

# Výroční zpráva / Annual Report 2015

## Klíčové údaje

### Základní údaje

mil. Kč	2015	2014
Bilanční suma	79 727	87 284
Základní kapitál	750	750
Zisk nebo ztráta za účetní období	648	581
ROAA	0,78 %	0,63 %
ROAE	18,39 %	18,96 %

### 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	100 %

### Rozvahové ukazatele

mil. Kč	2015	2014
Bilanční suma	79 727	87 284
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9 440	10 314
Pohledávky za bankami	12 109	23 677
Pohledávky za klienty	34 817	35 298
Dluhové cenné papíry	12 832	15 436
Závazky vůči klientům	74 537	82 329
Základní kapitál	750	750
Rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku	493	493
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2 686	2 358
Zisk nebo ztráta za účetní období	648	581

### Ukazatele z výkazu zisku a ztrát

mil. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 487	2 844
Náklady na úroky a podobné náklady	-1 345	-1 661
Výnosy z poplatků a provizí	454	513
Náklady na poplatky a provize	-190	-288
Ostatní provozní výnosy	15	14
Ostatní provozní náklady	-65	-75
Správní náklady	-338	-341
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-81	-51
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	1 668	1 125
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-1 852	-1 434

## Key Figures

### Basic Information

CZK million	2015	2014
Total assets	79,727	87,284
Share capital	750	750
Profit/(loss) for the period	648	581
ROAA	0.78%	0.63%
ROAE	18.39%	18.96%

### 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, CZ	100%

### Balance Sheet Figures

CZK million	2015	2014
Total assets	79,727	87,284
State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	9,440	10,314
Amounts due from banks	12,109	23,677
Amounts due from clients	34,817	35,298
Debt securities	12,832	15,436
Amounts owed to clients	74,537	82,329
Share capital	750	750
Reserve funds and other funds from profit	493	493
Retained earnings or accumulated losses brought forward	2,686	2,358
Profit/loss for the period	648	581

### Profit and Loss Account Figures

CZK million	2015	2014
Interest income and similar income	2,487	2,844
Interest expenses and similar expenses	(1,345)	(1,661)
Fee and commission income	454	513
Fee and commission expenses	(190)	(288)
Other operating income	15	14
Other operating expenses	(65)	(75)
Administrative costs	(338)	(341)
Depreciation/amortisation, charge for and use of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets	(81)	(51)
Release of provisions and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	1,668	1,125
Write-offs, charge for and use of provisions and reserves for receivables and guarantees	(1,852)	(1,434)

# Obsah / Content

<b>Klíčové ukazatele</b> / Key Figures	
<b>Úvodní slovo</b> / Introductory Word	5
<b>Profil společnosti</b> / Company Profile	7
<b>Schéma organizační struktury</b> / Organizational Chart	8
<b>Představenstvo</b> / Board of Directors	9
<b>Zpráva představenstva</b> / Board of Directors Report	10
<b>Dozorčí rada</b> / Supervisory Board	14
<b>Výbor pro audit</b> / Audit committee	15
<b>Vyjádření dozorčí rady</b> / Comments of the Supervisory Board	16
Finanční část	17
Zpráva nezávislého auditora	18
Účetní závěrka k 31. prosinci 2015	20
Rozvaha	20
Podrozvaha	22
Výkaz zisku a ztráty	23
Přehled o změnách vlastního kapitálu	24
Příloha k účetní závěrce	25
Zpráva o vztazích	44
Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích	50
Financial Section	52
Independent Auditor's Report	53
Financial Statements for the Year Ended December 31 <sup>st</sup> , 2015	55
Balance Sheet	55
Off Balance Sheet Accounts	57
Profit and Loss Statement	58
Statement of Changes in Shareholders' Equity	59
Notes to the Financial Statements	60
Report on Relations	80
Information about Capital and Ratio Indicators	86

# Úvodní slovo / Introductory Word



**Jiří Plíšek**  
předseda  
představenstva

Chairman of the Board  
of Directors

## **Vážené dámy, vážení pánové,**

jsem rád, že mohu zahájit výroční zprávu Stavební spořitelny České spořitelny pozitivním konstatováním, že rok 2015 byl pro naši společnost rokem mimořádně úspěšným.

K tomuto výsledku napomohla situace sektoru stavebního spoření v České republice, který se mohl opět opřít o stabilní legislativu a politické prostředí. K tomuto výsledku přispěla svou měrou i pozitivní ekonomická a společenská atmosféra.

Největší měrou však k úspěšnému roku přispěly výkony lidí, kteří naši společnost vytvářejí. A to ať už se jedná o zaměstnance Buřinky samotné, o kolegy z naší mateřské společnosti či ze společností sesterských nebo jde o pracovníky obchodních partnerů.

Těm všem patří můj dík za vynikající výsledky Buřinky v roce 2015.

## **Ladies and Gentlemen,**

I am pleased to be able to start the Stavební spořitelna České spořitelny Annual Report by saying that 2015 was an extraordinarily successful year for us.

The fact that the building (construction) savings sector could rely on a stable legislative and political environment was one reason for this. A favorable economic and social atmosphere also contributed in some degree to our success.

However, the single most important factor was the performance of the people who make up our company, whether our Buřinka employees, our colleagues at the parent company and affiliated companies or our commercial partners.

My thanks to all of them for the excellent Buřinka results of 2015.

Co se nám tedy hlavně povedlo?

Smyslem existence, chcete-li posláním Buřinky, je financovat lepší bydlení pro každého. Jsem si jist, že poskytnutím více než 16 tisíc retailových úvěrů, za kterými vidím hlavně zrekonstruované koupelny a nové kuchyně, a poskytnutím téměř sedmi set úvěrů bytovým družstvům a společenstvím vlastníků jednotek, za kterými vidím zateplené pláště budov a nové výtahy, jsme toto své poslání naplnili.

Naplňená úvěrová mise společnosti se pozitivně projevila i v bilančních položkách. V průběhu roku se nám totiž podařilo zvrátit negativní, klesající trend v objemu klientských úvěrů a od letních měsíců začal objem našeho portfolia úvěrů opět růst.

K této skutečnosti přispěla celá řada inovací, které se dotkly nejen naší vlajkové lodi – rekonstrukčního Úvěru od Buřinky, ale i Hypoúvěru od Buřinky, který byl dokonce dlouhou dobu nejlepším úvěrem na bydlení v nabídce bank vůbec, a konečně i produktu Obnova.

Dalším významným rysem roku 2015 byl velmi pozitivní trend v čistotě úvěrového portfolia, kdy například objem úvěrů v selhání klesl meziročně skoro o polovinu a dosáhl úctyhodné hodnoty hluboko pod třemi procenty.

Všechny shora uvedené skutečnosti společně přispěly k tomu, že společnost vykázala, navzdory pro ni nepříznivému prostředí nulových úrokových sazeb, meziroční 11,5% nárůst zisku.

Z hlediska interních událostí společnosti chci uvést významnou restrukturalizaci, kterou jsme podnikli s cílem firmu revitalizovat a dodat jí novou energii a švih. Dalšími cíli změny pak bylo získání větší obchodní dynamiky a zjednodušení a zlevnění firemních procesů.

Závěrem, dámy a pánové, mi dovoluť vyjádřit mé pevné přesvědčení, že Buřinka bude své poslání, totiž „financovat lepší bydlení pro každého“, stejně úspěšně naplňovat i v letech následujících.



Jiří Plíšek  
předseda představenstva

What were our key accomplishments?

The reason for our existence, in the words of the Buřinka mission, is “To fund better housing for everyone”. I’m certain that by providing more than 16 thousand retail loans, primarily for renovated bathrooms and new kitchens, and nearly seven hundred loans to housing cooperatives and associations of apartment owners for projects like insulated building envelopes and new elevators, we fulfilled this mission.

The fulfillment of our lending mission was positively reflected in our balance sheet, as well. In the course of the year, we managed to reverse the negative downward trend in client loan volumes and, starting in the summer, saw our loan portfolio return to growth.

A variety of innovations contributed to this fact, impacting not only our flagship product – the Buřinka Credit loan, but also the Buřinka Hypocredit loan, long deemed the best housing loan offered by any bank and, finally, the Obnova Credit loan.

Another important highlight of 2015 was the very favorable trend of a clean loan portfolio where, for example, the volume of non-performing loans fell by almost one half year on year to a very respectable value well below 3%.

All of the above facts contributed to the Company reporting 11.5% profit growth year on year despite being hindered by a harsh zero interest-rate policy.

I would like to point out the major restructuring our Company has been undergoing with the aim of revitalizing and giving renewed vigor and panache to the firm. Some other goals were to achieve greater commercial dynamism as well as simpler and more cost-effective business processes.

In conclusion, I’d like to express my deep conviction that Buřinka will continue to fulfill its mission successfully – “To fund better housing for everyone” – in the years to come.



Jiří Plíšek  
Chairman of the Board of Directors

# Profil společnosti/Company Profile

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

Jejím akcionářem je Česká spořitelna, a. s., s podílem 100 %.

## **Základní údaje**

Základní kapitál: 750 mil. Kč

Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku: 493 mil. Kč

Bilanční suma: 79 727 mil. Kč

ROAA: 0,78 %

ROAE: 18,39 %

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., having its registered office in Prague 3, Vinohradská 180/1632, postal code 130 11 started its business activities on July 1st, 1994. The subject of enterprise is to provide financial services under the Act No. 96/1993 Coll. on construction savings, as amended.

Its shareholder is Česká spořitelna, a. s., with the share of 100%.

## **Basic information**

Share capital: 750 million CZK

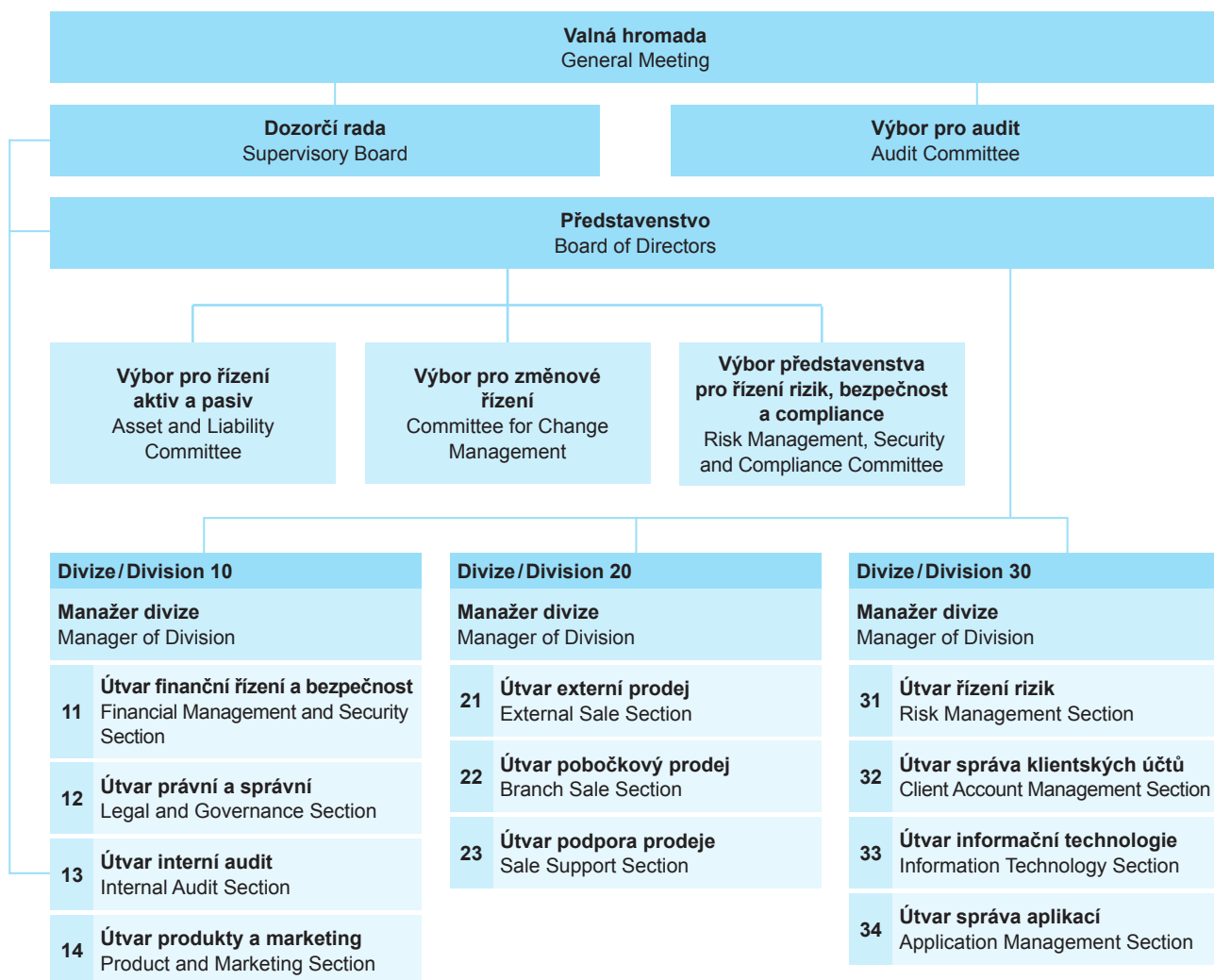
Reserve funds and other funds from the profit: 493 million CZK

Total assets: 79,727 million CZK

ROAA: 0.78 %

ROAE: 18.39 %

# Schéma organizační struktury / Organizational Chart





# Představenstvo / Board of Directors

– **Ing. Jiří Plíšek, MBA**  
předseda představenstva  
od 18. 9. 2003

– **Ing. Jan Diviš**  
místopředseda představenstva  
od 29. 4. 2010

– **Ing. Aleš Mamica**  
člen představenstva  
od 1. 1. 2014

– **Jiří Plíšek**  
Chairman of the Board of Directors  
as of September 18<sup>th</sup>, 2003

– **Jan Diviš**  
Vice Chairman of the Board of Directors  
as of April 29<sup>th</sup>, 2010

– **Aleš Mamica**  
Member of the Board of Directors  
as of January 1<sup>st</sup>, 2014

# Zpráva představenstva / Board of Directors Report

o podnikatelské činnosti společnosti  
a stavu jejího majetku

on Business Activities  
and Assets

Loňský rok byl pro nás opět významným a poté, co jsme si v roce 2014 připomněli 20 let svého působení na trhu, jsme loňský rok oslavili rekordními obchodními výsledky a prodejem úvěrů v objemu téměř 7,5 miliardy Kč.

Last year was another important one for our Company. Having marked our 20th year on the market in 2014, we celebrated record business results and credit sales of nearly CZK 7.5 billion in 2015.

Pokud se podíváme na loňský rok z pohledu trhu, byl to další rok, kdy jsme na politickém poli zaznamenali klid ohledně stavebního spoření. Dochází tak k upevnění pozice stavebních spořitelů jako stabilních bank a produktů stavebního spoření jako standardních produktů pro uspokojení potřeby bydlení.

Viewing 2015 through the prism of the building savings market, it was another year characterized by political calm. This helped strengthen the position of building societies as stable banking institutions and the standing of building savings products as essential tools for meeting housing needs.

Jediným, ale o to významnějším legislativním počinem loňského roku se tak stal návrh zákona o úvěrech pro spotřebitele, který

A proposed Consumer Credit Act with a market-wide impact on credit financing was the only – and thus significant – legislative proposal impacting our field of business last year. Following several



**Jiří Plíšek**  
předseda představenstva  
Chairman of the Board  
of Directors

**Aleš Mamica**  
člen představenstva  
Member of the Board  
of Directors

**Jan Diviš**  
místopředseda představenstva  
Vice Chairman of the Board  
of Directors

zasáhne celý trh úvěrového financování. Po několika připomínkových řízeních a posunu účinnosti zákona se finanční instituce připravují na implementaci nových pravidel poskytování půjček a na nový způsob spolupráce se zprostředkovateli úvěrů. Zákon především posílí práva spotřebitele a povinnosti úvěrových institucí vůči klientům, čímž na jedné straně zvýší informovanost klienta, ale na druhé straně zatíží administrativu a systémy finančních institucí. Na konečné znění zákona, jeho uvedení do praxe a promítnutí jeho praktických dopadů stále čekáme.

Na trhu úvěrů na bydlení se potvrdilo, že lidé, i díky zvýšené komunikaci ohledně poskytování úvěrů stavebními spořitelny, začali vnímat stavební spořitelny více jako úvěrové instituce, což vedlo k rekordnímu ročnímu prodeji úvěrů všech stavebních spořitelen. V roce 2015 poskytly stavební spořitelny úvěry za téměř 49 miliard korun.

Tlak vnějšího nízkourokového prostředí se nutně projevil i na úpravě sazeb u vkladových produktů stavebních spořitelen. Kvůli nutnosti poskytovat konkurenceschopné úrokové sazby u úvěrů musely i stavební spořitelny pokračovat v přecenění vkladů a snižování vkladových tarifů.

Nicméně historicky nejnižší úrokové sazby u nově uzavíraných vkladových smluv o stavebním spoření převážila jistota klientů ve vztahu k pojištění vkladů a státní podpoře. Díky tomu se stavební spoření rázem stalo jedním z nejvýhodnějších spořicími produktů.

Avšak pokles v počtu uzavřených smluv o stavebním spoření zaznamenal segment dětských smluv, kde nutnost rozhodnutí opatrovníckého soudu v případě ukončení smlouvy nezletilého účastníka vedla k téměř polovičnímu propadu v počtu uzavřených smluv oproti předchozím letům.

Loňský rok z pohledu klienta Buřinky přinesl celou řadu novinek a inovací.

Náš klientsky nejoblíbenější a nejprodávanější produkt Úvěr od Buřinky jsme na jaře 2015 inovovali a také rozšířili o variantu tříleté variabilní úrokové sazby. Tato novinka se ukázala jako velmi atraktivní a klienti ji hojně využívali. Klientská přízeň transformovaná do rekordních prodejů Úvěru od Buřinky potvrdila pevné místo společnosti na trhu financování lepšího bydlení. Z hlediska účelu pak naši klienti používali Úvěr od Buřinky především k financování rekonstrukcí svých koupelen a kuchyní.

Tak jako sazby hypoték klesaly a dosahovaly nejnižších historických hodnot, tak i stavební spořitelny upravovaly sazby zajištěných úvěrů. Náš Hypoúvěr od Buřinky se na řadu měsíců stal nejlepším zajištěným úvěrem na celém bankovním trhu. Díky nejnižší sazbě a výborným parametrům Hypoúvěru od Buřinky jsme loni dosáhli rekordních prodejů za několik posledních let.

Úvěr Obnova, určený pro bytová družstva a společenství vlastníků jednotek, se již zabydlel v naší nabídce a jeho oblíbenost

comment procedures and a postponed effective date, financial institutions are preparing to implement new loan provision rules and a new manner of cooperating with credit intermediaries. The law primarily strengthens the rights of the consumer and obligations of credit institutions, which on the one hand will see to it that consumers are better informed, but on the other will mean a heavier administrative and systems load for financial institutions. We have yet to see the final wording of the law, its promulgation and its day-to-day impacts on our business.

On the housing credit market, it continued to be clear that – thanks in part to better communication regarding the credit products offered by building societies – people are seeing building societies as more than just credit institutions, which led to record annual sales of credit for all building societies. In 2015, building societies provided credit totaling some 49 billion crowns.

Pressure from the external low-interest environment necessarily impacted rate adjustments for building society deposit products. The need to offer competitive credit interest rates meant building societies had to continue revaluing deposits and reducing deposit rates.

Despite historically low interest rates, newly executed building savings deposit contracts were characterized by client certainty in terms of deposit insurance and state aid. As a result, building savings suddenly became one of the best savings products available.

Nonetheless, there was a decline in the number of newly concluded building savings contracts in the minors' contracts segment, where the need for a guardianship court decision to terminate a contract with a minor led to a nearly 50% drop year on year in the number of executed contracts.

