácení mimořádné provize	2008	31. 12. 2008	Stanovení podmínek pro vyplácení mimořádné provize za zprostředkování a podporu prodeje produktů a služeb SSČS	1 253	Ne

Nakoupené a prodané cenné papíry a obchodní podíly

V průběhu účetního období uzavřel zpracovatel s Českou spořitelnou, a. s. celkem 36 obchodů na finančním trhu – cenné papíry a termínované vklady. Veškeré obchody byly uzavřeny v souladu s tržními a obecně platnými podmínkami obchodování.

Byly uzavřeny celkem 2 nákupy pokladničních poukázek MF ČR a 2 nákupy hypotečních zástavních listů emitovaných Českou spořitelnou, a. s.

V roce 2008 poskytl zpracovatel České spořitelně, a. s. celkem 32 termínovaných vkladů.

Na základě nákupů na objednávku držel zpracovatel v průběhu roku 2008 HZL, emitované Českou spořitelnou, a. s.:

Číslo emise	Rok nákupu	Počet v ks	Rok splatnosti
CZ0002000276	2003	30 000	2008
CZ0002000524	2005	230	2010
CZ0002000524	2008	850	2010
CZ0002000573	2005	200	2010
CZ0002000573	2008	1 000	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 2008 byla zpracovatelem České spořitelně, a. s. vyplacena dividenda z hospodářského výsledku za rok 2007 ve výši 652 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 poskytl tyto služby na základě smlouvy, uzavřené v minulých účetních obdobích:

Název	Datum uzavření	Datum platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2003	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	1 831	Ne

Na základě objednávky byl zpracovateli fakturován společností Consulting České spořitelny, a. s. nevyužitý kancelářský nábytek ve výši 50 tis. Kč.

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 platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	2003	Na dobu neurčitou	Úhrada za nájem nebytových prostor	2 409	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 platnosti	Popis plnění	Výše plnění (v tis. Kč)	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb	2003	Na dobu neurčitou	Zajišťování záručního a pozáručního servisu HW závad	634	Ne
			Spotřeba materiálu	31	Ne

Na základě objednávky byl zprostředkován nákup výpočetní techniky zařazené do majetku v celkové hodnotě 1 719 tis. Kč.

PŘÍLOHA Č. 5 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		
- Procurement Services CZ, s. r. o., Praha 4				1 159	Ne
- Procurement Services GmbH, Vienna				2 868	Ne

Hodnoty, uvedené ve zprávě o vztazích jsou vykazovány bez DPH.

Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích

PODLE VYHLÁŠKY ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY Č. 123 SB., ZE DNE 15. KVĚTNA 2007, O PRAVIDLECH OBEZŘETNÉHO PODNIKÁNÍ BANK, SPOŘITELNÍCH A ÚVĚRNÍCH DRUŽSTEV A OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

1. ÚDAJE O KAPITÁLU K 31. 12. 2008

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., stanovuje kapitál na individuálním základě. Registrovaný, upsaný a plně splacený základní kapitál Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., je tvořen 5 000 ks kmenových akcií v celkové hodnotě 750 000 tis. Kč. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., nevyužívá žádnou formu podřízeného dluhu. Původní kapitál (Tier 1) je k 31. 12. 2008 snížen o odčitatelnou položku ve výši 44 954 tis. Kč. Tato položka představuje dlouhodobý nehmotný majetek, jehož hlavní složkou je programové vybavení a licence.

tis. Kč	2008	2007
Kapitál	3 095 186	2 715 318
Původní kapitál (Tier 1)	3 190 832	2 786 735
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	750 000	750 000
Povinné rezervní fondy	150 000	150 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	340 000	340 000
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 995 786	1 576 739
Nehmotný majetek jiný než goodwill	(44 954)	(30 004)
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat. kapitálu (Tier 1 a Tier 2)	(95 645)	(71 417)
Nedostatek krytí očekávaných úvěrových ztrát u IRB	(95 645)	(71 417)
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0	0

2. ÚDAJE O KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH K 31. 12. 2008

tis. Kč	2008	2007
Kapitálové požadavky celkem	1 020 761	968 754
Kap. požadavek k úvěrovému riziku celkem	768 471	715 528
Kap. požadavek k úvěrovému riziku při STA celkem	70 957	39 492
Kap. požadavek k úvěrovému riziku při STA v IRB k expozicím celkem	70 957	39 492
Kap. požadavek k úvěrovému riziku při IRB celkem	697 514	676 036
Kap. požadavek k úvěrovému riziku při IRB k vybraným expozicím celkem	697 514	676 036
Kap. požadavek k vypořádacímu riziku	0	0
Kap. požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	507	0
Kap. požadavek k operačnímu riziku celkem	251 784	253 226
Kap. požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kap. požadavek k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0	0
Přechodný kap. požadavek – dorovnání k BASEL 1	0	0