Last year, Buřinka clients were offered an entire range of new features and innovations.

In spring 2015, we innovated the product most beloved and purchased by clients – the Buřinka Credit loan, adding a 3-year variable interest option that proved highly appealing. Indeed, clients took full advantage of its launch. Client favor translated into record sales of the Buřinka Credit loan and confirmed the Company's strong position on the market for financing better housing. Clients most often used Buřinka Credit loans to finance bathroom and kitchen remodels.

As mortgage rates fell and reached their lowest values ever, building societies adjusted the rates for secured loans. Our Buřinka Hypocredit product became the best secured loan on the entire banking market for a number of months. Owing to its offering of the lowest rate as well as its excellent parameters, the Buřinka Hypocredit has enjoyed record sales in the last few years.

The Renovation Credit, designed for housing cooperatives and apartment owners' associations, became an integral part of our product portfolio and continued to grow in both favor and volume.

a poskytnutý objem opět meziročně stoupaly. I tento produkt jsme inovovali z hlediska parametrů a dle požadavků našich klientů a prodejců.

U vkladových smluv jsme pokračovali v přecenění vkladů, což nám umožnilo poskytovat úvěry za velmi konkurenceschopné ceny. Pro dětské klienty jsme ke smlouvě měli připraven i praktický dárek. Nových smluv o stavebním spoření jsme sice uzavřeli kusově méně než v předchozím roce, ale příznivě jsme navýšili podíl nově uzavřených smluv oproti prostému zvýšení cílových částek u smluv již existujících.

Vedle inovací v produktové oblasti jsme pro naše klienty nově zavedli možnost elektronické komunikace, a tím i možnost zasílání dokumentů elektronicky do internetového bankovníctví. Tímto krokem pokračujeme ve snižování objemu papírových dokumentů a snižování objemu spotřebovávaných energií a přibližujeme se k bezpapírové bance. Tento trend má odezvu i u klientské veřejnosti. Důkazem toho je zvyšující se počet klientů, kteří sami používají k uzavření smlouvy či její obsluze naše on-line procesy.

Naši marketingovou komunikaci jsme začlenili do konceptu Finanční skupiny České spořitelny a přidali se do rodiny Palečků, kteří nám pomáhají nabízet a propagovat naše řešení pro financování lepšího bydlení.

Loňský rok z pohledu akcionáře znamenal pokračování v bližší spolupráci s mateřskou Českou spořitelnou a využívání společných postupů a procesů vedoucí nejen k úsporám, ale zejména ke zvýšení komfortu pro naše společné prodejce a především pro naše klienty.

Díky většímu přiblížení a zakotvení místa všech produktů v nabídce Finanční skupiny České spořitelny si mohou naši klienti plnit svá přání a uspokojovat potřeby v plném rozsahu jednoduše na jednom místě. Velká škála produktů, do které Buřinka přispívá svými produkty zejména pro zlepšení bydlení a řešení bytové potřeby, je našim klientům k dispozici na více než 630 pobočkách a u rozsáhlé sítě externích poradců.

Obchodně velmi úspěšný rok spolu se sofistikovaným finančním řízením společnosti vedl i ke zvýšení zisku, který meziročně stoupl o 11,5 % a dosáhl hodnoty 648 mil. Kč. Další velmi pozitivní skutečností roku 2015 se stala kvalita našich úvěrů, kdy nám v meziročním srovnání objem úvěrů v selhání klesl téměř o polovinu.

Pokles objemu vkladů způsobil snížení bilanční sumy, která na konci roku 2015 dosáhla výše 79,7 mld. Kč, a zvýšil hodnotu poměru úvěrů ke vkladům, který dosáhl 47,8 %. Hodnotu vlastního kapitálu Buřinky jsme opět meziročně zvýšili, a to na 4,6 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost činila na konci roku 16,32 %.

Obchodní výsledky spolu s hospodárným provozem a optimalizací procesů vedly k opětovnému meziročnímu zlepšení dalších finančních ukazatelů společnosti. Průměrná návratnost vlastního jmění (return on average equity) dosáhla hodnoty 18,4 % a průměrná

We upgraded this product, too, adjusting its parameters in response to client and vendor feedback.

We continued deposit revaluation for deposit contracts, which allowed us to provide credit at highly competitive rates. We've readied a useful gift to accompany contracts with our child clients. While we executed fewer building savings contracts than the year before, we favorably increased the share of newly executed contracts as opposed to a simple increase in target sums for existing contracts.

In addition to product innovation, we've also launched the possibility of electronic communication for our clients, including the option of submitting documents online using our internet banking function. This is just another step in our ongoing reduction of paper and energy consumption, bringing us ever closer to becoming a paperless bank. This trend is mirrored in our clients' behavior, as seen in the increasing number of clients who use online processes to execute contracts and conduct their dealings with us.

Our marketing communications have been incorporated into the Česká spořitelna Financial Group's concept and joined the animated Paleček family, helping us offer and promote our products and services to fund better housing.

From the shareholders' perspective, we continued to work closely with our parent undertaking Česká spořitelna last year, applying common approaches and processes that led not only to savings, but most importantly to increased convenience for our shared sales staff and, above all, our clients.

Owing to the harmonization and inclusion of all our products in the Česká spořitelna Financial Group portfolio, our clients may now easily meet all their wishes and needs in one place. The wide range of Group products to which Buřinka contributes, chiefly in the interest of improving housing as well as meeting housing needs, is available to our clients at more than 630 branches and through an extensive network of external advisors.

A highly successful business year coupled with sophisticated financial management led to higher profits, i.e. an 11.5% increase year on year to CZK 648 million. Loan quality was another positive in 2015; the volume of non-performing loans fell almost by half year on year.

A drop in deposit volumes caused a balance sheet reduction to CZK 79.7 billion at the 2015 year-end and increased the loan-to-deposit ratio to 47.8%. Equity once again increased year on year to CZK 4.6 billion. At the year-end, capital adequacy was 16.32%.

Business results along with cost-efficient operations and process optimization led to continued year-on-year improvements in other financial indicators. Return on average equity was 18.4% and return on average assets 0.8%. The ratio of costs incurred to one crown of revenue indicator, what's known as the cost income ratio, remained below 31.1%.

návratnost aktiv (return on average assets) vykazovala hodnotu 0,8 %. Ukazatel poměru nákladů vynaložených na jednu korunu výnosů, tzv. cost income ratio, nepřekročil hodnotu 31,1%.

Loňský rok z pohledu Buřinky byl ve znamení změny.

Neměnili jsme jen naše produkty a procesy, ale i celou společnost uvnitř. Prošli jsme procesem interních změn vedoucích k novému efektivnějšímu uspořádání a k nastavení prostředí pro další inovace a větší firemní energii. Spolu se zaměstnanci jsme začali měnit pracovní prostředí i firemní kulturu a shodli se na nové strategii s mottem „Měnit Buřinku nás baví“.

V charitativní oblasti pokračujeme v dlouholeté spolupráci se sdružením Portus Praha, a to nejen finančně a mediálně, ale i s osobním přispěním našich zaměstnanců. Ti se pravidelně zapojují do různých prací na Slapech, kde Portus buduje chráněné bydlení, nebo do benefiční kampaně „Akce cihla“.

Rok 2016 bude pro Buřinku opět rokem změn. Budeme se zabývat vývojem nových produktů, inovativních způsobů prodeje a zlepšováním procesů, abychom dále zvyšovali kvalitu služeb nabízených našim klientům. Veškeré naše úsilí směřuje ke zjednodušování a elektronizaci postupů. Čeká nás zavedení změn v souvislosti s novým zákonem o úvěru pro spotřebitele a snad i změna týkající se smluv nezletilých účastníků stavebního spoření, která by mohla částečně odstranit účast opatrovnického soudu v procesu ukončení smlouvy.

Prodejní síť rozšíříme o vlastní obchodní síť, která přispěje k ještě vyšší kvalitě obsluhy našich klientů.

Jsmo připraveni a věříme, že i nadále budeme naplňovat naši misi „Financujeme lepší bydlení pro každého“.

Last year was a year of change for Buřinka.

We didn't only change our products and processes, we changed the entire Company as well through a process of internal change which led to a new, more efficient structure while creating a climate that favors further innovation and greater corporate dynamism. Together with our employees, we began transforming our workplace environment and corporate culture to better reflect our new strategy whose motto is "Change is fun at Buřinka".

Our many years of charitable cooperation continued with the Portus Praha association, to which we not only offer financial and promotional assistance, but also lend a hand through our employees who regularly do work at Slapy, where Portus is building protected housing, or on its benevolent campaign "Akce Cihla".

Buřinka will see another year of change in 2016 as we work on new product development, innovative sales methods and process improvements to further enhance the quality of our client services. We'll direct all our efforts towards simplifying processes and getting them online. We expect changes in connection with the new Consumer Credit Act as well as changes pertaining to building savings contracts with minors, which could eliminate some of the need for guardianship court decisions in the contract termination process.

We're expanding the sales network to include our own network, which will contribute to further improving the quality of our customer service.

We're fully prepared and confident that we will continue to fulfill our mission: "We fund better housing for everyone".

# Dozorčí rada / Supervisory Board

– **Ing. Tomáš Salomon**  
předseda dozorčí rady  
od 4. 3. 2015

– **Wolfgang Schopf**  
místopředseda dozorčí rady  
od 14. 9. 2015

– **Ing. Daniela Pešková**  
členka dozorčí rady  
od 20. 4. 2015

– **RNDr. Monika Laušmanová, CSc.**  
členka dozorčí rady  
od 1. 11. 2015

– **Ing. Dušan Sýkora**  
člen dozorčí rady  
od 1. 11. 2015

– **Tomáš Salomon**  
Chairman of the Supervisory Board  
as of March 4<sup>th</sup>, 2015

– **Wolfgang Schopf**  
Vice Chairman of the Supervisory Board  
as of September 14<sup>th</sup>, 2015

– **Daniela Pešková**  
Member of the Supervisory Board  
as of April 20<sup>th</sup>, 2015

– **Monika Laušmanová**  
Member of the Supervisory Board  
as of November 1<sup>st</sup>, 2015

– **Dušan Sýkora**  
Member of the Supervisory Board  
as of November 1<sup>st</sup>, 2015

# Výbor pro audit/Audit committee

– **Mgr. Ing. Ondřej Martinek, MA**  
předseda

– **Ing. Veronika Matušková**  
místopředsedkyně

– **Milena Fáčková**  
členka

– **Ondřej Martinek**  
Chairman

– **Veronika Matušková**  
Vice Chairwoman

– **Milena Fáčková**  
Member



# Vyjádření dozorčí rady / Comments of the Supervisory Board

## k účetní závěrce Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2015

Dozorčí rada Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., se v roce 2015 sešla na čtyřech jednáních. Na těchto jednáních se pravidelně zabývala ekonomickými a obchodními výsledky společnosti, stavem jejího úvěrového portfolia i dalšími, pro společnost zásadními činnostmi. Věnovala pozornost plnění cílů vyplývajících z podnikatelské strategie i strategickým záměrům společnosti na následující léta. Pravidelně byla informována o přípravě a realizaci významných změn ve společnosti, ať už šlo o rozšíření okruhu činností, které pro Stavební spořitelnu České spořitelny, a. s., vykonává v rámci outsourcingu Česká spořitelna, a. s., či o významnou změnu organizační struktury společnosti. Sledovala i další aktivity, které byly pro činnost společnosti v uplynulém roce určující. Dozorčí rada v roce 2015 průběžně plnila všechny úkoly, které pro ni vyplývají z právních předpisů i stanov společnosti, a plnila i úlohu výboru pro odměňování, výboru pro jmenování a výboru pro rizika, které nejsou ve společnosti zřízeny. Stejně jako v předchozích letech úzce spolupracovala s dalším orgánem společnosti – výborem pro audit.

Dozorčí rada dohlížela na činnost úseku interní audit a činnost společnosti v oblasti compliance, schvalovala plány činnosti interního auditu a Compliance Officer a plnění těchto plánů. Zabývala se i pravidly odměňování ve společnosti a jejich vyhodnocováním, schvalovala i veškerá plnění, která společnost poskytuje členům svého představenstva. Dozorčí rada sledovala i odměňování zaměstnanců s významným vlivem na rizikový profil banky a zaměstnanců ve vnitřních kontrolních funkcích a osob v klíčových funkcích.

V průběhu roku 2015 došlo ke snížení počtu členů dozorčí rady ze 6 na 5 a k jejich kompletní obměně.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., za rok 2015. Na základě přezkoumání je toho názoru, že účetní záznamy a účetní evidence společnosti byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s předpisy o účetnictví. Účetní závěrka podle mínění dozorčí rady správně zobrazuje finanční situaci Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2015.

Dozorčí rada se seznámila s textem zprávy o vztazích vypracované ovládanou osobou podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, za účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015.

Po přezkoumání jejího obsahu konstatuje, že ji vzala bez připomínek na vědomí a k této zprávě nemá žádné výhrady.

## on the Financial Statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., for the year 2015

The Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. Supervisory Board met a total of four times in 2015 to hold regular discussions on the Company's financial and business results, credit portfolio, and other key activities. The Supervisory Board discussed the Company's strategic business objectives and plans for the coming years, and was kept informed about the preparation and execution of major changes, such as broadening the scope of activities outsourced to Česká spořitelna, a. s. or important changes in the Company's organizational structure. It also monitored other activities that were key to Company operations in the preceding year. In 2015, the Supervisory Board continuously performed all the tasks enjoined to it by Czech legislation and the Company Articles, as well as carrying out the tasks of the compensation committee, appointment committee and risk committee, none of which have been separately established in the Company. It also worked closely, as in previous years, with the Company's audit committee.

The Supervisory Board oversaw the work of the internal audit section and Company activities in the field of compliance, approved plans submitted by the internal audit section and corporate Compliance Officer, and monitored the implementation of these plans. The Supervisory Board also evaluated the Company's compensation rules and approved all considerations to be paid to Board of Directors' members while monitoring the compensation of staff who have a significant impact on the Bank's risk profile as well as employees carrying out internal control roles and performing key functions.

In 2015, the five member Supervisory Board (down from six members the year before) was entirely comprised of new members.

Having reviewed the Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. 2015 financial statements, the Supervisory Board believes the accounting records and books were maintained in a transparent manner and in compliance with the accounting regulations. It is the opinion of the Supervisory Board that the financial statements provide a true and fair view of the financial position of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. for the year ended 31 December 2015.

The Supervisory Board has read the Related Parties Report prepared by the controlled persons pursuant to § 82 of Act No. 90/2012 Coll. on business corporations for the fiscal period from 1 January 2015 to 31 December 2015.

The Supervisory Board has reviewed and considered the Related Parties Report and has no comments or reservations with respect thereto.



# Finanční část

Zpráva nezávislého auditora	18
Účetní závěrka k 31. prosinci 2015	20
Rozvaha	20
Podrozvaha	22
Výkaz zisku a ztráty	23
Přehled o změnách vlastního kapitálu	24
Příloha k účetní závěrce	25
Zpráva o vztazích	44
Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích	50

# Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

## Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

## Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

## Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

31. března 2016  
Praha, Česká republika

# Účetní závěrka

k 31. prosinci 2015

## Rozvaha k 31. prosinci 2015

### Aktiva

mil. Kč	Příloha	Běžné období			Minulé období 2014
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	9 181	0	9 181	1 025
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry					
2. přijímané centrální bankou k refinancování	5.2	9 440	0	9 440	10 314
a) vydané vládními institucemi		9 440	0	9 440	10 314
3. Pohledávky za bankami	5.3.	12 109	0	12 109	23 677
a) splatné na požádání		11	0	11	313
b) ostatní pohledávky		12 098	0	12 098	23 364
4. Pohledávky za klienty	5.4	35 375	-558	34 817	35 298
a) splatné na požádání		0	0	0	0
b) ostatní pohledávky		35 375	-558	34 817	35 298
5. Dluhové cenné papíry	5.5	12 832	0	12 832	15 436
a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami		12 832	0	12 832	15 436
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	593	-495	98	101
z toho: goodwill		0	0	0	0
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.7	655	-317	338	377
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		465	-153	312	351
11. Ostatní aktiva	5.8	900	0	900	1 039
12. Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období		13	0	13	17
<b>Aktiva celkem</b>		<b>81 097</b>	<b>-1 370</b>	<b>79 727</b>	<b>87 284</b>

## Pasiva

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2014
1. Závazky vůči bankám		0	0
a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní závazky		0	0
2. Závazky vůči klientům	5.9	74 537	82 329
a) splatné na požádání		165	150
b) ostatní závazky		74 372	82 179
3. Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4. Ostatní pasiva	5.10	619	785
5. Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6. Rezervy	5.11	4	3
c) ostatní		4	3
7. Podřízené závazky		0	0
8. Základní kapitál	5.12	750	750
z toho: a) splacený základní kapitál		750	750
b) vlastní akcie		0	0
9. Emisní ážio		0	0
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5.13	493	493
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		490	490
b) ostatní rezervní fondy		0	0
c) ostatní fondy ze zisku		3	3
11. Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12. Kapitálové fondy		0	0
13. Oceňovací rozdíly	5.13	-10	-15
a) z majetku a závazků		-10	-15
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.13	2 686	2 358
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5.13	648	581
<b>Pasiva celkem</b>		<b>79 727</b>	<b>87 284</b>

## Podrozvaha k 31. prosinci 2015

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2014
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
1. Poskytnuté přísliby a záruky	5.16	1 639	752
2. Poskytnuté zástavy		0	0
3. Pohledávky ze spotových operací		0	300
4. Pohledávky z pevných termínových operací		0	0
5. Pohledávky z opcí		0	0
6. Odepsané pohledávky	5.16	1 552	868
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
8. Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
9. Přijaté přísliby a záruky		0	0
10. Přijaté zástavy a zajištění	5.16	10 229	11 370
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 2015

mil. Kč	Příloha	Běžné období	Minulé období 2014
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.17	2 487	2 844
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		525	579
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5.18	-1 345	-1 661
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
<b>A. Čisté úrokové výnosy</b>		<b>1 142</b>	<b>1 183</b>
3. Výnosy z akcií a podílů		0	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	5.20	454	513
5. Náklady na poplatky a provize	5.21	-190	-288
<b>B. Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>264</b>	<b>225</b>
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		0	0
7. Ostatní provozní výnosy	5.22	15	14
8. Ostatní provozní náklady	5.23	-65	-75
9. Správní náklady	5.24	-338	-341
a) náklady na zaměstnance		-180	-183
aa) mzdy a platy		-132	-135
ab) sociální a zdravotní pojištění		-42	-42
ac) ostatní náklady na zaměstnance		-6	-6
b) ostatní správní náklady		-158	-158
<b>C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek</b>		<b>1 018</b>	<b>1 006</b>
10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-81	-51
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5.26	1 668	1 125
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	5.26	-1 852	-1 434
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15. Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	5.26	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	5.26	-1	-2
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>752</b>	<b>644</b>
20. Mimořádné výnosy		0	0
21. Mimořádné náklady		0	0
<b>22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
24. Daň z příjmů	5.27	-104	-63
<b>26. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>648</b>	<b>581</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2015

mil. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a zisk za běžné účetní období	Celkem
	5.12			5.13		5.13		
Zůstatek k 31. 12. 2013	750	0	0	492	0	-23	2 799	4 018
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	8	0	8
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	581	581
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-440	-440
Převody do fondů	0	0	0	1	0	0	-1	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>2 939</b>	<b>4 167</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	5	0	5
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	648	648
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-250	-250
Převody do fondů	0	0	0	3	0	0	-3	0
Použití fondů	0	0	0	-3	0	0	0	-3
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>3 334</b>	<b>4 567</b>



# Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

## 1. Popis společnosti

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

Mateřskou společností banky je Česká spořitelna, a. s., která vlastní 100 % jejích akcií. Banka je součástí finanční skupiny Erste Group, jejíž ovládající osobou je Erste Group Bank AG (ve vztahu k bance se jedná o nepřímo ovládající osobu). Banka je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti i Erste Group.

Členové orgánů banky k 31. prosinci 2015:

### Představenstvo

předseda	Ing. Jiří Plíšek, MBA
místopředseda	Ing. Jan Diviš
člen	Ing. Aleš Mamica

### Dozorčí rada

předseda	Ing. Tomáš Salomon
místopředseda	Wolfgang Schopf
člen	Ing. Daniela Pešková
člen	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
člen	Ing. Dušan Sýkora

### Výbor pro audit

předseda	Ing. Mgr. Ondřej Martinek, MA
místopředsedkyně	Ing. Veronika Matušková
člen	Milena Fáčková

Ke dni 4. března 2015 byl zvolen do funkce člena dozorčí rady Ing. Tomáš Salomon. Ke dni 20. dubna 2015 byla zvolena do funkce člena dozorčí rady Ing. Daniela Pešková. Ke dni 1. července 2015 byl zvolen do funkce člena dozorčí rady Wolfgang Schopf. Ke dni 1. listopadu 2015 byli zvoleni do funkce členů dozorčí rady RNDr. Monika Laušmanová, CSc., a Ing. Dušan Sýkora.

Ke dni 1. července 2015 se stala členkou výboru pro audit Ing. Veronika Matušková.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a s příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice (dále jen „ČR“), zejména s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „vyhláška č. 501“). Závěrka byla vytvořena na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu. Příslušné údaje vykazované za bezprostředně předcházející účetní období jsou při respektování principu srovnatelnosti a významnosti vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Údaje prezentované v této příloze jsou uvedeny v mil. Kč, pokud není uvedeno jinak. Tabulky v této závěrce mohou obsahovat zaokrouhlovací rozdíly. Údaje umístěné v závorkách představují záporné hodnoty.

## 3. Uplatněné účetní metody

### 3.1 Oceňování a postupy odepisování hmotného a nehmotného majetku

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 000 Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč.

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

Reprodukční pořizovací cenou, tj. cenou, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje, se oceňuje dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nabytý darováním, dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nově zjištěný a v účetnictví dosud nezachycený, např. inventarizační přebytek.

Výdaje na technické zhodnocení jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu majetku, pokud u jednotlivého hmotného a nehmotného

majetku v úhrnu převyšší za účetní období částku 40 000 Kč a u nehmotného majetku v úhrnu převyšší za účetní období částku 60 000 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:

Software, licence	4 roky
Inventář	4–6 let
Přístroje a ostatní zařízení včetně dopravních prostředků	4–12 let
Budovy a stavby	20–50 let

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

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

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

## 3.2 Způsoby oceňování majetku a závazků

### 3.2.1 Cenné papíry

Banka v letech 2015 a 2014 zařadila všechny cenné papíry v souladu s vyhláškou České národní banky č. 163/2014 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, (dále jen „vyhláška o obezřetném podnikání“) do jednotlivých portfolií.

Cenné papíry držené bankou jsou začleněny do portfolií v souladu se záměrem banky při jejich nabytí a se strategií banky pro pořízení cenných papírů. K 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014 držela banka cenné papíry v portfoliu realizovatelných cenných papírů a v portfoliu 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.

Pro pravidelné přeceňování veřejně neobchodovatelných hypotečních zástavních listů používala banka trvale od okamžiku jejich nákupu v roce 2007 vlastní oceňovací model založený na diskontování očekávaných peněžních toků swapovou křivkou upravenou o kreditní spread identifikovaný k datu emise. Banka zvolila tuto metodu pro přeceňování veřejně neobchodovatelných hypotečních zástavních listů, neboť ji považovala za jednoduchou a transparentní. Poté, co banka převedla 3 takto oceňované emise v roce 2009 do portfolia cenných papírů držených do splatnosti (viz bod 5.6), začala je oceňovat naběhlou hodnotou s pravidelným testem na možné snížení jejich hodnoty. Cenné papíry držené v portfoliu realizovatelných cenných papírů (viz bod 5.6) nakoupila banka v roce 2012.

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

### Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva, která banka zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou vykazovány v pořizovací ceně zvýšené o naběhlé úrokové výnosy (náklady) a časově rozlišený rozdíl mezi pořizovací cenou a jmenovitou hodnotou (prémie nebo diskont). Případné snížení hodnoty cenného papíru se zohledňuje prostřednictvím účtů opravných položek.

### 3.2.2 Úvěry a půjčky

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

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

Pohledávky z úvěrů jsou zařazovány do jednotlivých kategorií v souladu s vyhláškou o obezřetném podnikání.

Fyzickým osobám – účastníkům stavebního spoření – byly v roce 2015 poskytovány úvěry ze stavebního spoření a překlenovací úvěry. Na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření vzniká účastníkovi nárok, to však dle zákona až po uplynutí minimálně 24 měsíců spoření a splnění dalších podmínek sjednaných ve smlouvě o stavebním spoření. V období, kdy ještě nemá účastník na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření nárok, mu banka může poskytnout překlenovací úvěr. Po vzniku nároku na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je překlenovací úvěr splacen zůstatkem účtu stavebního spoření účastníka a z následně poskytnutého úvěru ze stavebního spoření. Tento krok není bankou považován za restrukturalizaci.

Banka v roce 2015 poskytovala také komerční úvěry právnickým osobám (bytovým družstvům a společenstvím vlastníků bytových jednotek).

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

Pohledávky za klienty jsou posuzovány z hlediska jejich návratnosti. Na základě toho jsou k jednotlivým pohledávkám vytvářeny opravné položky. Výše opravných položek se tvoří v souladu s vnitřní metodikou založenou na interním ratingu. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou účtovány na účtech tvorby opravných položek k pohledávkám v analytickém členění pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Opravné položky jsou vypočítávány pomocí koeficientů, zohledňujících mimo jiné zajištění úvěru. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám pro nepotřebnost z důvodu pominutí přechodného snížení hodnoty úvěrů a použití opravných položek při odpisu pohledávky z úvěrů je účtováno na účtech použití opravných položek k pohledávkám v analytickém členění pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. V případě, že byly zváženy či vyčerpány možnosti restrukturalizace úvěru a jeho splacení je nepravděpodobné, je tato pohledávka odepsána do nákladů proti odpovídajícímu použití opravné položky.

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

#### 3.3.1 Standardní a sledované pohledávky z úvěrů

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

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

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

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

Statistický model je založen na těchto rizikových parametrech:

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

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

#### 3.3.2 Pohledávky z úvěrů se selháním dlužníka

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

- a) zařazení pohledávky do příslušné skupiny pohledávek podle zavedených skupin sledování a řízení rizikovitosti a vymáhání pohledávek,
- b) aktuální dobu trvání dané pohledávky v selhání,
- c) individuální splátkovou historii dané pohledávky.

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

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

#### 3.4 Postupy pro tvorbu rezerv

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

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

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

### 3.5 Postupy pro stanovení daně z příjmů z běžné činnosti a odložené daně

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů. Výpočet splatné daňové povinnosti se provede na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2015 činí 19 % (2014: 19 %).

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

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

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

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

### 3.6 Postupy účtování nákladů a výnosů

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

#### 3.6.1 Úrokové výnosy a náklady

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

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

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

#### 3.6.2 Poplatky a provize

Od 1. ledna 2014 jsou iniciační výnosové poplatky a nákladové provize spojené se založením a prodejem produktu banky časově rozlišovány. Časové rozlišení iniciačních nákladů je provedeno nelineární metodou a v principu kopíruje průběh života jistiny, resp. naspořené částky. Časové rozlišení těchto poplatků je účtováno do úrokových výnosů v případě úvěrových produktů, resp. úrokových

nákladů v případě vkladových produktů. V rozvaze je časové rozlišení těchto poplatků zaúčtováno u pohledávek a závazků vůči klientům.

Ostatní výnosové poplatky a nákladové provize, které jsou spojeny s administrací produktu, jsou zaúčtovány do období, kdy na ně banka získává dle smluvních podmínek nárok.

Jak k výnosovým poplatkům, tak k nákladovým provizím jsou vytvářeny dohadné položky. Smluvní pokuty jsou evidovány v rámci podrozvahové evidence a do hospodářského výsledku vstupují v okamžiku jejich zaplacení.

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

#### 3.6.3 Položky z jiného účetního období

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

Pokud jde o zásadní opravy, jsou tyto položky účtovány v rozvaze na účtech nerozdělený zisk / ztráta minulých let.

#### 3.6.4 Přepoččet cizí měny

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

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a k rozvahovému dni jsou položky peněžité povahy oceňeny kurzem platným k 31. prosinci vyhlášeným ČNB.

### 3.7 Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu v Praze, složka B2616. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí jediného akcionáře, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako ážio. Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny peněžitými či nepeněžitými vklady nad hodnotu základního kapitálu, dary do hmotného majetku apod. Příděl do rezervního fondu se provádí v souladu se stanovami společnosti.

### 3.8 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

### 3.9 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

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

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám, oceňovací a účetní postupy jsou konzistentní s rokem 2014.

## 4. Popis a měření rizik

### 4.1 Popis a měření rizik

#### 4.1.1 Strategie řízení rizik

Banka má vytvořenu strategii řízení rizik, která byla schválena představenstvem a je publikována v předpisech banky. Strategie je revidována minimálně jednou ročně. Součástí Strategie řízení rizik je i dokument Akceptovatelná míra rizika, který obsahuje soubor strategických cílů a limitů v oblasti řízení rizik.

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

#### 4.1.2 Vymezení typů rizik

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

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

V rámci systému vnitřně stanoveného kapitálu banka dále zvažuje:

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

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

Prah 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 s výjimkou některých typů událostí, které jsou do EMUS zaznamenávány bez ohledu na výši ztráty.

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

Pohledávky z úvěrů korporátním klientům (velkým bytovým družstvům a SVJ) jsou jednotlivě významné a znehodnocení pohledávky z úvěru v selhání se v tomto případě vyčísluje individuálně jako rozdíl mezi účetní hodnotou této pohledávky a současnou hodnotou očekávaných peněžních toků diskontovaných při původní efektivní úrokové míře.

Pro určení skutečnosti, zda je dlužník v selhání (defaultu), uvažuje banka interně jakoukoli částku po splatnosti déle než 90 dnů, což je přísnější než regulatorně nastavená částka odpovídající 100 € v případě kategorie retailových expozic a částka odpovídající 1 000 € v případě ostatních kategorií expozic.

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

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

#### 4.1.4 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 scorekaret probíhá minimálně jedenkrát 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 na základě komplexního posouzení možností klienta úvěr splácet, nikoliv jen na základě toho, že klient disponuje kvalitním zajištěním,
- banka poskytuje úvěry výhradně v souladu s účely stanovenými v zákoně o stavebním spoření,
- banka považuje procesní kroky zavedení úvěru do informačního systému a čerpání úvěru za klíčové kontrolní body pro dokladování účelu a splnění smluvních podmínek,
- banka má koncepci vymáhání pohledávek založenou na těchto cílech: maximalizovat úspěšnost inkasa (návratnost finančních prostředků z poskytnutých úvěrů), minimalizovat náklady na vymáhání a opravné položky, minimalizovat čas na vymáhání u nesplacených úvěrů, maximalizovat čas setrvání klienta v portfoliu klientského kmene banky,
- banka používá jednotnou metodiku tvorby opravných položek k pohledávkám z úvěrů s Českou spořitelnou, a. s.,
- banka sleduje rizikovitost portfolií úvěrů poskytnutých jednotlivými pobočkami České spořitelny, a. s., a portfolií úvěrů zprostředkovaných jednotlivými externími partnery České spořitelny, a. s.

#### 4.1.5 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,
- realizaci derivátových obchodů musí vždy schválit výbor pro řízení aktiv a pasiv.

#### 4.1.6 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 vytvořeny Business Continuity Management (řízení kontinuity podnikání), Business Continuity plány

(plány zachování kontinuity podnikání), havarijní plány a Disaster Recovery plány (plány pro obnovu činnosti),

- banka koordinuje svoji pojišťnou 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,
- banka sbírá na čtvrtletním základě aktuální hodnoty klíčových rizikových indikátorů, které se používají k monitorování operačního rizika,
- banka každý rok vytváří scénáře operačních rizik,
- banka má nástroje pro provádění Risk and Control Self-Assessment.

#### 4.1.7 Hlavní zásady pro řízení rizika likvidity

Pro řízení rizika likvidity platí následující zásady:

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

#### 4.1.8 Hlavní zásady pro řízení obchodního, strategického a reputačního rizika:

Pro řízení obchodního, strategického a reputačního rizika platí následující zásady:

- úsek řízení rizik banky je povinným připomínkovacím místem,
- při plánování a posuzování významných změn a nových produktů banka zpracovává citlivostní analýzu, tj. pesimistický a optimistický scénář,
- banka odhaduje velikost obchodního, strategického a reputačního rizika jako vstup do systému vnitřně stanoveného kapitálu a to následujícím způsobem:
  - a) minimálně jedenkrát ročně jsou aktualizovány scénáře potenciálně závažných událostí reputačního rizika a odhadován jejich dopad do odlivu klientů, snížení nové produkce nebo snížení výnosů,
  - b) minimálně jedenkrát ročně je vypočítáván VaR odchylek realizovaného provozního zisku oproti rozpočtu jako odhad výše obchodního a strategického rizika SSČS.

#### 4.1.9 Hlavní zásada pro řízení rizika nadměrné páky

Hlavní zásada pro řízení rizika nadměrné páky je následující:  
Banka sleduje interní limit pro riziko nadměrné páky a v případě hrozícího překročení nebo překročení tohoto limitu je navržena změna struktury rozvahy.

#### 4.1.10 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 Basel III.

#### 4.1.11 Metody pro řízení tržních rizik

Vzhledem k rozsahu činností bylo u banky v letech 2015 a 2014 v rámci tržních rizik relevantní pouze úrokové riziko investičního portfolia. Do investičního portfolia patří na straně aktiv klientské

úvěry, cenné papíry držené do splatnosti a bankovní depozita, na straně pasiv klientská depozita. V letech 2015 a 2014 banka neprováděla derivátové ani cizoměnové operace (s výjimkou cizoměnových závazků z obchodního styku souvisejících s vývojem informačního systému StarBuild).

Kapitálové požadavky k tržnímu riziku nejsou relevantní, protože banka neměla v letech 2015 a 2014 vytvořeno obchodní portfolio.

Banka provádí stresové testování případné náhlé neočekávané změny úrokových sazeb na investiční portfolio. Výpočet dopadu úrokového šoku na portfolio banky je měsíčně prováděn v útvaru strategického řízení rizik České spořitelny, a. s. Úrokový šok je kalkulován metodou paralelního posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů oběma směry. Maximum z negativních dopadů na tržní (MtM) hodnotu investičního portfolia banky je porovnáváno vůči 20 % kapitálu Tier I + Tier II.

	2015	2014
Úrokový šok dolů	-420	514
Úrokový šok nahoru	1 412	130
Kapitál (Tier I + Tier II)	3 702	3 035
20 % kapitálu	740	607

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

	2015	2014
Hodnota VaR k 31. prosinci	52	62
Průměrná hodnota VaR	66	42

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

#### 4.1.12 Metody pro řízení operačního rizika

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

Banka věnuje zvýšenou pozornost zejména následujícím metodám:

- řízení kontinuity podnikání – tvorba a pravidelné roční revize havarijních plánů, Business Continuity plánů, Disaster Recovery plánů,
- průběžný sběr dat o ztrátových událostech operačního rizika a jejich zahrnutí do skupinového modelu (banka

má implementován informační systém EMUS pro sběr událostí operačního rizika),

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

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

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

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

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

#### 4.1.13 Metody pro řízení rizika likvidity

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

Pro rámcové řízení rizika likvidity jsou používány metody:

- likvidní GAP,
- analýza doby přežití (Survival Period Analysis – SPA) – cílem této metody je zjistit dobu do vzniku závažného problému v oblasti řízení likvidity pro různé scénáře vývoje trhu a banky (chování klientů, počet nových klientů apod.),
- sledování ukazatelů interní likvidity nastavených v souladu s návrhem Nařízení evropského parlamentu a rady o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky (CRD IV).

Pro případ mimořádných krizových okolností ohrožujících likviditu má banka vypracován pohotovostní plán pro případ krize likvidity.

#### 4.1.14 Akceptovatelná míra rizika – limity pro řízení rizik

Akceptovatelná míra rizika v bance je definována jako soubor strategických cílů, limitů a varovných indikátorů, který je přehodnocován na roční bázi.

#### 4.1.15 Limity pro kapitálovou přiměřenost a řízení rizika nadměrné páky

Strategickým cílem banky je udržovat celkovou kapitálovou přiměřenost a kapitálovou přiměřenost vůči kapitálu Tier I vyšší, než je minimum stanovené regulátorem, a to o představenstvem stanovenou hodnotu. Interním cílem banky je také dodržovat limit na pákový poměr.

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

Úvěrové riziko a riziko koncentrace je řízeno následujícími limity:

- strategický cíl a limit na podíl rizikových nákladů k objemu úvěrového portfolia,
- limit na celkový objem rizikově vážených aktiv,
- indikátor nárůstu podílu úvěrů nesplácených déle než 90 dnů,
- limity na protistrany – banky (GLOBAL limit, TREASURY limit, SECURITIES limit, SETTLEMENT limit),
- limity na maximální angažovanost vyplývající z jednotlivých úvěrových produktů pro jednu fyzickou osobu – nepodnikatele (skupinu spjatých fyzických osob nepodnikatelů),
- limity na maximální angažovanost vyplývající z jednotlivých úvěrových produktů pro jednu právnickou osobu (skupinu spjatých právnických osob),
- limit na podíl komerčních úvěrů a překlenovacích úvěrů k celkovému objemu cílových částek,
- limit na maximální podíl nebo účast banky v právnických osobách,
- limit na podíl součtu cílových částek u smluv uzavřených stavební spořitelnou s právnickými osobami na součtu cílových částek u smluv, u nichž dosud nevznikl nárok na úvěr ze stavebního spoření,
- limit na maximální podíl 100% financování na novém portfoliu zajištěných úvěrů SSČS.

#### 4.1.17 Limity pro řízení tržních rizik

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

- limit na stresové testování úrokového rizika investičního portfolia,
- limit na VaR,
- limit na objem komerčních úvěrů s pevnou úrokovou sazbou a nominální splatností nad 15 let,
- limit na objem komerčních úvěrů s variabilní úrokovou sazbou,
- limit na VaR pro portfolio oceňované reálnou hodnotou\*,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v každé cizí měně\*,
- limit na absolutní hodnotu čisté měnové pozice v Kč\*,
- limit na celkovou měnovou pozici\*,
- limity portfolia oceňovaného reálnou hodnotou na změny úrokové sazby (tzv. PVBP limity) v absolutní výši na celkové úrokové riziko po jednotlivých měnách včetně Kč\*.

#### 4.1.18 Akceptovatelná míra operačního rizika

Limity pro řízení operačního rizika jsou:

- limit na výši kapitálového požadavku alokovaného na banku podle AMA (Advanced Measurement Approach),
- kritická zóna pro aktuální výši fluktuace,
- kritická zóna pro počet právních sporů,
- kritická zóna pro počet klientských stížností,

\*) Limity, které má banka nastaveny pro případ vytvoření měnových pozic nebo obchodního portfolia, nebyly v roce 2015 a 2014 využity.



- kritická zóna pro neplánované výpadky klíčových IT systémů,
- kritická zóna pro připravenost řízení kontinuity podnikání,
- kritická zóna pro počty nápravných opatření přijatých na základě interních a externích kontrol,
- kritická zóna pro chybovost procesu vkladů,
- kritická zóna pro chybovost procesu úvěrů,
- kritická zóna pro podíl výjimek na schválených úvěrech,
- kritická zóna pro počet obchodních rozhodnutí.