3. POMĚROVÉ UKAZATELE CELKEM K 31. 12. 2008

	2008	2007
a) Ukazatel kapitálové přiměřenosti (%)	24,26	22,42
b) Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	1,55	1,21
c) Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) (%)	47,24	41,42
d) Aktiva na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	463 436	464 521
e) Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	1 598	1 812
f) Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	6 909	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 26 February 2009 on the financial statements which are included in this annual report on pages 59 to 89:

„We have audited the accompanying financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2008, 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 2008, 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 2008 which is included in this annual report on pages 90 to 96. 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 2008 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 2009



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 2008

ASSETS	CZK million	Note	Current period			Prior period
			Gross	Adjustments	Net	2007
1. Cash in hand and balances with central banks		5.1	1,096	0	1,096	732
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the						
2. CNB		5.2	25,402	0	25,402	39,411
a) Issued by Government institutions			25,402	0	25,402	39,411
3. Amounts due from banks		5.3	12,087	0	12,087	6,437
a) Repayable on demand			22	0	22	18
b) Other receivables			12,065	0	12,065	6,419
4. Amounts due from clients		5.4	42,889	335	42,554	33,250
a) Repayable on demand			0	0	0	0
b) Other receivables			42,889	335	42,554	33,250
5. Debt securities		5.5	13,835	0	13,835	12,841
a) Issued by Government institutions			0	0	0	0
b) Issued by other entities			13,835	0	13,835	12,841
6. Shares, share certificates and other equity investments			0	0	0	0
7. Equity interests with substantial influence			0	0	0	0
of which: in banks			0	0	0	0
8. Equity interests with controlling influence			0	0	0	0
of which: in banks			0	0	0	0
9. Intangible fixed assets		5.7	402	357	45	30
of which: goodwill			0	0	0	0
10. Tangible fixed assets		5.7	625	207	418	431
of which: land and buildings for operating activities			438	58	380	397
11. Other assets		5.8	2,809	0	2,809	3,020
12. Receivables for subscribed capital			0	0	0	0
13. Prepayments and accrued income			2	0	2	4
TOTAL ASSETS			99,147	899	98,248	96,156

LIABILITIES

CZK million

	Note	Current period	Prior period 2007
1. Amounts owed to banks	5.9	0	2,004
a) Repayable on demand		0	0
b) Other payables		0	2,004
2. Amounts owed to clients	5.10	93,168	89,827
a) Repayable on demand		43	49
b) Other payables		93,125	89,778
3. Payables from debt securities		0	0
a) Issued debt securities		0	0
b) Other payables from debt securities		0	0
4. Other liabilities	5.11	404	453
5. Deferred income and accrued expenses		0	0
6. Reserves	5.12	15	0
c) Other		15	0
7. Subordinated liabilities		0	0
8. Share capital	5.13	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	5.14	493	495
a) Mandatory reserve funds and other funds from profit		150	150
b) Other reserve funds		340	340
c) Other funds from profit		3	5
11. Revaluation fund		0	0
12. Capital funds		0	0
13. Gains or losses from revaluation of	5.14	(43)	(55)
a) assets and liabilities		(43)	(55)
14. Retained earnings or accumulated losses brought forward	5.14	1,996	1,577
15. Profit/(loss) for the period	5.14	1,465	1,105
TOTAL LIABILITIES		98,248	96,156

OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS

CZK million

	Note	Current period	Prior Period 2007
Off balance sheet assets			
1. Issued commitments and guarantees	5.17	2,935	3,624
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	5.17	130	87
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	5.17	17,916	13,090
11. Amounts owed from spot transactions		0	0
12. Amounts owed from spot transactions		0	0
13. Amounts owed from option transactions		0	0
14. Assets received into custody, administration and safe-keeping		0	0
15. Assets received for management		0	0

Profit and Loss Account for the Year Ended 31 December 2008

CZK million	Note	Current period	Prior period 2007
1. Interest income and similar income	5.18	4,126	3,593
of which: interest income from debt securities		1,692	1,786
2. Interest expenses and similar expense	5.19	(2,052)	(2,082)
of which: interest expenses from debt securities		0	0
A. Net interest income		2,074	1,511
3. Income from shares and equity interests		0	0
a) Income from equity interests with substantial influence		0	0
b) Income from equity interest with control.influence		0	0
c) Income from other shares and equity interests		0	0
4. Commission and fee income	5.21	1,265	1,098
5. Commission and fee expense	5.22	(1,036)	(632)
B. Net commission and fee income		229	466
6. Profit or loss on financial operations		0	0
7. Other operating income	5.23	34	24
8. Other operating expenses	5.24	(46)	(57)
9. Administrative costs	5.25	(339)	(376)
a) Staff costs		(167)	(173)
aa) Wages and salaries		(126)	(124)
ab) Social security and health insurance		(36)	(44)
ac) Other staff costs		(5)	(5)
b) Other administrative costs		(172)	(203)
C. Net income from operations before depreciation, reserves and provisions		1,952	1,568
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		(39)	(74)
12. Release of provisions and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	5.27	179	140
13. Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees	5.27	(321)	(218)
14. Release of provisions for participation interests		0	0
15. Loss on the transfer of participation interest, charge for and use of provisions for participation interests		0	0
16. Release of other reserves	5.27	0	0
17. Charge for and use of other reserves	5.27	(15)	13
18. Share of profit/(losses) of subsidiaries and associates		0	0
19. Profit/(loss) for the period from ordinary activities before taxes		1,756	1,429
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	(291)	(324)
26. Net profit or loss for the period		1,465	1,105

Statement of Changes in Equity for the Year Ended 31 December 2008

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
	5.13			5.14				
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
Balance at 1 January 2008	750	0	0	495	0	(55)	2,682	3,872
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	12	0	12
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	1,465	1,465
Dividends	0	0	0	0	0	0	(686)	(686)
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 2008	750	0	0	493	0	(43)	3,461	4,661

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 December 2008

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 Act 96/1993 Coll., on Construction Savings and Construction Savings State Support and on the amendment to the Czech National Council’s Income Taxes Act 586/1992 Coll., as amended by the Czech National Council’s Act 35/1993 Coll., as amended (the “Construction Savings Act”). The Bank operates a construction savings scheme involving the acceptance of deposits from, and the issuance of housing loans to, its clients under the construction savings programme.

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., as amended, 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 at fair value. Comparative figures for the immediately preceding financial reporting period are reported, with respect to the comparability and materiality principle, reflecting the conditions that exist in the period for which the financial statements are prepared.

The financial statements are presented in accordance with Czech Finance Ministry Regulation 501/2002 Coll., as amended, which provides implementation guidance for certain provisions of Accounting Act 563/1991 Coll., as amended, for banks and financial institutions (“Regulation 501”). Regulation 501 establishes the structure and substance of financial statement components and the scope of financial statement disclosures for banks and certain financial institutions 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 in-

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

Tangible and intangible fixed assets are recorded at 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 internal development costs cannot be specified, recently identified fixed assets not yet entered in the accounting records, such as an inventory surplus and an investment of tangible or intangible fixed assets, except where the investment is measured based on a Deed of Association or a Founder’s Deed.

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

Tangible and intangible fixed assets are depreciated 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 trade date to the settlement date. At settlement, the off balance sheet entry is reversed and securities are brought onto the balance sheet. Purchased securities are carried at cost at initial recognition.

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

Securities Available for Sale

Securities 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.

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.

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). Possible impairment of securities is recognised through provisions.

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.

The Bank uses estimates based on historical experience of losses on loans that have similar risk characteristics. The methods and assumptions adopted in estimating amounts and the timing of future cash flows are regularly reviewed to reduce differences between the estimated and actual data. Given the current unstable economic conditions, the actual future cash flows may differ from the expected cash flows as of the balance sheet date.

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 21 percent for 2008 (2007: 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 the 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 501.

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 off balance sheet 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 other 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 2008, cars were transferred from depreciation group 1 to depreciation group 2. The depreciation period was extended to five years (from the original four years). The depreciation group change was made in compliance with the amendment to the Income Taxes Act.

Depreciation of improvements on intangible fixed assets was changed as follows: with effect from 1 January 2008, improvement of intangible fixed assets results in the extension of the

amortisation period so that the depreciation period of the relevant intangible fixed assets is four years from the beginning of the period in which the improvement is put into use. The improvement of intangible fixed assets is amortised using the net book value or the increased net book value.

In compliance with the policies applied by the Česká spořitelna Group and with respect to the risk management development, the Bank started to charge and recognise portfolio provisions against loan receivables and a reserve for off balance sheet items.

With respect to the implementation of the Regulation on Prudent Business, provisions are charged against standard receivables arising from loans which show a certain degree of impairment or risk. Under the Bank's conditions, this involves assessing impairment of the portfolio of individually insignificant receivables arising from loans.

The reserve for off balance sheet items is charged to cover specified risks resulting from undrawn loan facilities and loan commitments. Impairment of the off balance sheet portfolio is considered if a client is classified under the standard or watch category. For client classification under the distressed receivables category, impairment is not considered because the Bank's treatment does not allow for the drawing of the off balance sheet items.