#### 4.1.19 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 podíl krytí likvidity (Liquidity Coverage Ratio – LCR),
- limit na podíl čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR),
- limit na výsledek analýzy doby přežití (Survival Period Analysis – SPA),
- limit na minimální měsíční objem klientských kreditních obrátů,
- limit na maximální podíl objemu poskytnutých překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření k objemu vkladů – maximální průvěrovanost, limit na objem úvěrů se zbytkovou splatností nad 10 let,
- indikátor počtu rušených vkladových účtů v daném období,
- indikátor podílu vysoce likvidních aktiv na celkové bilanční sumě.

#### 4.1.20 Systém vnitřně stanoveného kapitálu

Systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK) je řešen v rámci České spořitelny, a. s., jakožto povinné osoby podle vyhlášky o obezřetném podnikání.

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., kalkuluje pro své interní účely vlastní výpočet SVSK. Výsledky jsou předkládány výboru řízení aktiv a pasiv Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., čtvrtletně.

V návaznosti na ustanovení ve vyhlášce o obezřetném podnikání má banka definovány zásady odměňování, a to úměrně rozsahu a povaze vykonávaných činností, které jsou v souladu s obezřetným řízením rizik a kapitálu. Rovněž jsou definováni zaměstnanci s významným vlivem na celkový rizikový profil banky a vazba stanovení bonusového poolu k výplatě pohyblivé složky odměn na klíčová kritéria.

#### 4.1.21 Outsourcing v oblasti řízení rizik

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

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

## 5. Významné položky

### 5.1 Pokladní hotovost, vklady u ČNB

K 31. prosinci 2015 představují tuto položku povinné minimální rezervy u ČNB ve výši 1 981 mil. Kč a termínované vklady u ČNB ve výši 7 200 mil. Kč a k 31. prosinci 2014 představují tuto položku pouze povinné minimální rezervy u ČNB. Meziroční nárůst termínovaných vkladů u ČNB je způsoben přesunem části termínovaných vkladů z vkladů uložených u bank do vkladů uložených u ČNB.

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

K 31. prosinci	Kótováno/Nekótováno	2015	2014
Státní dluhopisy	Kótováno	9 440	10 314
<b>Celkem</b>		<b>9 440</b>	<b>10 314</b>

Státní dluhopisy a pokladniční poukázky jsou klasifikovány v následujících portfoliích:

<b>K 31. prosinci</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Realizovatelné cenné papíry	218	216
Cenné papíry držené do splatnosti	9 222	10 098
<b>Celkem</b>	<b>9 440</b>	<b>10 314</b>

### 5.3 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami obsahují především termínované vklady. K 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014 banka nevykazovala žádné úvěry poskytnuté bankám po splatnosti.

### 5.4 Pohledávky za klienty

Analýza pohledávek za klienty podle zeměpisných oblastí

<b>K 31. prosinci</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pohledávky za klienty – Česká republika	35 375	36 302
Pohledávky za klienty – ostatní země	0	129
<b>Celkem</b>	<b>35 375</b>	<b>36 431</b>
Opravné položky na ztráty z úvěrů	-558	-1 133
<b>Celkem</b>	<b>34 817</b>	<b>35 298</b>

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

<b>K 31. prosinci</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Obyvatelstvo	31 196	33 183
Ostatní	4 179	3 248
<b>Celkem</b>	<b>35 375</b>	<b>36 431</b>

Přehled pohledávek za klienty dle jejich typu

<b>K 31. prosinci</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Úvěry ze stavebního spoření	5 779	4 788
Překlenovací úvěry	16 384	18 131
Úvěry zajištěné nemovitostí	9 023	10 258
Komerční úvěry	4 179	3 248
Ostatní	10	6
<b>Celkem</b>	<b>35 375</b>	<b>36 431</b>

Banka v roce 2015 poskytovala také komerční úvěry právnickým osobám (bytovým družstvům a společenstvím vlastníků bytových jednotek). Celkem bylo v roce 2015 poskytnuto 629 těchto úvěrů (2014: 413) v celkové výši 1 935 mil. Kč (2014: 1 329,2 mil. Kč). Úvěry právnickým osobám představují ke konci roku 2015 11,8 % z celkového objemu úvěrového portfolia (2014: 8,9 %).

Kategorizace pohledávek za klienty

<b>K 31. prosinci</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Standardní	33 330	33 835
Sledované	1 128	919
Nestandardní	207	215
Pochybné	95	188
Ztrátové	615	1 274
<b>Celkem</b>	<b>35 375</b>	<b>36 431</b>

## Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. prosinci 2015

	Zástav. právo nemovit.	Peníze do zástavy	Nezajištěno	Celkem
Nefinanční organizace	263	0	3 916	4 179
Obyvatelstvo	6 671	3 294	21 231	31 196
<b>Celkem</b>	<b>6 934</b>	<b>3 294</b>	<b>25 147</b>	<b>35 375</b>

## Analýza pohledávek za klienty podle sektorů a podle druhu zajištění k 31. prosinci 2014

	Zástav. právo nemovit.	Peníze do zástavy	Nezajištěno	Celkem
Nefinanční organizace	287	0	2 961	3 248
Obyvatelstvo	7 479	3 604	22 100	33 183
<b>Celkem</b>	<b>7 766</b>	<b>3 604</b>	<b>25 061</b>	<b>36 431</b>

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

## Odepsané pohledávky za klienty a výnosy z odepsaných pohledávek

Banka v roce 2015 odepsala pohledávky za klienty ve výši 798 mil. Kč (2014: 268 mil. Kč). Banka se z důvodu vyčištění úvěrového portfolia jednorázově rozhodla odepsat pohledávky z úvěrů, které byly dlouhou dobu po splatnosti, kde předpokládala nízkou pravděpodobnost návratnosti, a to i přesto, že ne všechny tyto pohledávky byly 100% kryty vytvořenými opravnými položkami. Průměrné krytí opravnými položkami u pohledávek odepsaných v roce 2015 činilo 90,48 % a čistá účetní hodnota odepsaných pohledávek činila 76 mil. Kč. Výnosy z odepsaných pohledávek v roce 2015 činily 71 mil. Kč (2014: 37 mil. Kč).

## 5.5 Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci	Kótováno/Nekótováno	2015	2014
Ostatní dluhové cenné papíry	Nekótováno	12 832	15 436
z toho: hypoteční zástavní listy	Nekótováno	12 832	15 436
<b>Celkem</b>		<b>12 832</b>	<b>15 436</b>

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

Dluhové cenné papíry jsou klasifikovány v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti.

## 5.6 Přehled cenných papírů podle portfolií

K 31. prosinci	2015	2014
Realizovatelné cenné papíry (AFS portfolio)	218	216
– přijímané centrální bankou k refinancování	218	216
Cenné papíry držené do splatnosti (HTM portfolio)	22 054	25 534
– přijímané centrální bankou k refinancování	9 222	10 098
– ostatní	12 832	15 436
<b>Celkem</b>	<b>22 272</b>	<b>25 750</b>

K 31. prosinci	2015	2014
Cenné papíry držené do splatnosti (HTM portfolio), ocenění v reálné hodnotě	23 370	27 066
– přijímané centrální bankou k refinancování ocenění v reálné hodnotě	10 397	11 438
– ostatní ocenění v reálné hodnotě	12 973	15 628
<b>Celkem HTM v reálné hodnotě</b>	<b>23 370</b>	<b>27 066</b>

## 5.7 Analýza dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

### Analýza dlouhodobého nehmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>572</b>	<b>6</b>	<b>578</b>
Přírůstky	16	1	17
Úbytky	0	0	0
Přeúčtování	4	-4	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>592</b>	<b>3</b>	<b>595</b>
Přírůstky	13	11	24
Úbytky	-26	0	-26
Přeúčtování	2	-2	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>581</b>	<b>12</b>	<b>593</b>

Oprávky	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>-465</b>	<b>0</b>	<b>-465</b>
Přírůstky	-29	0	-29
Úbytky	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>-494</b>	<b>0</b>	<b>-494</b>
Přírůstky	-27	0	-27
Úbytky	26	0	26
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>-495</b>	<b>0</b>	<b>-495</b>

Zůstatková cena	Software a jiný nehmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. prosinci 2014	98	3	101
Zůstatková cena k 31. prosinci 2015	86	12	98

### Analýza dlouhodobého hmotného provozního majetku

Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>457</b>	<b>179</b>	<b>1</b>	<b>637</b>
Přírůstky	4	10	0	14
Úbytky	0	-8	0	-8
Přeúčtování	0	1	-1	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>461</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>643</b>
Přírůstky	4	11	0	15
Úbytky	0	-3	0	-3
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>465</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>655</b>

Oprávky	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>-101</b>	<b>-150</b>	<b>0</b>	<b>-251</b>
Přírůstky	-9	-13	0	-22
Úbytky	0	7	0	7
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>-110</b>	<b>-156</b>	<b>0</b>	<b>-266</b>
Přírůstky	-9	-11	0	-20
Úbytky	0	3	0	3
Opravná položka	-34	0	0	-34
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>-153</b>	<b>-164</b>	<b>0</b>	<b>-317</b>

Zůstatková cena	Pozemky a budovy	Zařízení, přístroje a ostatní	Nedokončené investice	Celkem
Zůstatková cena k 31. prosinci 2014	351	26	0	377
Zůstatková cena k 31. prosinci 2015	312	26	0	338

Banka nemá žádný majetek získaný formou leasingu.

## 5.8 Ostatní aktiva

K 31. prosinci	2015	2014
Pohledávky za ostatními dlužníky (včetně záloh)	19	8
Pohledávka – státní podpora stavebního spoření	881	1 031
Zúčtování se sociálními a zdravotními institucemi a státním rozpočtem	0	0
<b>Celkem</b>	<b>900</b>	<b>1 039</b>

Pohledávky za ostatními dlužníky představují především výnosy příštích období, které se vztahují k úvěrovým produktům, a zálohy poskytnuté třetím osobám.

### Pohledávka – státní podpora stavebního spoření

Pohledávka k 31. prosinci 2015 ve výši 881 mil. Kč (2014: 1 031 mil. Kč) je odhadovaným nárokem klientů banky za rok 2015 (2014).

## 5.9 Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům představují vklady klientů stavebního spoření. Jako závazek ke klientům je vykazována i zálohově připsaná státní podpora (viz bod 5.8).

## 5.10 Ostatní pasiva

K 31. prosinci	2015	2014
Ostatní závazky ke klientům	175	328
Dohadné položky pasivní	122	145
Různí věřitelé	43	42
Dluh vůči státu	248	228
Odložený daňový dluh	3	9
Ostatní	28	33
<b>Celkem</b>	<b>619</b>	<b>785</b>

Dluh vůči státu představuje především závazky ze zdanění úroků z vkladů stavebního spoření a zdanění úroků ze státní podpory.

Dohadné položky pasivní jsou tvořeny nevyfakturovanými dodávkami, sociálním zabezpečením a zdravotním pojištěním, dohadnou položkou na mzdy, příspěvkem do fondu pojištění vkladů, časovým rozlišením vkladových poplatků a ostatními platbami, které v roce 2015 představují především úhrady na neaktivované klientské účty ve výši 14 mil. Kč (2014: 10 mil. Kč).

Položka ostatní závazky ke klientům představuje závazky vzniklé z nedokončených operací k následnému vypořádání. Jsou to nedokončené klientské transakce, které jsou na základě zadaných instrukcí následně vypořádány.

Ostatní závazky představují především závazky vůči klientům ze zrušených účtů, kdy došlo k ukončení smluvního vztahu a ještě nedošlo k vyplacení prostředků na účtu klienta a neaktivované klientské účty.

## 5.11 Rezervy

K 31. prosinci	2015	2014
Rezerva na nečerpané úvěrové limity	4	2
Rezerva na specifikovaná finanční rizika	0	1
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

**5.12 Základní kapitál**

K 31. prosinci	2015	2014
<b>Celkem</b>	<b>750</b>	<b>750</b>

Registrovaný, upsaný a plně splacený základní kapitál je v roce 2015 a 2014 tvořen 5 000 akciemi o nominální hodnotě 150 tis. Kč. Akcie nejsou volně obchodovatelné, k převodu na třetí osobu je třeba souhlas jediného akcionáře.

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na ZK v %
Česká spořitelna, a. s.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, ČR	100,0
<b>Celkem</b>		<b>100,0</b>

Ke dni 28. prosince 2014 byla dokončena transakce, na jejímž základě se Česká spořitelna, a. s., stala 100% vlastníkem Stavební spořitelny České spořitelny, a. s.

**5.13 Vlastní kapitál**

K 31. prosinci	2015	2014
Základní kapitál	750	750
Zákonný rezervní fond	490	490
Ostatní rezervní fondy a fondy tvořené ze zisku	3	3
Nerozdělený zisk z minulých let	2 686	2 358
Zisk běžného roku	648	581
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	-10	-15
<b>Celkem</b>	<b>4 567</b>	<b>4 167</b>

Součástí zůstatku oceňovacích rozdílů z majetku a závazků k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014 je i oceňovací rozdíl vztahující se k emisím hypotečních zástavních listů, které banka v roce 2009 převedla do kategorie cenných papírů držených do splatnosti.

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

Návrh na rozdělení zisku na rok 2015

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy a fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2015	2 686	490	3
Zisk roku 2015	648	0	0
Příděly fondům ze zisku	-2	0	2
Použití fondů	0	0	0
Výplata podílů na zisku	-250	0	0
<b>Zůstatek po rozdělení</b>	<b>3 082</b>	<b>490</b>	<b>5</b>

Návrh na rozdělení zisku roku 2015 podléhá odsouhlasení jediným akcionářem, které je očekáváno v dubnu roku 2016.

Rozdělení zisku za rok 2014

	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy a fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2014	2 358	490	3
Zisk roku 2014	581	0	0
Příděly fondům ze zisku	-3	0	3
Použití fondů	0	0	-3
Výplata podílů na zisku	-250	0	0
<b>Zůstatek po rozdělení</b>	<b>2 686</b>	<b>490</b>	<b>3</b>

## 5.15 Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2015

	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	7 200	0	0	0	0	1 981	9 181
Pohledávky za bankami	605	1 558	2 047	6 700	1 199	0	12 109
Realizovatelné cenné papíry	0	0	2	0	216	0	218
Cenné papíry držené do splatnosti	855	3 132	454	6 488	11 125	0	22 054
Pohledávky za klienty	1 072	831	4 474	16 605	11 835	0	34 817
Ostatní aktiva	0	0	881	0	0	467	1 348
<b>Aktiva celkem</b>	<b>9 732</b>	<b>5 521</b>	<b>7 858</b>	<b>29 793</b>	<b>24 375</b>	<b>2 448</b>	<b>79 727</b>
Závazky ke klientům	1 462	45 311	5 599	21 030	1 135	0	74 537
Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál	30	0	0	193	0	4 967	5 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 492</b>	<b>45 311</b>	<b>5 599</b>	<b>21 223</b>	<b>1 135</b>	<b>4 967</b>	<b>79 727</b>
Netto rozvahová pozice	8 240	-39 790	2 259	8 570	23 240	-2 519	0
Kumulativní netto rozvahová pozice	8 240	-31 550	-29 292	-20 722	2 519	0	0

Analýza zbytkové splatnosti aktiv a pasiv banky k 31. prosinci 2014

	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	1 025	1 025
Pohledávky za bankami	5 651	4 625	4 601	8 600	200	0	23 677
Realizovatelné cenné papíry	0	0	2	0	214	0	216
Cenné papíry držené do splatnosti	54	126	4 024	10 671	10 659	0	25 534
Pohledávky za klienty	647	755	4 088	15 228	13 117	1 463	35 298
Ostatní aktiva	0	0	1 031	0	0	503	1 534
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 352</b>	<b>5 506</b>	<b>13 746</b>	<b>34 499</b>	<b>24 190</b>	<b>2 991</b>	<b>87 284</b>
Závazky ke klientům	745	50 528	5 474	22 701	1 849	1 032	82 329
Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál	8	0	0	231	0	4 716	4 955
<b>Pasiva celkem</b>	<b>753</b>	<b>50 528</b>	<b>5 474</b>	<b>22 932</b>	<b>1 849</b>	<b>5 748</b>	<b>87 284</b>
Netto rozvahová pozice	5 599	-45 022	8 272	11 567	22 341	-2 757	0
Kumulativní netto rozvahová pozice	5 599	-39 423	-31 151	-19 584	2 757	0	0

Zbytková doba splatnosti představuje lhůtu počínající sledovaným okamžikem (dnem sestavení výkazu) a končící okamžikem (zpravidla dnem) smluvně stanovené splatnosti.

Součástí pohledávek za klienty s nespecifikovanou dobou splatnosti jsou pohledávky za klienty v selhání.

Ostatní aktiva splatná do jednoho roku představuje pohledávka ze státní podpory. Ostatní aktiva s nespecifikovanou dobou splatnosti jsou tvořena zejména dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem. Dlouhodobý majetek byl ve výši 436 mil. Kč v roce 2015 a 478 mil. Kč v roce 2014.

Ostatní pasiva splatná do jednoho roku představují daňové závazky.

Součástí řádku Ostatní pasiva, rezervy a vlastní kapitál jsou rezervy, základní kapitál, oceňovací rozdíly, nerozdělený zisk předchozích účetních období a zisk běžného účetního období a ostatní pasiva.

## 5.16 Podrozvahové položky

Podrozvahová aktiva k 31. prosinci	2015	2014
Potenciální pohledávky z úvěrů	1 639	752
Pohledávky ze spotových operací	0	300
Odepsané pohledávky	1 552	868
<b>Celkem</b>	<b>3 191</b>	<b>1 920</b>

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

Podrozvahová pasiva k 31. prosinci	2015	2014
Přijaté zástavy – zástavní právo nemovitosti	6 935	7 766
Přijaté zástavy – peníze do zástavy	3 294	3 604
<b>Celkem</b>	<b>10 229</b>	<b>11 370</b>

Přijaté zástavy jsou vykázány v realizovatelné hodnotě.

#### 5.17 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2015	2014
Výnosy z pohledávek za klienty	1 733	1 886
Výnosy z pohledávek za bankami	229	379
Výnosy z cenných papírů	525	579
<b>Celkem</b>	<b>2 487</b>	<b>2 844</b>

Realizované výnosy vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 99,46 % s rezidenty České republiky (2014: 99,67 %).

#### 5.18 Náklady na úroky a podobné náklady

	2015	2014
Úroky ze závazků vůči klientům	1 345	1 661
<b>Celkem</b>	<b>1 345</b>	<b>1 661</b>

Realizované náklady vyplývají z obchodních vztahů uzavřených z 98,73 % s rezidenty České republiky (2014: 99,88 %).

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

	2015	2014
Neuplatněné úroky z prodlení u ohrožených pohledávek z úvěrů	987	808
<b>Celkem</b>	<b>987</b>	<b>808</b>

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

#### 5.20 Výnosy z poplatků a provizí

	2015	2014
Poskytování úvěrů	167	157
Přijímání vkladů	286	352
Ostatní	1	4
<b>Celkem</b>	<b>454</b>	<b>513</b>

#### 5.21 Náklady na poplatky a provize

	2015	2014
Poskytování úvěrů	12	14
Uzavírání smluv o stavebním spoření	7	32
Ostatní poplatky	171	242
<b>Celkem</b>	<b>190</b>	<b>288</b>

Ostatní výnosové poplatky a nákladové provize, spojené s administrací produktů, jsou zaúčtovány do období, kdy na ně banka získává dle smluvních podmínek nárok.