In addition to the above-stated changes in recording assets and charging provisions and reserves, several changes were made to the use of ledger accounts, which, however, had no material impact on the structure of assets and liabilities and individual profit and loss account items.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

3.1 Loans

In 2008, 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 2008, 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 the Regulation on Prudent Business, the Bank differentiates between the trading book and the banking book. In 2008, 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 2008, 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 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; and
- The market value of treasury bills is calculated using the present value of future cash flows.

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.

The current financial and economic crisis markedly affects the economy, principally in terms of the significant volatility of the prices of financial instruments, increased interest rates, decreased liquidity, and general uncertainty regarding future developments, fair market values of financial assets and their potential impairment. In view of these changes, the Bank has intensified its efforts in monitoring events and developments that could impact its financial position. For this purpose, the Bank has been monitoring, on an ongoing basis, financial intelligence sources, analysing the market, and developing possible scenarios that reflect these current economic developments.

3.3.2 Classification of Risk Types

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

- Credit risk including the concentration and settlement risk;
- Market risk;
- Operational risk; 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 a rating system (rating processes, instruments, scales, etc.) developed by Česká spořitelna, a. s.;
- Validation of score cards is performed at least annually;
- The Bank applies unified views on credit risk of a client in the Česká spořitelna, 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 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.

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

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 2008, the Bank conducted no derivative or foreign currency transactions (except for the foreign currency trade receivables relating to the development of the StarBuild information system).

Capital requirements for the credit risk of the trading book and the market risk are not relevant as Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., held no trading book in 2008.

The Bank carries out stress testing of a potential sudden unexpected change in interest rates in the banking book. The impact of the interest shock on its portfolio is calculated on a monthly basis. 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 (556) million (2007: CZK (484) million)
- Interest rate upward shock: CZK 67 million (2007: CZK (12) million)
- Capital (Tier I +Tier II): CZK 3,057 million (2007: CZK 2,788 million)
- 20 percent capital: CZK 611 million (2007: CZK 558 million)

As of 31 December 2008, VaR amounted to CZK 65.12 million (2007: CZK 28.81 million), the average VaR for 2008 amounted to CZK 50.61 million (2007: CZK 40.54 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 for the purpose of interest rate risk management on a quarterly basis.

3.3.10 Operational Risk Management Methods

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 is coordinated with Česká spořitelna, a. s. and 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*; and
 - Limits of the portfolio measured at fair value to changes in the interest rate, PVBP limits in the absolute amount to the total interest rate by individual currencies including CZK*.
- * Limits set by the Bank for the event of creating currency positions or trading book, but which were not used in 2008.

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 for the maximum proportion of the volume of advanced bridging loans and construction savings loans to the deposit volume – the maximum loan exposure rate (internal signalling);
- Limit for the long-term bridging loans and construction savings loans with the current remaining maturity exceeding 20 years (internal signalling); and
- 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 99.9 percent confidence level. 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 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 principally 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 outline of the algorithm and coefficients for provisioning against receivables.

4. EQUITY INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

The Bank held no equity investments in the years ended 31 December 2007 and 2008.

5. SIGNIFICANT BALANCES AND AMOUNTS

5.1 Cash in Hand and Balances with the Czech National Bank

	2008	2007
Cash	0	0
Statutory minimum reserves maintained with the CNB	1,096	732
Total	1,096	732

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

	Listed/unlisted	2008	2007
Treasury bills	Unlisted	999	8,538
Government bonds	Listed	24,403	30,873
Total		25,402	39,411

All treasury bills and government bonds are classified as securities available for sale in the amount of CZK 4,451 million (2007: CZK 4,633 million) and as securities held to maturity in the amount of CZK 20,951 million (2007: CZK 34,778 million). Treasury bills are traded through the SKD system.

5.3 Amounts Due from Banks

	2008	2007
Repayable on demand	22	18
Term deposits	12,065	6,419
Total	12,807	6,437

The Bank carried no receivables from banks which were overdue as of 31 December 2007 and 2008.

5.4 Amounts Due from Clients

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

	2008	2007
Amounts due from clients - Czech Republic	42,813	33,468
Amounts due from clients - other countries	76	37
Total	42,889	33,505
Loan loss provisions	(335)	(255)
Total	42,554	33,250

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

	2008	2007
Retail clients	42,866	33,475
Municipalities	1	2
Other	22	28
Total	42,889	33,505

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

	2008	2007
Loans from construction savings	7,426	8,482
Bridging loans	31,339	22,825
Mortgage loans	4,108	2,179
Commercial loans	16	19
Total	42,889	33,505

Classification of amounts due from clients:

	2008	2007
Standard	41,221	32,201
Watch	972	813
Sub-standard	219	136
Doubtful	148	96
Loss	329	259
Total	42,889	33,505

Analysis of Issued Loans by Sector and Type of Collateral as of 31 December 2008:

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organisations	17	0	5	22
Municipality sector	0	0	1	1
Retail clients	14,817	3,082	24,967	42,866
Total	14,834	3,082	24,973	42,889

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

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

Receivables from Clients Written Off and Recoveries of Receivables Written Off

In 2008, the Bank wrote off receivables from clients of CZK 67 million (2007: CZK 39 million). Income from receivables written off amounted to CZK 5 million in 2008 (2007: CZK 5 million).

5.5 Debt Securities

	Listed/unlisted	2008	2007
Securities held to maturity:	Listed	13,835	12,841
of which: mortgage bonds	Listed	12,908	11,913
Total		13,835	12,841

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

Debt securities and mortgage bonds are classified in the portfolio of securities available for sale in the amount of CZK 9,044 million (2007: CZK 9,088 million) and in the portfolio of securities held to maturity in the amount of CZK 4,791 million (2007: CZK 3,753 million). Securities are traded on the Prague Stock Exchange.

5.6 Analysis of Securities by Portfolios

	2008	2007
Securities available for sale	13,495	13,721
- accepted by the central bank for refinancing	4,451	4,633
- other	9,044	9,088
Securities held to maturity	25,742	38,531
- accepted by the central bank for refinancing	20,951	34,778
- other	4,791	3,753
Total	39,237	52,252

5.7 Analysis of Operating Assets

Analysis of Intangible Operating Fixed Assets

Cost	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
At 1 January 2007	329	11	340
Additions	29	4	33
Disposals	0	0	0
Other transfers	11	(11)	0
Balance at 31 December 2007	369	4	373
Additions	29	0	29
Disposals	0	0	0
Other transfers	4	(4)	0
Balance at 31 December 2008	402	0	402

Accumulated amortisation	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
At 1 January 2007	(294)	0	(294)
Additions	(49)	0	(49)
Disposals	0	0	0
Balance at 31 December 2007	(343)	0	(343)
Additions	(14)	0	(14)
Disposals	0	0	0
Balance at 31 December 2008	(357)	0	(357)

Net Book Value	Software and other intangible FA	Investments under construction	Total
Balance at 31 December 2007	26	4	30
Balance at 31 December 2008	45	0	45

Analysis of Tangible Operating Fixed Assets

Cost	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
At 1 January 2007	435	178	4	617
Additions	12	3	1	16
Disposals	(1)	(7)	0	(8)
Other transfers	1	3	(4)	0
At 31 December 2007	447	177	1	625
Additions	1	9	2	12
Disposals	0	(12)	0	(12)
Other transfers	(10)	11	(1)	0
Balance at 31 December 2008	438	185	2	625

Accumulated depreciation	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
At 1 January 2007	(41)	(134)	0	(175)
Additions	(9)	(16)	0	(25)
Disposals	0	6	0	6
At 31 December 2007	(50)	(144)	0	(194)
Additions	(8)	(17)	0	(25)
Disposals	0	12	0	12
Balance at 31 December 2008	(58)	(149)	0	(207)

Net book value	Land and buildings	Equipment, appliances and other	Investments under construction	Total
Balance at 31 December 2007	397	33	1	431
Balance at 31 December 2008	380	36	2	418

The Bank has no assets held under lease agreements.

5.8 Other Assets

	2008	2007
Receivables from other debtors (including advance payments)	14	2
Receivables – state contribution to construction savings	2,773	2,993
Settlement with social security and health insurance institutions and state budget	18	13
Deferred tax asset	4	12
Total	2,809	3,020

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.

5.9 Amounts Owed to Financial Institutions

	2008	2007
Other liabilities	0	2,004
Total	0	2,004

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.

5.10 Amounts Owed to Clients

	2008	2007
Repayable on demand	43	49
Other payables	93,125	89,778
Total	93,168	89,827

Amounts owed to clients also include prepaid state contribution.

5.11 Other Liabilities

	2008	2007
Other payables to customers	81	114
Estimated payables	66	71
Various creditors	210	150
Liabilities to the State	5	92
Other	42	26
Total	404	453

5.12 Reserves

	2008	2007
Reserve for legal disputes	12	0
Reserve for undrawn loan facilities	3	
Total	15	0

Pursuant to the ruling of the Office for the Protection of Economic Competition (the 'Antimonopoly Office') regarding a potential violation of the Economic Competition Protection Act 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 an administrative complaint against the resolution on the penalty on 15 June 2007. The penalty of CZK 11.7 million was paid on 4 July 2007.

On 8 January 2008, the Regional Court in Brno revoked the ruling of the Antimonopoly Office regarding a potential violation of the Economic Competition Protection Act 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.