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



**5.22 Ostatní provozní výnosy**

	2015	2014
Vrácené soudní poplatky	5	3
Výnosy z nájemného	6	7
Ostatní provozní výnosy	4	4
<b>Celkem</b>	<b>15</b>	<b>14</b>

**5.23 Ostatní provozní náklady**

	2015	2014
Příspěvek do Fondu pojištění vkladů	56	63
Ostatní provozní náklady	9	12
<b>Celkem</b>	<b>65</b>	<b>75</b>

**5.24 Správní náklady**

	2015	2014
Osobní náklady	180	183
Mzdy a platy (bez mezd a odměn členů představenstva a dozorčí rady)	121	124
Sociální náklady a zdravotní pojištění	42	42
Mzdy a odměny členů představenstva	11	11
Mzdy a odměny členů dozorčí rady	0	0
Ostatní náklady na zaměstnance	6	6
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>158</b>	<b>158</b>
v tom: – náklady na audit, právní a daňové poradenství	7	7
– ostatní	151	151
<b>Celkem</b>	<b>338</b>	<b>341</b>

Ostatní správní náklady zahrnují zejména náklady na reklamu, poštovné, outsourcing a servis a podporu softwaru, náklady na soudní poplatky, náklady spojené s údržbou a provozem budov.

**5.25 Počet zaměstnanců**

	2015	2014
Průměrný počet zaměstnanců	191	208
Počet členů dozorčí rady	5	6
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů výboru pro audit	3	3

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

	2013	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2014	Tvorba	Použití/ rozpuš.	2015
<b>Rezervy</b>							
Ostatní rezervy	1	7	-5	3	15	-14	4
<b>Rezervy celkem</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>-14</b>	<b>4</b>
<b>Opravné položky (OP)</b>							
OP ke sledovaným pohledávkám	25	122	-113	34	131	-121	44
OP k nestandardním pohledávkám	49	241	-229	61	223	-229	55
OP k pochybným pohledávkám	64	229	-213	80	198	-241	37
OP ke ztrátovým pohledávkám a poplatkům	913	460	-470	903	384	-922	365
OP k portfoliím úvěrů	20	98	-63	55	86	-84	57
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>1 071</b>	<b>1 150</b>	<b>-1 088</b>	<b>1 133</b>	<b>1 022</b>	<b>-1 597</b>	<b>558</b>
Odpis ztrátových pohledávek (+ náklad, - výnos)	0	284	-37	0	830	-72	0
<b>Pohyb OP a odpisů</b>	<b>0</b>	<b>1 434</b>	<b>-1 125</b>	<b>0</b>	<b>1 852</b>	<b>-1 668</b>	<b>0</b>

Tvorba a rozpouštění opravných položek jsou účtovány na úrovni každé jednotlivé pohledávky z úvěru.

## 5.27 Zdanění

Daň z příjmů z běžné činnosti

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

	2015	2014
<b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>	<b>752</b>	<b>644</b>
Daňově neodčitatelné náklady	276	188
Výnosy nepodléhající zdanění	-446	-465
<b>Základ daně</b>	<b>582</b>	<b>367</b>
Daňový dluh	-110	-69
<b>Výsledná daňová povinnost</b>	<b>-110</b>	<b>-69</b>
Úprava splatné daně předchozího období podle výsledných daňových přiznání	0	0
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>-110</b>	<b>-69</b>

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a dluhy se skládají z následujících položek:

	2015	2014
Stav na počátku roku	-9	-14
Změna stavu vlastního kapitálu	-2	-2
Změna stavu (výkaz zisku a ztráty)	7	6
Zaokrouhlovací rozdíl	1	1
<b>Stav na konci roku</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>

Odložené daňové pohledávky a dluhy se vztahují k těmto položkám:

	2015	2014
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Daňově neodčitatelné rezervy a opravné položky	59	58
Přecenění realizovatelných cenných papírů do vlastního kapitálu	12	19
Ostatní dočasné rozdíly – pohledávky	31	31
Ostatní dočasné rozdíly – ostatní aktiva	34	0
<b>Celkem</b>	<b>136</b>	<b>108</b>
<b>Odložené daňové dluhy</b>		
Nehmotný a hmotný majetek	-154	-155
<b>Celkem</b>	<b>-154</b>	<b>-155</b>
<b>Saldo dočasných rozdílů celkem</b>	<b>-18</b>	<b>-47</b>
Sazba daně	19 %	19 %
<b>Odložená daňová pohledávka (dluh)</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>

V letech 2015 a 2014 byl odložený daňový dluh součástí ostatních pasiv (viz bod 5.10).

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

	2015	2014
Rezervy a opravné položky	6	6
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní dočasné rozdíly	0	0
<b>Celkem</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
Z toho vliv změny daňové sazby	0	0

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

	2015	2014
Splatná daň	-110	-69
Odložená daň	6	6
<b>Celkem</b>	<b>-104</b>	<b>-63</b>

## 6. Vztahy se spřízněnými osobami

Ovládající osobou banky je Česká spořitelna, a. s. Majoritním akcionářem České spořitelny, a. s., je společnost Erste Group Bank AG.

V podnikatelském seskupení, jehož je banka součástí, existují jak právní vztahy mezi bankou a ovládající osobou, tak mezi bankou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou. Banka má vztahy s následujícími spřízněnými osobami:

- Procurement Services CZ, s. r. o.
- MOPET CZ a. s.

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni:

	2015	2014
<b>Pohledávky k 31. prosinci</b>		
Česká spořitelna, a. s.	24 716	38 186
MOPET CZ a. s.	0	0
<b>Celkem</b>	<b>24 716</b>	<b>38 186</b>
<b>Závazky k 31. prosinci</b>		
Česká spořitelna, a. s.	37	67
<b>Celkem</b>	<b>37</b>	<b>67</b>
<b>Výnosy</b>		
Česká spořitelna, a. s.	450	639
MOPET CZ a. s.	0	0
<b>Celkem</b>	<b>450</b>	<b>639</b>
<b>Náklady</b>		
Česká spořitelna, a. s.	165	235
Procurement Services CZ, s. r. o.	1	2
<b>Celkem</b>	<b>166</b>	<b>237</b>

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 šesti členům orgánů banky v celkové výši 2,3 mil Kč (2014: 3,1 mil. Kč). V roce 2014 byl poskytnut jednomu členovi orgánů banky úvěr za tržních podmínek.

## 7. Významné události po účetní závěrce

Od 31. prosince 2015 do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné následné události, které by na ni měly významný dopad.

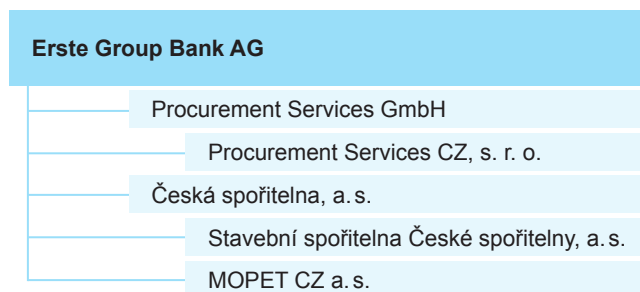
# Zpráva o vztazích

vypracovaná ovládanou osobou podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích za účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015

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 České spořitelny, a. s., ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládající osobou a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**propojené osoby**“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, za účetní období 2015 (dále jen „**účetní období**“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v průběhu účetního období v platnosti níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření:

## A. Přehled osob, jejichž vztahy jsou popisovány



## B. Z toho ovládající osoby

- **Erste Group Bank AG**,  
se sídlem Vídeň, Graben 21, Rakousko,
- **Česká spořitelna, a. s.**,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4,  
IČ: 45244782

Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba  
Popis vztahů – viz příloha

## C. Z toho ostatní propojené osoby

- **Procurement Services CZ, s. r. o.**,  
se sídlem Želetavská 1449/9, 140 00 Praha 4,  
IČ: 27631621

Vztah ke zpracovateli: propojená osoba (ostatní)  
Popis vztahů – viz příloha

- **MOPET CZ a. s.**,  
se sídlem Praha 3, Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3,  
IČ: 24759023

Vztah ke zpracovateli: propojená osoba (sesterská společnost)  
Popis vztahů – viz příloha

## D. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.,

Zpracovatel je dceřinou společností České spořitelny, a. s. Česká spořitelna je členem koncernu Erste Group, kde mateřskou společností koncernu je Erste Group Bank AG. Finanční skupina České spořitelny (FSČS) je podnikatelské seskupení právnických osob, ve kterém je ve smyslu příslušných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích) Česká spořitelna, a. s., řídicí osobou a ostatní členové FSČS jsou osoby řízené. FSČS je koncernem za účelem dosažení dlouhodobé prosperity a stability.

Česká spořitelna, a. s., je vlastníkem Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., který disponuje 100 % akcionářských hlasovacích práv. Nejvyšším orgánem Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., je valná hromada, jejíž působnost vykonává Česká spořitelna, a. s., jako jediný akcionář. Česká spořitelna, a. s., projevuje svoji vůli formou rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady. Do působnosti valné hromady (jediného akcionáře) náleží mimo jiné volba členů dozorčí rady. Postavení jediného akcionáře České spořitelny, a. s., umožňuje mít v dozorčí radě Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., své zástupce. Dozorčí rada Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., dohlíží na výkon působnosti představenstva Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., a uskutečňování podnikatelské činnosti Stavební spořitelny České spořitelny, a. s. Dozorčí radě také přísluší mimo jiné volit a odvolávat členy představenstva a doporučovat představenstvu kandidáty na funkce předsedy představenstva a místopředsedy představenstva a předem se vyjadřovat ke vzniku, změně a skončení pracovního poměru, jmenování a odvolání z funkce. Představenstvo Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., je statutárním orgánem, který řídí činnost Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., a jedná jejím jménem.

Předmětem podnikání zpracovatele je poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření. Zpracovatel nabízí klientům stavební spoření se státní podporou a se zákonným nárokem na úvěr ze stavebního spoření a významně tak doplňuje služby poskytované finanční skupinou. Při své činnosti zpracovatel spolupracuje nejen s Českou spořitelnou, a. s., která na smluvním základě zajišťuje prodej produktu a podpůrné činnosti, ale i s ostatními propojenými osobami.

## E. Přehled jednání

V minulém účetním období nebyla na popud ovládající ani ovládané osoby uskutečněna jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

## F. Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Členství zpracovatele ve FSC mu umožňuje využívat rozsáhlých synergických efektů plynoucích ze zkušeností, znalosti prostředí a používaných systémů či sdíleného know-how mateřské společnosti i ostatních členů finanční skupiny. Spolupráce na projektech umožňuje využít úspor z rozsahu či sjednocení systémů, centralizace podpůrných činností, výhody spojené s využitím dostupných kapacitních zdrojů (personálních, technických, materiálních) v oblasti obchodních i podpůrných aktivit a zejména plné využití obchodní sítě České spořitelny, a. s.

## G. 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 2015 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem zpracovatele dne 29. února 2016.



Ing. Jiří Plíšek, MBA  
předseda představenstva



Ing. Jan Diviš  
místopředseda představenstva

## Příloha ke zprávě o vztazích

### 1. Zpracovatelem přijatá plnění z uzavřených smluv:

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o postoupení oprávnění k výkonu práva užít logo	Česká spořitelna, a. s.	Postoupení oprávnění k výkonu práva užít loga a obchodního jména	úhrada	nevznikla
Komisionářská smlouva o správě cenných papírů a obstarání vypořádání obchodů s nimi	Česká spořitelna, a. s.	Vedení majetkového účtu cenných papírů a obstarávání inkasa výnosů	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Úprava práv a povinností souvisejících se zajišťováním služeb klientského centra	úhrada	nevznikla
Smlouva o zpracování dat	Česká spořitelna, a. s.	Zpracování dat, vytištění tiskopisů, personalizace, kompletace zásilek, zaobálkování a předání České poště k odeslání	úhrada	nevznikla
Smlouva o obchodním zastoupení	Česká spořitelna, a. s.	Rozvíjení činnosti směřující k uzavírání smluv o produktu stavebního spoření	provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci – kontrola klientů	Česká spořitelna, a. s.	Zajišťování kontroly klientů v databázi Klient vůči sankcionovaným osobám	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast finančního účetnictví, kontrolingu, správy majetku, podpory nákupu, lidských zdrojů, marketingu, firemní komunikace, platebního styku a IS/IT bezpečnosti	Česká spořitelna, a. s.	Výkon, metodika a plná moc pro oblast kontroling, správa majetku, nákup, lidské zdroje – výkaznictví v oblasti HR, nábor a výběr zaměstnanců, oblast vzdělávání, mzdová a personální agenda, marketing a firemní komunikace, autoprovoz, služby IT podpory a podlicence	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a. s.	Výkon, metodika a plná moc pro oblast – finanční účetnictví, výkaznictví, daně, kontroling, správa majetku, nákup, lidské zdroje – výkaznictví v oblasti HR, nábor a výběr zaměstnanců, oblast vzdělávání, mzdová a personální agenda, marketing a firemní komunikace, autoprovoz, služby IT podpory, compliance, schvalování úvěrů, správa odhadů nemovitostí, zpracování požadavků třetích stran, platební styk a klientské účetnictví a podlicence	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb pro oblast spisové a skartační služby produktové dokumentace	Česká spořitelna, a. s.	Služby v oblasti spisové a skartační služby produktové dokumentace	úhrada	nevznikla
Smlouva o poskytování metodické podpory pro oblast interního auditu	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování metodické podpory pro oblast interního auditu	úhrada	nevznikla
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Česká spořitelna, a. s.	Zřízení a vedení běžného účtu	poplatek	nevznikla
Smlouva o provedení interního auditu systému řízení úvěrových rizik ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Audit systému řízení úvěrových rizik	úhrada	nevznikla
Smlouva o provedení interního auditu periodické hodnocení kvality interního auditu ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Periodické hodnocení kvality interního auditu ve Stavební spořitelně České spořitelny, a. s.	úhrada	nevznikla
Dohoda o vyplacení mimořádné provize	Česká spořitelna, a. s.	Organizace motivační akce na zprostředkování a podporu prodeje produktů a služeb SSČS	provize	nevznikla
Smlouva o zprostředkování výplat	Česká spořitelna, a. s.	Zprostředkování plateb, které SSČS vyplácí oprávněným osobám (zpracování předaného seznamu; zprostředkování výplaty v termínu příslušné tranše na pobočkách ČS; zpracování seznamu po ukončení výplat; vrácení nevyplacených prostředků na účet SSČS)	úhrada	nevznikla

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o spolupráci při provozu modulu REV	Česká spořitelna, a. s.	Úprava práv a povinností smluvních stran z využití modulu pro úvěrové produkty SSČS	úhrada	nevznikla
Smlouva o zprostředkování účasti klienta na TKD	Česká spořitelna, a. s.	Zprostředkování účasti na trhu krátkodobých dluhopisů	úhrada	nevznikla
Smlouva o ochraně důvěrných informací	Česká spořitelna, a. s.	Ochrana důvěrných informací	Ochrana důvěrných informací Spolupráce na jednotném systému řízení rizik	nevznikla
Smlouva o jednotném řízení systému rizik	Česká spořitelna, a. s.	Zajištění jednotného systému řízení rizik a předávání údajů o úvěrových obchodech	úhrada	nevznikla
Smlouva o podmínkách využívání služby aplikace Klient	Česká spořitelna, a. s.	Stanovení podmínek pro využívání služby aplikace Klient	úhrada	nevznikla
Service Level Agreement Service Agreement (Smlouva o poskytování služeb)	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování služeb – certifikáty a certifikační služby	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Procurement Services CZ, s. r. o (Praha 4)	Poskytování služeb v oblasti nákupu a zásobování	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce v oblasti vymáhání pohledávek	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce při provozu služby SERVIS 24 a modulu SIS 24	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Smlouva o spolupráci při provozu systému Partner 24 – úprava práv a povinností v souvislosti s provozem a využíváním služeb systému	úhrada	nevznikla
Smlouva o předávání dat DWH	Česká spořitelna, a. s.	Úprava vzájemných práv a povinností souvisejících s předáváním dat o obchodech a klientech SSČS do DWH a dalším nakládáním s nimi	součinnost	nevznikla
Plná moc	Česká spořitelna, a. s.	Plná moc uzavírat „Smlouvu o zpracování úkonů v oblasti stavebního spoření učiněných prostřednictvím služeb přímého bankovníctví SERVIS 24“	součinnost	nevznikla
Smlouva o poskytování služby	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování služby přímého bankovníctví Home Banking	úhrada	nevznikla
Dohoda o přístupu na Intranet	Česká spořitelna, a. s.	Přístup zaměstnanců na Intranet České spořitelny	součinnost	nevznikla
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Česká spořitelna, a. s.	Obchodování na finančním trhu	úhrada	nevznikla
Smlouva o správě cenných papírů	Česká spořitelna, a. s.	Správa cenných papírů a vypořádání obchodů s nimi	úhrada	nevznikla
Smlouva o podmínkách umožnění přístupu	Česká spořitelna, a. s.	Úprava podmínek k umožnění přístupu do Zákaznického souboru	součinnost	nevznikla
Smlouva o pronájmu	Česká spořitelna, a. s.	Pronájem bezpečnostní schránky	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce při přenosu dat ze šablon XEF	součinnost	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce v oblasti zpracování zajištěných úvěrů SSČS	úhrada	nevznikla
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Spolupráce při provozu aplikace CPS (Centrální pracoviště Sporoservis) pro podporu procesu schvalování úvěrových obchodů	úhrada	nevznikla
Darovací smlouva	Česká spořitelna, a. s.	Darovací smlouva na poskytování služeb a provozu poradny při finanční tísní v roce 2015	součinnost	nevznikla
Liability Agreement	Erste Bank der Österreichischen Spaarkassen AG	Smlouva o možnosti využívání systému REUTERS – obecná úprava povinností v souvislosti s provozem a využíváním služeb systému	součinnost	nevznikla
Smlouva o předávání dat DWH	Česká spořitelna, a. s.	Úprava vzájemných práv a povinností souvisejících s předáváním Risk Dat a Dat SSČS a dalším nakládáním s nimi	součinnost	nevznikla
Smlouva o poskytování IP telefonních služeb	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování IP telefonních služeb pro provoz telefonních služeb a provoz infrastruktury	úhrada	nevznikla



Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o poskytování služby @ FAKTURA 24	Česká spořitelna, a. s.	Úprava práv a povinností poskytování služby @ FAKTURA 24 v rozsahu Obchodních podmínek pro službu @ FAKTURA 24 ČS; přenos dokumentů do aplikací elektronického bankovníctví a další služby specifikované v podmínkách	úhrada	nevznikla
Dohoda o dočasném přidělení zaměstnance	Česká spořitelna, a. s.	Dočasné přidělení zaměstnance	úhrada	nevznikla
Dohoda o vyplacení mimořádných provizí	Česká spořitelna, a. s.	Organizace motivační akce na zprostředkování a podporu prodeje produktů (retailové úvěry FO) SSČS	provize	nevznikla
Smlouva o spolupráci – trojdohoda	Česká spořitelna, a. s. Kooperativa, a. s.	úprava spolupráce – potvrzování závazků Kooperativy jako pojistitele) ve prospěch ČS nebo SSČS; vinkulací pojistného plnění se rozumí: při pojistné události z pojištění nemovitosti Kooperativa vyplatí ČS nebo SSČS pojistné plnění přesahující částku uvedenou ve vinkulačním dokumentu	úhrada	nevznikla

Zpracovatelem poskytnutá plnění z uzavřených smluv:

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Protiplnění	Případná újma
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a. s.	Přenechání nebytových prostor SPAK k užívání	úhrada	nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a. s.	Přenechání nebytových prostor (kanceláře) k užívání	úhrada	nevznikla
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	MOPET CZ a. s.	Přenechání nebytových prostor (kanceláře) k užívání	úhrada	nevznikla
Dohoda o přístupu zaměstnanců České spořitelny, a. s., na intranet Stavební spořitelny České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Umožnění přístupu na intranet	součinnost	nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	Spolupráce v oblasti penzijního připojištění	součinnost	nevznikla

## 2. Souhrn transakcí a protiplnění

Souhrn transakcí se spřízněnými osobami k ročnímu rozvahovému dni, resp. za období 1. ledna – 31. prosince 2015 (v mil. Kč):

	2015
<b>Pohledávky k 31. prosinci</b>	
Česká spořitelna, a. s.	24 716
MOPET CZ a. s.	0
<b>Celkem</b>	<b>24 716</b>
<b>Závazky k 31. prosinci</b>	
Česká spořitelna, a. s.	37
<b>Celkem</b>	<b>37</b>
<b>Výnosy</b>	
Česká spořitelna, a. s.	450
MOPET CZ a. s.	0
<b>Celkem</b>	<b>450</b>
<b>Náklady</b>	
Česká spořitelna, a. s.	165
Procurement Services CZ, s. r. o.	1
<b>Celkem</b>	<b>166</b>



### 3. Ostatní vztahy

#### a) Nakoupené a prodané cenné papíry a obchodní podíly

V průběhu účetního období uzavřel zpracovatel s Českou spořitelnou, a. s., celkem 385 obchodů na finančním trhu – cenné papíry a termínované vklady. Veškeré obchody byly uzavřeny v souladu s tržními a obecně platnými podmínkami obchodování.