5.13 Share Capital

	2008	2007
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

5.14 Equity

	2008	2007
Share capital	750	750
Statutory reserve funds	150	150
Profit from previous years	1,996	1,577
Profit of the current year	1,465	1,105
Other reserve funds and funds created from profit	343	345
Gains and losses from the revaluation of assets and liabilities	(43)	(55)
Total	4,661	3,872

5.15 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 2008

	Retained profits	Statutory reserve fund	Other reserve funds and funds from profit
Balance at 31 December 2008	1,996	150	345
Profit for 2008	1,465	0	0
Allocation to funds created from profit	0	0	0
Use of the funds	0	0	(2)
Declared dividend	(650)	0	0
Balance after distribution	2,811	150	343

This proposal for the profit allocation is subject to approval by the General Meeting of Shareholders to be held in April 2009

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

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

Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as of 31 December 2008

	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	0	0	0	0	0	1,096	1,096
Amounts due from banks	6,280	1,734	4,073	0	0	0	12,087
Securities available for sale	1,038	455	24	3,024	8,954	0	13,495
Securities held to maturity	52	5,486	3,606	14,602	1,996	0	25,742
Amounts due from clients	3,760	1,974	4,753	13,088	17,646	1,333	42,554
Other assets	0	0	2,773	0	0	501	3,274
Total assets	11,130	9,649	15,229	30,714	28,596	2,930	98,248
Amounts owed to clients	44	72,100	2,792	15,395	2,828	9	93,168
Other liabilities, reserves and equity	81	0	0	0	0	4,999	5,080
Total liabilities	125	72,100	2,792	15,395	2,828	5,008	98,248
Net on balance sheet position	11,005	(62,451)	12,437	15,319	25,768	(2,078)	0
Cumulative net on balance sheet position	11,005	(51,446)	(39,009)	(23,690)	2,078	0	0

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

5.17 Off-Balance Sheet Assets and Liabilities

Off balance sheet assets	2008	2007
Contingent liabilities from loans	2,935	3,624
Receivables written off	130	87
Total	3,065	3,711

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

Off balance sheet liabilities	2008	2007
Accepted pledge	17,916	13,090
Total	17,916	13,090

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.

5.18 Interest Income and Similar Income

	2008	2007
Income from amounts due from clients	2,064	1,536
Income from amounts due from banks	370	271
Income from securities	1,692	1,786
Total	4,126	3,593

Realised income results from commercial relations, of which 99.03 percent was concluded with residents of the Czech Republic (2007: 98.58 percent).

5.19 Interest Expense and Similar Expense

	2008	2007
Expenses from amounts owed to clients	2,051	2,078
Expenses from amounts owed to banks	1	4
Total	2,052	2,082

Realised expenses result from commercial relations, of which 99.97 percent were concluded with residents of the Czech Republic (2007: 99.98 percent).

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

	2008	2007
Unclaimed default interest from distressed receivables from loans	66	49
Total	66	49

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

5.21 Fee and Commission Income

	2008	2007
Provision of loans	182	190
Acceptance of deposits	1,083	908
Total	1,265	1,098

5.22 Fee and Commission Expense

	2008	2007
Provision of loans	187	187
Conclusion of housing savings contracts	833	434
Other fees	16	11
Total	1,036	632

The amount of commission expenses in 2008 was impacted by the increase in the number of concluded loan contracts.

5.23 Other Operating Income

	2008	2007
Income from transfers of other assets	0	11
Other operating income	34	13
Total	34	24

Other operating income in 2008 includes the penalty of CZK 11.7 million, which was returned by the Antimonopoly Office.

5.24 Other Operating Expenses

	2008	2007
Contribution to the Deposit Insurance Fund	38	37
Costs of transfers of other assets	0	1
Other operating charges	8	19
Total	46	57

5.25 Administrative Expenses

	2008	2007
Staff costs	167	173
Wages and salaries (excluding the salaries of the members of the Board of Directors)	110	109
Social expenses and health insurance	36	44
Salaries and bonuses of the members of the Board of Directors	16	15
Other staff costs	5	5
Other administrative expenses	172	203
of which: – costs of audit, legal and tax advisory services	4	5
– other	168	198
Total	339	376

5.26 Number of Employees

	2008	2007
Average number of employees	209	209
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 4 June 2008 and a new member was elected on 2 October 2008. 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