V roce 2015 byl realizován jeden nákup státního dluhopisu MF ČR emise CZ0001004600. SSČS vstupuje na trh dluhopisů prostřednictvím ČS a realizuje obchodování a vypořádání dluhopisů na základě komisionářské smlouvy o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů a smlouvy o správě cenných papírů a obstarání vypořádání obchodů s nimi.

V roce 2015 poskytl zpracovatel České spořitelně, a. s., celkem 271 termínovaných vkladů a Česká spořitelna, a. s., neposkytla zpracovateli žádný termínovaný vklad.

Na základě nákupů na objednávku držel zpracovatel v průběhu roku 2015 HZL emitované Českou spořitelnou, a. s.:

Číslo emise	Rok nákupu	Počet v ks	Rok splatnosti
CZ0002000755	2009	2 000	2016
CZ0002000755	2012	1 000	2016
CZ0002001134	2007	300	2017
CZ0002001191	2007	200	2022
CZ0002001407	2007	400	2022
CZ0002001415	2012	60	2023

#### b) Vyplacené dividendy, podíly na zisku a podíly na vlastním kapitálu

V účetním období 2015 byla zpracovatelem České spořitelně, a. s., vyplacena dividenda z hospodářského výsledku za rok 2014.

# Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích

Podle přílohy č. 14 k vyhlášce č. 163/2014 Sb.

## 1. Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích podle článku 437 odst. 1 písm. a) nařízení č. 575/2013/EU.

### Kapitál a rizikové expozice

tis. Kč	2015	2014
Kapitál	3 701 519	3 035 248
Tier 1 (T1) kapitál	3 701 519	3 035 248
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	3 701 519	3 035 248
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	750 000	750 000
Splacené CET1 nástroje	750 000	750 000
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	2 902 413	2 253 030
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období	2 686 380	2 253 030
Použitelný zisk/ztráta	216 034	0
Zisk/ztráta	342 284	0
(-) Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-126 250	0
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	-9 663	-15 092
Ostatní rezervní fondy	490 000	490 000
(-) Jiná nehmotná aktiva	-83 874	-100 932
(-) Jiná nehmotná aktiva – hrubá hodnota	-98 012	-100 932
Odložené daňové závazky související s jinými nehmotnými aktivy	14 138	0
(-) Nedostatek v krytí očekávaných ztrát úpravami o úvěrové riziko při IRB	-219 044	-253 705
Ostatní nástroje CET1 kapitálu a ostatní odpočty od CET1 kapitálu	-128 313	-88 054

## Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

Uveřejňují se údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích podle článku podle článku 438 písm. c) až f) nařízení 575/2013 EU

tis. Kč	2015	2014
<b>V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112 nařízení 2013/575/EU</b>		
Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám	1 169	1 225
Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům	0	0
Expozice vůči subjektům veřejného sektoru	0	0
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám	0	0
Expozice vůči mezinárodním organizacím	0	0
Expozice vůči institucím	375 878	466 675
Expozice vůči podnikům	33 025	32 115
Retailové expozice	1 147 183	1 195 008
Expozice zajištěné nemovitostmi	0	0
Expozice v selhání	0	0
Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem	0	0
Expozice v krytých dluhopisech	0	0
Položky představující sekuritizované pozice	0	0
Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením	0	0
Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování	0	0
Akciové expozice	0	0
Ostatní položky	28 685	114 406
<b>Kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c) nařízení 2013/575/EU</b>		
K pozičnímu riziku	1	0
Pro velké expozice přesahující limity stanovené v člancích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit	0	0
K měnovému riziku	0	20
K vypořádacímu riziku	0	0
Ke komoditnímu riziku	0	0
<b>Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 nařízení 2013/575/EU a zpřístupňované odděleně</b>		
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 nařízení 2013/575/EU	0	0
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 3 nařízení 2013/575/EU	0	0
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 4 nařízení 2013/575/EU	234 296	244 235

## Kapitálové poměry (k ultimu vykazovaného období)

v %	2015	2014
<b>Kapitálové poměry povinné osoby</b>		
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	16,32	11,82
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	16,32	11,82
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	16,32	11,82

## Poměrové ukazatele (k ultimu vykazovaného období)

v %	2015	2014
<b>Poměrové ukazatele povinné osoby, která je bankou nebo spořitelním a úvěrním družstvem</b>		
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	0,78 %	0,63 %
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	18,39 %	19,22 %
Aktiva na jednoho pracovníka (tis. CZK)	452 994	411 718
Správní náklady na jednoho pracovníka (tis. CZK)	2 241	1 906
Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho pracovníka (tis. CZK)	3 680	2 740

# Financial Section

Independent Auditor's Report	53
Financial Statements for the Year Ended December 31 <sup>st</sup> , 2015	55
Balance Sheet	55
Off Balance Sheet Accounts	57
Profit and Loss Statement	58
Statement of Changes in Shareholders' Equity	59
Notes to the Financial Statements	60
Report on Relations	80
Information about Capital and Ratio Indicators	86

# Independent Auditor's Report

to the Shareholder of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

We have audited the accompanying financial statements of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the profit and loss statement, statement of changes in Shareholders' equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., see Note 1 to the financial statements.

## Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

## Auditor's Responsibilities

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 at 31 December 2015, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

### **Other Information**

Other information comprises information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information included and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated and whether the annual report has been prepared in accordance with applicable law or regulation. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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



Roman Hauptfleisch, Auditor  
License No. 2009

31. March 2016  
Prague, Czech Republic

# Financial Statements

for the Year Ended December 31<sup>st</sup>, 2015

## Balance Sheet as at December 31<sup>st</sup>, 2015

### Assets

CZK mil.	Note	Current period			Prior period 2014
		Gross	Adj- ustment	Net	
1. Cash in hand and balances with central banks	5.1	9,181	0	9,181	1,025
2. State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	5.2	9,440	0	9,440	10,314
a) Issued by Government institutions		9,440	0	9,440	10,314
3. Amounts due from banks	5.3.	12,109	0	12,109	23,677
a) Repayable on demand		11	0	11	313
b) Other receivables		12,098	0	12,098	23,364
4. Amounts due from clients	5.4	35,375	(558)	34,817	35,298
a) Repayable on demand		0	0	0	0
b) Other receivables		35,375	(558)	34,817	35,298
5. Debt securities	5.5	12,832	0	12,832	15,436
a) Issued by Government institutions		0	0	0	0
b) Issued by other entities		12,832	0	12,832	15,436
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	593	(495)	98	101
of which: goodwill		0	0	0	0
10. Tangible fixed assets	5.7	655	(317)	338	377
of which: land and buildings for operating activities		465	(153)	312	351
11. Other assets	5.8	900	0	900	1,039
12. Receivables for subscribed capital		0	0	0	0
13. Prepayments and accrued income		13	0	13	17
<b>Total assets</b>		<b>81,097</b>	<b>(1,370)</b>	<b>79,727</b>	<b>87,284</b>

## Liabilities

CZK mil.	Note	Current period	Prior period 2014
1. Amounts owed to banks		0	0
a) Repayable on demand		0	0
b) Other payables		0	0
2. Amounts owed to clients	5.9	74,537	82,329
a) Repayable on demand		165	150
b) Other payables		74,372	82,179
3. Payables from debt securities		0	0
a) Issued debt securities		0	0
b) Other payables from debt securities		0	0
4. Other liabilities	5.10	619	785
5. Deferred income and accrued expenses		0	0
6. Reserves	5.11	4	3
c) Other		4	3
7. Subordinated liabilities		0	0
8. Share capital	5.12	750	750
of which: a) share capital paid up		750	750
b) treasury shares		0	0
9. Share premium		0	0
10. Reserve funds and other funds from profit	5.13	493	493
a) Mandatory reserve funds and other funds from profit		490	490
b) Other reserve funds		0	0
c) Other funds from profit		3	3
11. Revaluation fund		0	0
12. Capital funds		0	0
13. Gains or losses from revaluation	5.13	(10)	(15)
a) assets and liabilities		(10)	(15)
14. Retained earnings or accumulated losses brought forward	5.13	2,686	2,358
15. Profit/(loss) for the period	5.13	648	581
<b>Total Liabilities</b>		<b>79,727</b>	<b>87,284</b>



## Off Balance Sheet Accounts

CZK mil.	Note	Current period	Prior period 2014
<b>Off balance sheet assets</b>			
1. Issued commitments and guarantees	5.16	1,639	752
2. Provided collateral		0	0
3. Amounts due from spot transactions		0	300
4. Amounts due from term transactions		0	0
5. Amounts due from option transactions		0	0
6. Receivables written off	5.16	1,552	868
7. Assets provided into custody, administration and safe-keeping		0	0
8. Assets provided for management		0	0
<b>Off balance sheet liabilities</b>			
9. Accepted commitments and guarantees		0	0
10. Received collateral	5.16	10,229	11,370
11. Amounts owed from spot transactions		0	0
12. Amounts owed from term transactions		0	0
13. Amounts owed from option transactions		0	0
14. Assets received into custody, administration and safe-keeping		0	0
15. Assets received for management		0	0

## Profit and Loss Statement for the Year Ended December 31<sup>st</sup>, 2015

CZK mil.	Note	Current period	Prior period 2014
1. Interest income and similar income	5.17	2,487	2,844
of which: interest income from debt securities		525	579
2. Interest expenses and similar expenses	5.18	(1,345)	(1,661)
of which: interest expenses from debt securities		0	0
<b>A. Net interest income</b>		<b>1,142</b>	<b>1,183</b>
3. Income from shares and equity interests		0	0
a) Income from equity interests with substantial influence		0	0
b) Income from equity interest with control influence		0	0
c) Income from other shares and equity interest		0	0
4. Fee and commission income	5.20	454	513
5. Fee and commission expenses	5.21	(190)	(288)
<b>B. Net commission and fee income</b>		<b>264</b>	<b>225</b>
6. Profit or loss on financial operations		0	0
7. Other operating income	5.22	15	14
8. Other operating expenses	5.23	(65)	(75)
9. Administrative expenses	5.24	(338)	(341)
a) Staff costs		(180)	(183)
aa) wages and salaries		(132)	(135)
ab) social security and health insurance		(42)	(42)
ac) other staff costs		(6)	(6)
b) Other administrative costs		(158)	(158)
<b>C. Net income from operations before depreciation, reserves and allowances</b>		<b>1,018</b>	<b>1,006</b>
10. Release of reserves and allowances for tangible and intangible fixed assets		0	0
11. Depreciation/amortisation, charge for and use of reserves and allowances for tangible and intangible fixed assets		(81)	(51)
12. Release of allowances and reserves for receivables and guarantees, recoveries of receivables written off	5.26	1,668	1,125
13. Write-offs, charge for and use of allowances and reserves for receivables and guarantees	5.26	(1,852)	(1,434)
14. Release of allowances for participation interests		0	0
15. Loss on the transfer of participation interest, charge for and use of allowances for participation interests		0	0
16. Release of other reserves	5.26	0	0
17. Charge for and use of other reserves	5.26	(1)	(2)
18. Share of profit/(losses) of subsidiaries and associates		0	0
<b>19. Profit/(loss) for the period from ordinary activities before taxes</b>		<b>752</b>	<b>644</b>
20. Extraordinary income		0	0
21. Extraordinary expenses		0	0
<b>22. Profit/(loss) for the period from extraordinary activities before taxes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
24. Income tax	5.27	(104)	(63)
<b>26. Net profit or loss for the period</b>		<b>648</b>	<b>581</b>

## Statement of Changes in Shareholders' Equity for the Year Ended December 31<sup>st</sup>, 2015

CZK mil.	Share Capital	Treasury shares	Share premium	Reserve funds and other funds from profit	Capital funds	Gains or losses from revaluation	Retained earnings and profit for the period	Total
	5.12			5.13		5.13		
<b>Balance as at 31 December 2013</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>(23)</b>	<b>2,799</b>	<b>4,018</b>
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	8	0	8
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	581	581
Dividends	0	0	0	0	0	0	(440)	(440)
Transfers to funds	0	0	0	1	0	0	(1)	0
Use of the funds	0	0	0	0	0	0	0	0
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>(15)</b>	<b>2,939</b>	<b>4,167</b>
FX differences and gains and losses from revaluation not included in the profit or loss	0	0	0	0	0	5	0	5
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	648	648
Dividends	0	0	0	0	0	0	(250)	(250)
Transfers to funds	0	0	0	3	0	0	(3)	0
Use of the funds	0	0	0	(3)	0	0	0	(3)
Other changes	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Balance as at 31 December 2015</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>3,334</b>	<b>4,567</b>

# Notes to the Financial Statements

for the year ended December 31<sup>st</sup>, 2015

## 1. Description of the Company

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. (“the Bank”) was established on 22 June 1994 and incorporated as ČS-stavební spořitelna, a. s., in the Commercial Register held at the Municipal Court in Prague as at the same date. As at 14 September 2001, the Bank’s corporate name was changed to Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. The principal operations of the Bank are set out in the Act No. 96/1993 Coll., on Construction Savings and Construction Savings State Support and on the amendment to the Czech National Council’s Income Taxes Act No. 586/1992 Coll., as amended by the Czech National Council’s Act No. 35/1993 Coll., as amended (“the Construction Savings Act”). The Bank operates a construction savings scheme involving the acceptance of deposits from, and the issuance of housing loans to, its clients under the construction savings programme and the issuance of housing loans to other persons defined in the Construction Savings Act.

The parent company is Česká spořitelna, a. s., holding 100% of the Bank’s shares. The Bank is included in the Erste Group financial group; the financial group’s controlling entity is Erste Group Bank AG (e.g. indirect controlling entity in relation to the Bank). The Bank is included in the consolidated group of both the parent company and Erste Group.

Members of the statutory bodies as at 31 December 2015 were as follows:

### Board of Directors

Chairman	Jiří Plíšek
Vice Chairman	Jan Diviš
Member	Aleš Mamica

### Supervisory Board

Chairman	Tomáš Salomon
Vice Chairman	Wolfgang Schopf
Member	Daniela Pešková
Member	Monika Laušmanová
Member	Dušan Sýkora

### Audit Committee

Chairman	Ondřej Martinek
Vice Chairwoman	Veronika Matušková
Member	Milena Fáčková

As at 4 March 2015, Tomáš Salomon was appointed as a Supervisory Board member. As at 20 April 2015, Daniela Pešková was appointed as a Supervisory Board member. As at 1 July 2015, Wolfgang Schopf was appointed as a Supervisory Board member. As at 1 November

2015, Monika Laušmanová and Dušan Sýkora were appointed as Supervisory Board members.

As at 1 July 2015, Veronika Matušková was appointed as a member of the Audit Committee.

## 2. Basis for the Presentation of Financial Statements

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

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

These financial statements are unconsolidated. All amounts are stated in millions of Czech crowns, unless stated otherwise. The tables contained in these financial statements may contain rounding differences. Amounts in brackets represent negative amounts.

### Explanation Added for Translation into English

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

## 3. Summary of Significant Accounting Policies

### 3.1 Valuation and Depreciation Policies for Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are understood as identifiable assets with physical substance which have an estimated useful life greater than one year and a cost greater than CZK 40,000.

Intangible fixed assets include identifiable assets without physical substance with an estimated useful life exceeding one year and a cost greater than CZK 60,000.

Tangible and intangible fixed assets are recorded at their acquisition cost and related expenses.

Tangible and intangible fixed assets stated at replacement cost, defined as the cost for which the asset would be purchased at the time of the accounting entry, include: tangible and intangible fixed assets acquired through donation and recently identified fixed assets not yet entered in the accounting records, such as an inventory surplus.

The cost of fixed asset improvements exceeding CZK 40,000 in aggregate and CZK 60,000 thousand in aggregate for tangible fixed asset and intangible fixed asset, respectively for the accounting period increases the acquisition cost of the related asset items, if fixed asset improvement is completed.

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

Software, licenses	4 years
Furniture and fixtures	4–6 years
Machinery and other equipment, including vehicles	4–12 years
Buildings and structures	20–50 years

Tangible fixed assets with a cost of equal or less than CZK 40,000, technical improvements on tangible and intangible fixed assets with a cost of equal or less than CZK 40,000, and intangible fixed assets with a cost of equal or less than CZK 60,000 are expensed through the profit and loss statement line “Administrative expenses” in the period of acquisition.

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

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

## 3.2 Methods of Valuation of Assets and Liabilities

### 3.2.1 Securities

In 2015 and 2014 the Bank classified all securities in compliance with the Czech National Bank Regulation No. 163/2014 Coll., on Prudent Business of Banks, Savings and Lending Associations and Securities Traders, as amended (“the Regulation on Prudent Business”).

Securities held by the Bank are categorized into portfolios in accordance with the Bank’s intent on the acquisition of the securities and pursuant to the Bank’s security acquisition strategy. As at 31 December 2015 and 2014, the Bank classified all securities as ‘Securities available for sale’ or ‘Securities held to maturity’.

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

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

#### Securities available for sale

Securities available for sale are held for the purpose of managing the Bank’s liquidity. These securities are stated at fair value. Revaluation gains or losses are recognized in equity through the gain or loss on revaluation of assets and liabilities accounts. Upon realization, gains or losses are included in the profit and loss statement. The impairment of securities is also recognized in the profit and loss statement.

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

Since the purchase of publicly non-tradable mortgage bonds in 2007, the Bank has used an internal valuation model for the purpose of their periodic revaluation. The model has been based on discounting expected cash flows using a swap curve adjusted by the credit spread identified as at the date of issue. The above method of measuring publicly non-tradable mortgage bonds was selected due to its ease of use and transparency. Following a transfer of three bond issues measured in this way to the portfolio of securities held to maturity in 2009 (see Note 5.6), the Bank began to measure the issues at amortized cost, taking into consideration a regular impairment test of their value. Securities held in the portfolio of available-for-sale securities (see Note 5.6) were acquired by the Bank in 2012.

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

#### Securities held to maturity

Securities held to maturity are financial assets that the Bank has the positive intent and ability to hold to maturity. Securities held to maturity are carried at cost increased (decreased) to reflect accrued interest income (expenses) and the accrual for the difference between the acquisition cost and the nominal value (premium or discount). Any impairment of securities is recognized through allowance accounts.

### 3.2.2 Loans and Borrowings

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

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

Loan receivables are classified in individual categories in accordance with the Regulation on Prudent Business.

In 2015, retail clients under the construction savings programme were provided with construction savings loans and bridging loans. Pursuant to the applicable legislation, a construction savings loan may be obtained by a client only after the end of a minimum period of 24 months of saving and fulfilment of other conditions set out by the construction savings agreement. In the period when the client has yet no entitlement to receive the construction savings loan, a bridging loan may be provided by the Bank. Once the entitlement to receive the construction savings loan has originated, the bridging loan is repaid from the balance on the construction savings account and the subsequent construction savings loan. The Bank does not consider this treatment restructuring.

In 2015, the Bank also advanced commercial loans to corporate clients (housing associations and associations of apartment owners).