	2006	Addition	Use/ Release	Other transfers	2007	Addition	Use/ Release	2008
Reserves								
Other reserves	13	0	(13)	0	0	16	(1)	15
Total reserves	13	0	(13)	0	0	16	(1)	15
Provisions								
Provisions against watch receivables	9	65	(17)	0	57	10	(52)	15
Provisions against sub-standard receivables	18	11	(5)	0	24	19	(4)	39
Provisions against doubtful receivables	42	7	(9)	(18)	22	32	(2)	52
Provisions against loss receivables	142	96	(104)	18	152	177	(115)	214
Provisions against loan portfolios	0	0	0	0	0	16	(1)	15
Total provisions	211	179	(135)	0	255	254	(174)	335
Write-off of loss receivables (+ expense, – income)	–	39	(5)	0	–	67	(5)	–
Change in provisions and write offs	–	218	(140)	0	–	321	(179)	–

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:

	2008	2007
Profit/(loss) before tax	1,756	1,429
Expenses not deductible for tax purposes	181	117
Non-taxable income	(588)	(229)
Tax base	1,349	1,317
Tax liability at the rate of 21 % (2007: 24%)	(283)	(316)
Income tax liability for the period	(283)	(316)
Adjustment of tax per resulting tax returns for the prior periods	(3)	(9)
Total due income tax	(286)	(325)

Deferred Tax

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

	2008	2007
Balance at the beginning of the year	12	(5)
Change in equity	(3)	16
Change of balance (profit and loss account)	(5)	1
Year-end balance	4	12

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

	2008	2007
Deferred tax assets		
Tax non-deductible reserves and provisions	16	21
Other temporary differences – receivables	10	10
Total	26	31
Deferred tax liabilities		
Revaluation of available-for-sale securities through equity	54	69
Tangible and intangible fixed assets	(59)	(41)
Total	(5)	28
Total balance of temporary differences	21	59
Tax rate	20%	20%
Deferred tax asset (liability)	4	12

In 2008 and 2007, the deferred tax asset was included in other assets (refer to Note 5.8).

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:

	2008	2007
Reserves and provisions	(1)	0
Intangible and tangible fixed assets	(4)	1
Other temporary differences	0	0
Total	(5)	1
Of which the impact of the change in the tax rate	0	(2)

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

	2008	2007
Tax payable	(286)	(325)
Deferred tax	(5)	1
Total	(291)	(324)

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 Group Bank AG, 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. (only in 2007)
- 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 seven members of its bodies under the construction savings scheme in the aggregate amount of CZK 1.5 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:

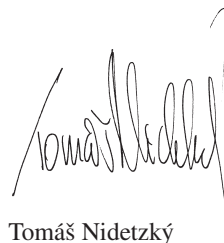
	2008	2007
Receivables		
Česká spořitelna, a. s.	16,882	11,562
Total	16,882	11,562
Payables		
Česká spořitelna, a. s.	115	2,097
Informatika České spořitelny, a. s.	0	1
Procurement Services GmbH	0	1
Total	115	2,099
Income		
Česká spořitelna, a. s.	118	16
Consulting České spořitelny, a. s.	2	2
Realitní společnost ČS, a. s.	2	2
Total	122	20
Expenses		
Česká spořitelna, a. s.	821	630
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	-	2
Informatika České spořitelny, a. s.	2	3
Procurement Services CZ, s. r. o.	1	1
Procurement Services GmbH	3	1
Total	827	637

7. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

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



Jiří Plíšek
 Chairman of the Board 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 2008

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 entity and further between the Company and entities controlled by the same controlling entity (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 2008 (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.
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

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

Procurement Services GmbH,
Brehmstrasse 12, 1110 Vienna, Tax ID: ATU 38797307
Relation to the Company: related entity (other)
Description of relations – see Appendix 5

D. CONCLUSION

Our review of the legal relations put in place between the Company and the related entities indicates that the Company incurred no detriment as a result of contractual arrangements, other legal acts or other measures implemented, made or adopted by the Company during the 2008 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: 24 February 2009.

Jiří Plíšek, MBA
Chairman of the Board
of Directors and CEO

Vojtěch Lukáš
Member of the Board
of Directors and 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 the granting of the right to use a logo and business name	3,953	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for 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	215	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for co-operation	2005	For an indefinite period	Definition of rights and duties relating to the services of the client centre	1,834	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for 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	4,630	None
			Postage re-invoicing	25,904	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for commercial representation	2007	For an indefinite period	Development of activities leading to the conclusion of construction savings scheme contracts	794,147	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for the sub-lease of non-residential premises	2007	30 September 2008	Lease of premises for storage of documents – central registry	50	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for co-operation – client checks	2007	For an indefinite period	Checking of clients in the client database – sanctioned persons	50	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for the provision of methodological support and technical support	2007	31 December 2008	Provision of methodological and technical support for internal audit	395	None

Based on the Contract for Insurance of Risks between Česká spořitelna, a. s., and Pojišťovna Kooperativa, a. s., Česká spořitelna, a. s., invoiced the insurance premium of CZK 2,292 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 by SPAK	3,804	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)	5,888	None

In the 2008 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 the provision of outsourcing services for financial accounting, controlling, asset administration, procurement support, human resources, marketing, corporate communication and payment services	2008	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	11,262	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for the internal audit of information systems	2008	5 November 2008	Audit of information systems and information technology	502	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Contract for the provision of filing/archiving services	2008	For an indefinite period	Filing/archiving services and shredding of product documentation	268	None

Name	Date of conclusion	Effective date	Description of performance	Amount (in CZK '000)	Detriment incurred, if any
Framework contract for the determining of conditions for payment of an extraordinary commission	2008	31 December 2008	Determining of conditions for the payment of an extraordinary commission for the mediation and support of the sale of the Company's services and products	1,253	None

Purchased and sold securities and equity interests

During the accounting period, the Company concluded with Česká spořitelna, a. s., a total of 36 transactions on the financial market – securities and term deposits. All transactions were concluded under standard market and generally accepted business terms.

A total of 2 purchases of state treasury bills issued by the Czech Finance Ministry and 2 purchases of mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s., were concluded.

During 2008, the Company provided Česká spořitelna, a. s., with a total of 32 term deposits.

During 2008, 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
CZ0002000276	2003	30,000	2008
CZ0002000524	2005	230	2010
CZ0002000524	2008	850	2010
CZ0002000573	2005	200	2010
CZ0002000573	2008	1,000	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 2007 in the amount of CZK 652 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

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	1,831	None

Based on an order, Consulting České spořitelny, a. s., billed unused office furniture of CZK 50 thousand to the Company.

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	2,409	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 the guarantee and post- guarantee service for HW defects	634	None
			Consumption of materials	31	None

Based on an order, the Company purchased computers included in assets in the aggregate amount of CZK 1,719 thousand.

APPENDIX 5 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				1,159	None
- Procurement Services GmbH, Vienna				2,868	None

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

Information about capital and ratio indicators

ACCORDING TO DECREE NO 123 FROM 15 MAY 2007 STIPULATING THE PRUDENTIAL RULES FOR BANKS, CREDIT UNIONS AND INVESTMENT COMPANIES OF CNB

1. INFORMATION ABOUT CAPITAL AS OF 31 DECEMBER 2008

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., establishes share capital on individual basis. The Registered, subscribed and fully paid up share capital of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., is composed of 5,000 pcs shares with a nominal value of CZK 750,000,000. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., does not use any form of subordinated debt. Core capital (Tier 1) as of 31 December 2008 was reduced by the deductible item in an amount of CZK 44,954. This deductible item presents long/term intangible fix assets, of which main part is software and licence.

t. CZK	2008	2007
Capital	3,095,186	2,715,318
Core capital (Tier 1)	3,190,832	2,786,735
Paid up share capital registered in Register of Companies	750,000	750,000
Statutory reserve funds	150,000	150,000
Other reserve funds created from profit	340,000	340,000
Profit from previous years	1,995,786	1,576,739
Intangible assets other than goodwill	(44,954)	(30,004)
Additional capital (Tier 2)	0	0
Deductible items from original and additional capital (Tier 1 a Tier 2)	(95,645)	(71,417)
Insufficient coverage of expected credit losses in IRB	(95,645)	(71,417)
Capital designated to cover market risks (Tier 3)	0	0

2. INFORMATION ABOUT CAPITAL REQUIREMENTS AS OF 31 DECEMBER 2008

t. CZK	2008	2007
Amount of capital requirements	1,020,761	968,754
Amount of capital requirement relating to credit risk	768,471	715,528
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to Standardised Approach	70,957	39,492
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to Standardised Approach in IRB	70,957	39,492
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to the IRB Approach	697,514	676,036
Amount of capital requirement relating to credit risk pursuant to the IRB Approach for selected exposures	697,514	676,036
Capital requirement relating to settlement risk	0	0
Capital requirement relating to position, foreign exchange, and commodity risks	507	0
Amount of capital requirement relating to operational risk	251,784	253,226
Capital requirement relating to exposure risk in the trading portfolio	0	0
Capital requirement relating to other instruments in the trading portfolio	0	0
Transitional capital requirement – alignment to BASEL 1	0	0

3. RATIO INDICATORS AS OF 31 DECEMBER 2008

	2008	2007
a) Capital adequacy ratio (%)	24.26	22.42
b) Return on average assets (ROAA) (%)	1.55	1.21
c) Return on average equity (ROAE) (%)	47.24	41.42
d) Assets per one employee (t. CZK)	463,436	464,521
e) Administrative expenses per one employee (t. CZK)	1,598	1,812
f) Net profit or loss per one employee (t. CZK)	6,909	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 2008 / Annual Report 2008

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