### 3.3 Allowances for Loan Losses and Bad Debt Receivables Written Off

Receivables from customers are assessed for their recoverability. Allowances are created for individual receivables based on this assessment. The level of allowances is established in accordance with internal guidance, which is based on an internal rating. The creation of allowances is reported as an expense in the profit and loss statement within the "Creation of allowances against doubtful receivables" with a sub-ledger classification for the purposes of determining tax liabilities. Allowances are calculated using the coefficients that reflect, inter alia, collateral for a loan. The release of allowances due to the reversal of the temporary loan impairment and the usage of allowances in writing off a loan receivable is reported in the profit and loss statement within "Use of allowances against doubtful 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 an allowance.

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

#### 3.3.1 Standard and Watched Loan Receivables

When making an assessment, the Bank groups the assets into groupings (groups) of receivables with the same characteristics.

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

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

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

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

The statistical model is based on the following risk parameters:

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

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

#### 3.3.2 Receivables arising from default (non-performing) loans

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

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

The loss matrix is established on the basis of historical experience. The individual cells of the loss matrix represent cumulative historically realized recovery rates for the respective group of receivables in the respective interval of the number of months

elapsed from the default event and with the comparable payment history. The loss matrix is derived from the following parameters:

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

### 3.4 Reserve Policies

The Bank recognizes 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 recognized. If there is no longer a reason for maintaining the reserve, the Bank releases the reserve to income.

### 3.5 Taxation and Deferred Income Tax Policies

Taxation is calculated using the profit for the year adjusted by adding tax non-deductible expenses and deducting non-taxable income. Taxation is calculated at the period-end in accordance with Income Taxes Act No. 586/1992 Coll., as amended. The enacted tax rate for 2015 and 2014 is 19% and 19%, respectively.

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

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

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

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

### 3.6 Expenses and Income Recognition

The Bank recognizes income and expenses on an accruals basis in the period to which they relate, regardless of the actual payment or receipt of cash. The exception is immaterial amounts and recurring obligations which, in accordance with Czech Accounting Standard for Financial Institutions No. 103, the Bank recognizes in the period in which they are paid or received.

### 3.6.1 Interest Income and Expense

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

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

Default interest on distressed receivables is not accrued. This interest is recorded in the off-balance sheet records and posted to income only when it is paid in accordance with the Regulation on Prudent Business and Regulation No. 501.

### 3.6.2 Fees and Commissions

Starting 1 January 2014, origination fee income and commission expenses are associated with originating and selling of a Bank's product, and are accrued. Origination expenses are accrued using the non-linear method over the life or the principal or the amount of savings. Accrued fees on loan products are recognized within interest income and on deposit products within interest expense. The accrued fees are recognized as receivables from and payables to customers in the accompanying balance sheet.

Other fee income and commission expenses, which are associated with the product administration, are recognized into the period when claimed by the Bank in compliance with contractual terms.

Estimated items are recognized for both the fee income and the commission expenses. Related contractual penalties are maintained off-balance sheet until their repayment.

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

### 3.6.3 Items from Other Accounting Periods

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

If these corrections are significant, these items are accounted for in the balance sheet at retained earnings/ accumulated loss.

### 3.6.4 Translation of Foreign Currencies

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

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns.



On the balance sheet date monetary items denominated in foreign currencies were translated using the Czech National Bank exchange rates at 31 December.

### 3.7 Equity

The registered capital of the Company is stated at the amount recorded in the Commercial Register maintained in the Municipal Court in Prague, Section B2616. Any increase or decrease in the registered capital made pursuant to the decision of the sole shareholder which was not entered in the Commercial Register as at the financial statements date is recorded through changes in registered capital. Contributions in excess of registered capital are recorded as share premium (agio). Other capital funds consist of monetary and non-monetary contributions in excess of the registered capital, tangible assets donations, etc. The reserve fund is replenished in compliance with the Articles of Association.

### 3.8 Use of Estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company management prepared these estimates and predictions based on all available relevant information. These estimates and assumptions are based on information available as at the date of the financial statements and may differ from actual results.

### 3.9 Subsequent Events

The impact of events that occurred between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation is recognized in the financial statements provided these events provide additional evidence about conditions that existed at the date of the balance sheet.

If material events reflecting the facts occurring after the balance sheet date happened between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation the consequences of these events are disclosed in the notes to the financial statements but not recognized in the financial statements.

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

There were no changes in 2015; valuation, depreciation and accounting methods are consistent with those applied in 2014.

## 4. Description and Measurement of Risks

### 4.1 Description and Measurement of Risks

#### 4.1.1 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 document Acceptable Level of Risk containing a summary of

strategic goals and risk management limits represents a part of the risk management strategy.

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

#### 4.1.2 Classification of Risk Types

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

Credit risk including the concentration and settlement risk;

- Market risk;
- Operational risk (including legal risk);
- Liquidity risk,
- Excessive leverage risk.

In addition, the Bank considers the following risks within the system of the internally determined capital:

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

#### 4.1.3 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, except for certain incident types recorded in the EMUS regardless of the loss amount.

For allowance-making 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 allowance making.

The receivables arising from loans advanced to corporate clients (big housing associations and associations of apartment owners) are individually significant, and the impairment of a loan receivable in default event is calculated individually as the difference between the carrying amount of such a receivable and the present value of expected cash flows discounted at an original effective interest rate.

For determining as to whether a debtor is in default, the Bank internally considers any amount overdue for more than 90 days which is stricter than the amount set by the regulatory body corresponding to € 100 for retail exposure category and € 1,000 for other exposure categories.

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



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

#### 4.1.4 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 into one 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, grades, 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 extends lending on the basis of a comprehensive assessment of customers' ability to repay and not only on the basis of the fact that the customer possesses high quality collateral,
- The Bank assesses loans solely in compliance with the purposes stipulated in the Construction Savings Act;
- The Bank considers the process steps of entering a loan in the information system and drawing of the loan to be key control elements for documenting the purpose of the loan and compliance with contractual terms and conditions;
- The Bank's aims regarding the recovery of receivables are as follows: to maximize the recovery (return on advanced loans), to minimize the costs of recovery and allowances, to minimize the time for recovery of outstanding loans, to maximize the time a client will be included in the client portfolio of the Bank;
- The Bank uses a unified allowance making policy for loan receivables from Česká spořitelna, a. s.;
- 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 of Česká spořitelna, a. s.

#### 4.1.5 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;
- Derivative transactions have to be approved by the Asset and Liability Committee.

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

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

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

#### 4.1.7 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 center 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, stabilizes and diversifies its funds in accordance with the possibilities stipulated by the Construction Savings Act.

#### 4.1.8 Key Principles for Business, Strategy and Reputation Risk Management:

The following principles apply to the management of business, strategy and reputation risks:

- The Bank's Risk Management section is an obligatory place for receiving observations;
- During the process of planning of significant changes and new products the Bank prepares a sensitivity analysis, i.e. the pessimistic and optimistic scenario;
- The Bank estimates the level of business, strategy and reputation risks as an input into the Internal Capital Adequacy Assessment System as follows:
  - a) Scenarios of potentially serious threats to reputation risk are updated once a year at minimum and their impact on customer outflow, new product reduction or revenue decrease are estimated;
  - b) The VaR of the deviations of attained operational profit against the budgeted figure as an estimation of SSCS's business and strategic risk level is calculated one a year at minimum.

#### 4.1.9 Key Principle of the Excessive Leverage Risk Management

The main principle of the excessive leverage risk management is as follows:

The Bank monitors internal limits for excessive leverage risk and proposes changes in the balance sheet structure if the limit is likely to be exceeded or has been exceeded.

#### 4.1.10 Credit Risk Management and Concentration Risk Methods

The Bank has calculated the capital requirement for 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 Basel III.

#### 4.1.11 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 2015 and 2014. The banking book includes customer loans, securities held to maturity and bank deposits on the assets side and customer deposits on the liabilities side. In 2015 and 2014, the Bank conducted no derivative or foreign currency transactions (except for the foreign currency trade payables relating to the development of the StarBuild information system).

Capital requirements for the market risk are not relevant as the Bank held no trading book in 2015 and 2014.

The Bank carries out stress testing of a potential sudden unexpected change in interest rates in the banking book. The impact of the interest shock on its portfolio is calculated on a monthly basis within the Risk Management department of Česká spořitelna, a. s. The interest rate shock is calculated using the method of parallel shift of the yield curve by 200 base points downwards and upwards. The mark to market value (MtM) of the banking book of the Bank is compared to 20% capital Tier I + Tier II.

	2015	2014
Interest rate downward shock	(420)	514
Interest rate upward shock	1,412	130
Capital (Tier I + Tier II)	3,702	3,035
20% of capital	740	607

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

	2015	2014
VaR as at 31 December	52	62
Average VaR	66	42

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

#### 4.1.12 Operational Risk Management Methods

Since 1 June 2011, the Bank has been using AMA (Advanced Measurement Approach) to determine the capital requirement for

the operational risk level. The capital requirement determined under AMA must not drop below 75% of the capital requirement having been originally calculated using BIA (Basic Indicator Approach).

The Bank pays special attention to the following methods:

- The Business Continuity Management – development and regular annual revisions of emergency plans, Business Continuity Plans and Disaster Recovery Plans;
- The ongoing collection of data on operational risk loss events and recording this data in a group model (the Bank

- has implemented the EMUS information system for the collection of operational risk events);
- RCSA (Risk & Control Self – Assessment), annual self-assessment from the view of qualitative evaluation of operational risk;
  - The annual preparation and analysis of scenarios for the following areas: systems failure and business disruption, products and business practices, employment relations and safety at work, damages to physical assets, transaction performance, processes delivery and management, external and internal frauds;
  - The quarterly measurement and evaluation of KRIs (Key Risk Indicators), which concurrently serve as internal limits for operational risk management.

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

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

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

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

#### 4.1.13 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 center. The Bank uses the BABIS programme to manage the liquidity which monitors all daily moves on the CNB payments account. These cash flows serve as the supporting documentation for the preparation of the cash flow model and determining the amount of available funds.

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

- Liquid GAP method;
- SPA (Survival Period Analysis) – this method is aimed at identifying a time horizon when a serious problem in the liquidity management occurs for various scenarios of the

Bank and market development (client behavior, number of new clients, etc.);

- Monitoring the internal liquidity indicators set in accordance with the Regulation of the European Parliament and the Council on capital adequacy requirements applying to investment firms and credit institutions (CRD IV).

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

#### 4.1.14 Acceptable Level of Risk – Risk Management Limits

The acceptable level or risk in the Bank is defined as a set of strategic goals, limits and warning indicators and is assessed annually.

#### 4.1.15 Capital Adequacy and Excessive Leverage Risk Management Limits

The Bank’s strategic goal is to maintain overall capital adequacy and capital adequacy to Tier I at a higher level than the minimum set by the regulatory body, at a level determined by the Board of Directors. The Bank’s internal target is to maintain also the leverage ratio limit.

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

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

- Strategic goal and limit for risk cost to credit portfolio ratio;
- Limit for an overall volume of risk weighted assets;
- Indicator of an increased ratio of loans not repaid over 90 days;
- Limits for counterparties – banks (GLOBAL limit, TREASURY limit, SECURITIES limit, SETTLEMENT limit);
- Limits for the maximum exposure arising from individual loan products for one individual – non-entrepreneur (group of related individuals non-entrepreneurs);
- Limits for the maximum exposure arising from individual loan products for one corporate entity (group of related corporate entities);
- Limit for the proportion of commercial loans and bridging loans to the aggregate volume of target sums;
- Limit for the maximum interest or investment of the Bank in corporate entities;
- Limit for the proportion of the aggregate volume of target sums with respect to contracts concluded between the Bank and the corporate entities to the aggregate volume of target sums with respect to contracts where the entitlement to receive the construction savings loan has not yet originated; and
- Limit for the maximum share of 100% financing in a new portfolio of secured loans of the Bank.

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

The acceptable level of market risks of the Bank is determined reflecting other risks, the balance sheet 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 volume of commercial loans with fixed interest rate and nominal maturity exceeding 15 years;
- Limit for the volume of commercial loans with variable interest rate;
- Limit for the VaR for the portfolio at fair value\*;
- Limit for the absolute value of the net foreign currency position in each foreign currency\*;
- Limit for the absolute value of the net foreign currency position in CZK\*;
- Limit for the total foreign currency position\*;
- Limits of the portfolio measured at fair value to changes in the interest rate, PVBP limits in the absolute amount to the total interest rate by individual currencies including CZK\*.

#### 4.1.18 Acceptable Level of the Operational Risk

Limits for the management of the operational risk are as follows:

- Limit for the capital requirement level allocated in compliance with the AMA (Advanced Measurement Approach);
- Critical zone for the current level of fluctuation;
- Critical zone for the number of legal disputes;
- Critical zone for the number of client complaints;
- Critical zone for unplanned downtime of key IT systems;
- Critical zone for the readiness of business continuity management;
- Critical zone for the number of corrective measures adopted on the basis of internal and external controls
- Critical zone for the rate of errors in depositing process;
- Critical zone for the rate of errors in loan process;
- Critical zone for the proportion of exemptions to approved loans; and
- Critical zone for the number of business decisions.

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

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

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

- Indicator of a number of cancelled deposit accounts in the year; and
- Indicator of a proportion of highly liquid assets to the balance sheet total.

#### 4.1.20 Internal Capital Adequacy Assessment System

The internal capital adequacy assessment system is in the responsibility of Česká spořitelna, a. s., as an entity liable to fulfil the requirements under the Regulation on Prudent Business.

For its internal purposes, the Bank calculates its internal capital adequacy assessment. Results of the internal capital adequacy assessment are presented to the Asset and Liability Committee of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., quarterly.

Following the provisions of the Regulation on Prudent Business the Bank has defined remuneration principles proportionally to the scope and nature of activities performed, which are in line with prudent risk and capital management. In addition, it has identified employees with significant impact on the Bank's overall risk profile and links the setting of the bonus pool to the payment of variable remuneration portion to key selected criteria.

#### 4.1.21 Outsourcing in Risk Management

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

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

\*) Limits set by the Bank for the event of creating currency positions or trading book were not used in 2015 and 2014.

## 5. Significant Balances and Amounts

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

As at 31 December 2015, cash in hand and balances with the Czech National Bank relate to obligatory minimum reserves of CZK 1,981 million and term deposits of CZK 7,200 million with CNB; as at 31 December 2014, the item included only obligatory minimum reserves with CNB. The annual increase in term deposits with CNB is due to the transfer of a portion of term deposits from deposits placed with banks to deposits with CNB.

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

As at 31 December	Listed/unlisted	2015	2014
Government bonds	Listed	9,440	10,314
<b>Total</b>		<b>9,440</b>	<b>10,314</b>

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

As at 31 December	2015	2014
Securities available for sale	218	216
Securities held to maturity	9,222	10,098
<b>Total</b>	<b>9,440</b>	<b>10,314</b>

### 5.3 Amounts Due from Banks

Amounts due from banks are mostly term deposits. There were no overdue loans to banks as at 31 December 2015 and 2014.

### 5.4 Amounts Due from Clients

Analysis of receivables from clients based on geographic regions

As at 31 December	2015	2014
Amounts due from clients – Czech Republic	35,375	36,302
Amounts due from clients – other countries	0	129
<b>Total</b>	<b>35,375</b>	<b>36,431</b>
Allowances for losses	(558)	(1,133)
<b>Total</b>	<b>34,817</b>	<b>35,298</b>

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

As at 31 December	2015	2014
Retail clients	31,196	33,183
Other	4,179	3,248
<b>Total</b>	<b>35,375</b>	<b>36,431</b>

Amounts due from clients by type

As at 31 December	2015	2014
Loans from construction savings	5,779	4,788
Bridging loans	16,384	18,131
Loans pledged with real estate	9,023	10,258
Commercial loans	4,179	3,248
Other	10	6
<b>Total</b>	<b>35,375</b>	<b>36,431</b>

In 2015, the Bank advanced also commercial loans to corporate clients (housing associations and associations of apartment owners). In 2015, the Bank advanced 629 such loans (2014: 413 loans) in an aggregate amount of CZK 1,935 million (2014: CZK 1,329.2 million). The loans to corporate clients account for 11.8% of the aggregate amount of the loan portfolio at the end of 2015 (2014: 8.9%)

## Classification of amounts due from clients

As at 31 December	2015	2014
Standard	33,330	33,835
Watch	1,128	919
Sub-standard	207	215
Doubtful	95	188
Loss	615	1,274
<b>Total</b>	<b>35,375</b>	<b>36,431</b>

## Analysis of receivables from clients by sector and type of collateral as at 31 December 2015

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organizations	263	0	3,916	4,179
Retail clients	6,671	3,294	21,231	31,196
<b>Total</b>	<b>6,934</b>	<b>3,294</b>	<b>25,147</b>	<b>35,375</b>

## Analysis of receivables from clients by sector and type of collateral as at 31 December 2014

	Pledge on real estate	Pledged money	Unsecured	Total
Non-financial organizations	287	0	2,961	3,248
Retail clients	7,479	3,604	22,100	33,183
<b>Total</b>	<b>7,766</b>	<b>3,604</b>	<b>25,061</b>	<b>36,431</b>

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

## Receivables from clients written off and recoveries of receivables written off

In 2015 and 2014, the Bank wrote off receivables from clients of CZK 798 million and CZK 268 million, respectively. Due to the optimization of its loan portfolio, the Bank decided to write off receivables from loans long overdue, where it assumed a low probability of recoverability even though not all of the receivables in question were 100% covered by allowances. The average coverage by allowances with respect to receivables written off in 2015 amounted to 90.48%; the net book value of the receivables written off was CZK 76 million. Recoveries of receivables written off totaled CZK 71 million and CZK 37 million in 2015 and 2014, respectively.

## 5.5 Debt Securities

As at 31 December	Listed/unlisted	2015	2014
Other debt securities	Unlisted	12,832	15,436
of which: mortgage bonds	Unlisted	12,832	15,436
<b>Total</b>		<b>12,832</b>	<b>15,436</b>

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

Debt securities have been classified in the portfolio of held to maturity securities.

## 5.6 Analysis of Securities by Portfolios

As at 31 December	2015	2014
Securities available for sale (AFS portfolio)	218	216
– accepted by the central bank for refinancing	218	216
Securities held to maturity (HTM portfolio)	22,054	25,534
– accepted by the central bank for refinancing	9,222	10,098
– other	12,832	15,436
<b>Total</b>	<b>22,272</b>	<b>25,750</b>



As at 31 December	2015	2014
Securities held to maturity (HTM portfolio) at fair value	23,370	27,066
– accepted by the central bank for refinancing at fair value	10,397	11,438
– other valued at fair value	12,973	15,628
<b>Total HTM at fair value</b>	<b>23,370</b>	<b>27,066</b>

## 5.7 Analysis of Tangible and Intangible Fixed Assets

### Analysis of Intangible Operating Fixed Assets

Cost	Software and other intangible assets	Investment in progress	Total
<b>Balance as at 31 December 2013</b>	<b>572</b>	<b>6</b>	<b>578</b>
Additions	16	1	17
Disposals	0	0	0
Reclassification	4	(4)	0
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>592</b>	<b>3</b>	<b>595</b>
Additions	13	11	24
Disposals	(26)		(26)
Reclassification	2	(2)	0
<b>Balance as at 31 December 2015</b>	<b>581</b>	<b>12</b>	<b>593</b>

Accumulated amortization	Software and other intangible assets	Intangibles in progress	Total
<b>Balance as at 31 December 2013</b>	<b>(465)</b>	<b>0</b>	<b>(465)</b>
Additions	(29)	0	(29)
Disposals	0	0	0
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>(494)</b>	<b>0</b>	<b>(494)</b>
Additions	(27)	0	(27)
Disposals	26	0	26
<b>Balance as at 31 December 2015</b>	<b>(495)</b>	<b>0</b>	<b>(495)</b>

Net book value	Software and other intangible assets	Intangibles in progress	Total
Net book value as at 31 December 2014	98	3	101
Net book value as at 31 December 2015	86	12	98

### Analysis of Tangible Operating Fixed Assets

Cost	Land and buildings	Machinery, equipment and other	Tangibles in progress	Total
<b>Balance as at 31 December 2013</b>	<b>457</b>	<b>179</b>	<b>1</b>	<b>637</b>
Additions	4	10	0	14
Disposals	0	(8)	0	(8)
Reclassification	0	1	(1)	0
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>461</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>643</b>
Additions	4	11	0	15
Disposals	0	(3)	0	(3)
<b>Balance as at 31 December 2015</b>	<b>465</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>655</b>

Accumulated depreciation	Land and buildings	Machinery, equipment and other	Tangibles in progress	Total
<b>Balance as at 31 December 2013</b>	<b>(101)</b>	<b>(150)</b>	<b>0</b>	<b>(251)</b>
Additions	(9)	(13)	0	(22)
Disposals	0	7	0	7
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>(110)</b>	<b>(156)</b>	<b>0</b>	<b>(266)</b>
Additions	(9)	(11)	0	(20)
Disposals	0	3	0	3
Allowance	(34)	0	0	(34)
<b>Balance as at 31 December 2015</b>	<b>(153)</b>	<b>(164)</b>	<b>0</b>	<b>(317)</b>

Net book value	Land and buildings	Machinery, equipment and other	Tangibles in progress	Total
Net book value as at 31 December 2014	351	26	0	377
Net book value as at 31 December 2015	312	26	0	338

The Bank has no assets held under lease agreements.

## 5.8 Other Assets

As at 31 December	2015	2014
Receivables from other debtors (including advance payments)	19	8
Receivables – state contribution to construction savings	881	1,031
Settlement with social security and health insurance institutions and state budget	0	0
<b>Total</b>	<b>900</b>	<b>1,039</b>

Receivables from other debtors represent, in particular, deferred income related to lending products and advances to third parties.

### Receivables – state contribution to construction savings

As at 31 December 2015 and 2014, the receivable of CZK 881 million and CZK 1,031 million, respectively, represents estimated claims of Bank's clients for 2015 and 2014, respectively.

## 5.9 Amounts Owed to Clients

Amounts owed to clients consist of construction savings deposits. Amounts owed to clients also include prepaid state contributions (see note 5.8).

## 5.10 Other Liabilities

As at 31 December	2015	2014
Other payables to customers	175	328
Estimated payables	122	145
Various creditors	43	42
Liability to the government	248	228
Deferred tax liability	3	9
Other	28	33
<b>Total</b>	<b>619</b>	<b>785</b>

A liability to the Government includes payables related to tax imposed on interest on deposits received under the construction savings scheme and upon interest on state contribution.

Estimated payables include unbilled deliveries, social security and health insurance, estimated wages and salaries, contribution to the deposit insurance fund and other payments, which in 2015 relate mainly to payments totaling CZK 14 million made on inactivated client accounts (2014: CZK 10 million).

Other liabilities to clients comprise liabilities that arose from unfinished transactions for subsequent settlement. They represent unfinished client transactions that are subsequently settled in accordance with instructions.



Other payables are, in particular, payables to clients related to cancelled accounts where the contractual relationship terminated but the monies at the account have not been yet paid out and inactivated client accounts.

### 5.11 Reserves

As at 31 December	2015	2014
Reserve for undrawn loan facilities	4	2
Reserve for specified financial risks	0	1
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

### 5.12 Share Capital

As at 31 December	2015	2014
<b>Total</b>	<b>750</b>	<b>750</b>

In 2015 and 2014, 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 sole shareholder.

Set out below are the Bank's shareholders

Name	Registered address	Ownership percentage
Česká spořitelna, a. s.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4, CR	100.0
<b>Total</b>		<b>100.0</b>

A transaction on the basis of which Česká spořitelna, a. s., became a sole shareholder of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., was terminated as at 28 December 2014.

### 5.13 Equity

As at 31 December	2015	2014
Share Capital	750	750
Legal reserve fund	490	490
Other reserve funds and funds created from profit	3	3
Retained earnings	2,686	2,358
Profit of the current year	648	581
Losses from the revaluation of assets and liabilities	(10)	(15)
<b>Total</b>	<b>4,567</b>	<b>4,167</b>

As at 31 December 2015 and 2014, losses from the revaluation of assets and liabilities include losses from the revaluation relating to issues of mortgage bonds that the Bank transferred to securities held to maturity in 2009.

### 5.14 Proposal for the Distribution of Profit of the Period and the Use of Profit of Previous Periods

Proposal for the Distribution of Profit for the Year Ended 31 December 2015

	Retained profits	Legal reserve fund	Other funds and funds from profit
Balance as at 31 December 2015	2,686	490	3
Profit for 2015	648	0	0
Allocation to funds created from profit	(2)	0	2
Use of the funds	0	0	0
Profit distribution	(250)	0	0
<b>Balance after distribution</b>	<b>3,082</b>	<b>490</b>	<b>5</b>

The proposal for the 2015 profit allocation is subject to approval by the sole shareholder to be granted in April 2016.

## Distribution of Profit for the Year Ended 31 December 2014

	Retained profits	Legal reserve fund	Other funds and funds from profit
Balance as at 31 December 2014	2,358	490	3
Profit for 2014	581	0	0
Allocation to funds created from profit	(3)	0	3
Use of the funds	0	0	(3)
Profit distribution	(250)	0	0
<b>Balance after distribution</b>	<b>2,686</b>	<b>490</b>	<b>3</b>

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

## Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as at 31 December 2015

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Cash in hand, balances with the CNB	7,200	0	0	0	0	1,981	9,181
Amounts due from banks	605	1,558	2,047	6,700	1,199	0	12,109
Securities available for sale	0	0	2	0	216	0	218
Securities held to maturity	855	3,132	454	6,488	11,125	0	22,054
Amounts due from clients	1,072	831	4,474	16,605	11,835	0	34,817
Other assets	0	0	881	0	0	467	1,348
<b>Total assets</b>	<b>9,732</b>	<b>5,521</b>	<b>7,858</b>	<b>29,793</b>	<b>24,375</b>	<b>2,448</b>	<b>79,727</b>
Amounts owed to clients	1,462	45,311	5,599	21,030	1,135	0	74,537
Other liabilities, reserves and equity	30	0	0	193	0	4,967	5,190
<b>Total liabilities</b>	<b>1,492</b>	<b>45,311</b>	<b>5,599</b>	<b>21,223</b>	<b>1,135</b>	<b>4,967</b>	<b>79,727</b>
Net on balance sheet position	8,240	(39,790)	2,259	8,570	23,240	(2,519)	0
Cumulative net on balance sheet position	8,240	(31,550)	(29,292)	(20,722)	2,519	0	0

## Analysis of Remaining Maturity of Assets and Liabilities as at 31 December 2014

	Within 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Not specified	Total
Cash in hand, balances with the CNB	0	0	0	0	0	1,025	1,025
Amounts due from banks	5,651	4,625	4,601	8,600	200	0	23,677
Securities available for sale	0	0	2	0	214	0	216
Securities held to maturity	54	126	4,024	10,671	10,659	0	25,534
Amounts due from clients	647	755	4,088	15,228	13,117	1,463	35,298
Other assets	0	0	1,031	0	0	503	1,534
<b>Total assets</b>	<b>6,352</b>	<b>5,506</b>	<b>13,746</b>	<b>34,499</b>	<b>24,190</b>	<b>2,991</b>	<b>87,284</b>
Amounts owed to clients	745	50,528	5,474	22,701	1,849	1,032	82,329
Other liabilities, reserves and equity	8	0	0	231	0	4,716	4,955
<b>Total liabilities</b>	<b>753</b>	<b>50,528</b>	<b>5,474</b>	<b>22,932</b>	<b>1,849</b>	<b>5,748</b>	<b>87,284</b>
Net on balance sheet position	5,599	(45,022)	8,272	11,567	22,341	(2,757)	0
Cumulative net on balance sheet position	5,599	(39,423)	(31,151)	(19,584)	2,757	0	0

The remaining maturity is the period commencing on the period under review (balance sheet date) and terminating (usually on the day) of contracted maturity.

Amounts due from clients with unspecified maturity also include defaulted receivables from clients.

Other assets with a maturity within one year include a receivable arising from the state contribution. Other assets with unspecified maturity are mainly comprised of tangible and intangible fixed assets. Fixed assets amounted to CZK 436 million and CZK 478 million in 2015 and 2014, respectively.

Other liabilities with a maturity within one year include tax liabilities.

The line “Other liabilities, reserves and equity” includes reserves, share capital, gains and losses on revaluation, retained earnings and profit for the current year and other liabilities.

#### 5.16 Off-Balance Sheet Assets and Liabilities

Off balance sheet assets as at 31 December	2015	2014
Contingent receivables from loans	1,639	752
Receivables from spot transactions	0	300
Receivables written off	1,552	868
<b>Total</b>	<b>3,191</b>	<b>1,920</b>

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

Off balance sheet liabilities as at 31 December	2015	2014
Accepted pledges – security interest in real estate	6,935	7,766
Accepted pledges – pledged money	3,294	3,604
<b>Total</b>	<b>10,229</b>	<b>11,370</b>

Accepted pledges are reported at recoverable value.

#### 5.17 Interest Income and Similar Income

	2015	2014
Income from amounts due from clients	1,733	1,886
Income from amounts due from banks	229	379
Income from securities	525	579
<b>Total</b>	<b>2,487</b>	<b>2,844</b>

Realized income results from business relationships, of which 99.46% were concluded with residents of the Czech Republic (2014: 99.67%).

#### 5.18 Interest Expense and Similar Expense

	2015	2014
Expenses from amounts owed to clients	1,345	1,661
<b>Total</b>	<b>1,345</b>	<b>1,661</b>

Realized expenses result from business relationships, of which 98.73% were concluded with residents of the Czech Republic (2014: 99.88%).

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

	2015	2014
Unclaimed default interest from distressed receivables from loans	987	808
<b>Total</b>	<b>987</b>	<b>808</b>

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

#### 5.20 Fee and Commission Income

	2015	2014
Provision of loans	167	157
Acceptance of deposits	286	352
Other	1	4
<b>Total</b>	<b>454</b>	<b>513</b>

### 5.21 Fee and Commission Expense

	2015	2014
Provision of loans	12	14
Conclusion of housing savings contracts	7	32
Other fees	171	242
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>288</b>

Other fee income and commission expenses, which are associated with the product administration, are recognized into the period when claimed by the Bank in compliance with contractual terms.

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

### 5.22 Other Operating Income

	2015	2014
Reimbursed court fees	5	3
Rental income	6	7
Other operating income	4	4
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>14</b>

### 5.23 Other Operating Expenses

	2015	2014
Contribution to the Deposit Insurance Fund	56	63
Other operating expenses	9	12
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>75</b>

### 5.24 Administrative Expenses

	2015	2014
Personnel and related expenses	180	183
Wages and salaries (excluding the salaries and bonuses of the members of the Board of Directors and Supervisory Board)	121	124
Social expenses and health insurance	42	42
Salaries and bonuses of the members of the Board of Directors	11	11
Salaries and bonuses of the members of the Supervisory Board	0	0
Other staff costs	6	6
<b>Other administrative expenses</b>	<b>158</b>	<b>158</b>
of which: – costs of audit, legal and tax advisory services	7	7
– other	151	151
<b>Total</b>	<b>338</b>	<b>341</b>

Other administrative expenses include advertising costs, postage, outsourcing, maintenance and support of software, costs of court fees and costs for building operation and maintenance.

### 5.25 Number of employees

	2015	2014
Average number of employees	191	208
Number of members of the Supervisory Board	5	6
Number of members of the Board of Directors	3	3
Number of members of the Audit Committee	3	3

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

	2013	Additions	Use/ release	2014	Additions	Use/ release	2015
<b>Reserves</b>							
Other reserves	1	7	(5)	3	15	(14)	4
<b>Total reserves</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>(5)</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>(14)</b>	<b>4</b>
<b>Allowances</b>							
Allowances against watch receivables	25	122	(113)	34	131	(121)	44
Allowances against sub-standard receivables	49	241	(229)	61	223	(229)	55
Allowances against doubtful receivables	64	229	(213)	80	198	(241)	37
Allowances against loss receivables and fees	913	460	(470)	903	384	(922)	365
Allowances against loan portfolios	20	98	(63)	55	86	(84)	57
<b>Total allowances</b>	<b>1,071</b>	<b>1,150</b>	<b>(1,088)</b>	<b>1,133</b>	<b>1,022</b>	<b>(1,597)</b>	<b>558</b>
Write-off of loss receivables (+ expense, – income)	0	284	(37)	0	830	(72)	0
<b>Change in allowances and write offs</b>	<b>0</b>	<b>1,434</b>	<b>(1,125)</b>	<b>0</b>	<b>1,852</b>	<b>(1,668)</b>	<b>0</b>

The creation and release of allowances are recorded individually for each loan receivable.

## 5.27 Taxation

### Income Tax from Ordinary Activities

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

	2015	2014
<b>Profit/(Loss) before tax</b>	<b>752</b>	<b>644</b>
Expenses not deductible for tax purposes	276	188
Non-taxable income	(446)	(465)
<b>Tax base</b>	<b>582</b>	<b>367</b>
Tax liability	(110)	(69)
<b>Income tax liability for the period</b>	<b>(110)</b>	<b>(69)</b>
Adjustment of tax per resulting tax returns for the prior period	0	0
<b>Total due income tax</b>	<b>(110)</b>	<b>(69)</b>

### Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities comprise the following items:

	2015	2014
Balance as at the beginning of the year	(9)	(14)
Change in equity	(2)	(2)
Change of balance (profit and loss statement)	7	6
Rounding difference	1	1
<b>Year-end balance</b>	<b>(3)</b>	<b>(9)</b>

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	2015	2014
<b>Deferred tax assets</b>		
Tax non-deductible reserves and allowances	59	58
Revaluation of available-for-sale securities through equity	12	19
Other temporary differences – receivables	31	31
Other temporary differences – other assets	34	0
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>108</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Tangible and intangible fixed assets	(154)	(155)
<b>Total</b>	<b>(154)</b>	<b>(155)</b>
<b>Total balance of temporary differences</b>	<b>(18)</b>	<b>(47)</b>
Tax rate	19%	19%
<b>Deferred tax asset (liability)</b>	<b>(3)</b>	<b>(9)</b>

In 2015 and 2014, deferred tax liabilities were recorded in other liabilities (see Note 5.10).

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

	2015	2014
Reserves and allowances	6	6
Tangible and intangible fixed assets	0	0
Other temporary differences	0	0
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
Of which: the impact of the change in the tax rate	0	0

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

	2015	2014
Tax payable	(110)	(69)
Deferred tax	6	6
<b>Total</b>	<b>(104)</b>	<b>(63)</b>

## 6. Related Party Transactions

The Bank's controlling entity is Česká spořitelna, a. s. The majority shareholder of Česká spořitelna, a. s., is Erste Group Bank AG.

The Bank is part of a business group in which legal relationships exist between the Bank and the controlling entity, and between the Bank and the entity controlled by the same controlling entity. The Bank has relationships with the following related parties:

- Procurement Services CZ, s. r. o.
- MOPET CZ a. s.

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

	2015	2014
<b>Receivables as at 31 December</b>		
Česká spořitelna, a. s.	24,716	38,186
MOPET CZ a. s.	0	0
<b>Total</b>	<b>24,716</b>	<b>38,186</b>
<b>Balance as at 31 December</b>		
Česká spořitelna, a. s.	37	67
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>67</b>
<b>Income</b>		
Česká spořitelna, a. s.	450	639
MOPET CZ a. s.	0	0
<b>Total</b>	<b>450</b>	<b>639</b>
<b>Expenses</b>		
Česká spořitelna, a. s.	165	235
Procurement Services CZ, s. r. o.	1	2
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>237</b>

Under standard terms and conditions in accordance with the construction savings agreement and pursuant to the General Business Terms and Conditions of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., the Bank administers deposits placed by six members of its bodies under the construction savings scheme in the aggregate amount of CZK 2.3 million (2014: CZK 3.1 million). In 2014, one member of the Bank's bodies received a loan on an arm's length basis.

## 7. Significant Post Balance Sheet Events

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

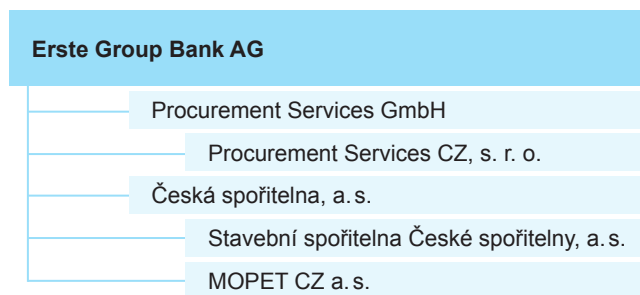
# Report on Relations

by the Controlled Entity in Compliance with Section 82 of Act No. 90/2012 Coll. – the Corporations Act for the year ended 31<sup>st</sup> December 2015

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

This Report on relations between the persons listed below has been prepared in compliance with the provisions of Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (Act on Business Corporations), as amended for the year ended 31 December 2015 (hereinafter the “**fiscal year**”). During the fiscal year, the below-mentioned contracts were in place and the following legal acts and other factual measures adopted or effected between the Company and the below mentioned entities:

## A. List of Entities Whose Relations are Described Below:



## B. Of the Above, the Following are Controlling Entities:

- **Erste Group Bank AG**,  
with its registered office at Graben 21, Vienna, Austria
- **Česká spořitelna, a. s.**, with its registered office at Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4,  
Business registration No.: 45244782  
Relation to the Company: entity exercising direct control  
For the description of relations, see Appendix

## C. Of the Above, the Following Are Other Related Parties:

- **Procurement Services CZ, s. r. o.**,  
with its registered office at Želetavská 1449/9, 140 00 Prague 4,  
Business registration No.: 27631621  
Relation to the Company: related party (other)  
For the description of relations, see Appendix
- **MOPET CZ a. s.**,  
with its registered office at Vinohradská 180/1632, 130 11 Prague 3,  
Business registration No.: 24759023  
Relation to the Company: related party (affiliated company)  
For the description of relations, see Appendix

## D. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

The Company is a subsidiary of Česká spořitelna, a. s. Česká spořitelna is a member of the Erste Group. The ultimate parent company is Erste Group Bank AG. Česká spořitelna’s financial group (CSFG) is a business grouping of legal entities in which Česká spořitelna is the Controlling Party and other group members are the Controlled Parties in the meaning of the respective provisions of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations. The CSFG is the group formed for the purpose of attaining long-term prosperity and stability.

Česká spořitelna, a. s., is the sole shareholder of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., holding 100% of voting rights. A general meeting of shareholders is the supreme body of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.; its powers are carried out by Česká spořitelna, a. s., as the sole shareholder. Česká spořitelna, a. s., demonstrates its will by the decisions of the sole shareholder executing the competence of the general meeting. Election of Supervisory Board members falls within the powers of the general meeting (sole shareholder). The sole shareholder’s position allows Česká spořitelna, a. s., to have its representatives in the Supervisory Board of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. The Supervisory Board of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. monitors the exercise of powers of the Board of Directors of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., and business activities of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. The Supervisory Board has the authority, among other things, to elect and recall Board of Directors’ members and recommend to the Board of Directors candidates to the position of Chairman and Vice Chairman of the Board of Directors and to give an opinion in



advance as to the commencement, modification and termination of employment relationships and appointments to and removals from office. Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.'s Board of Directors is a statutory body that manages activities of Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. and acts on its behalf.

The principal operations of the Company are set out in the Act No. 96/1993 Coll., on Construction Savings and Construction Savings State Support. The Company offers its customers construction savings scheme with state support and legal claim for a construction savings loan and thus significantly supplements the services provided by the finance group. The Company closely liaises not only with Česká spořitelna, a. s., that is responsible for product sales and supporting activities on contractual grounds, but also with other related parties.

## E. Overview of Acts

No acts with respect of the assets with a value exceeding 10% of the controlled person's equity were done on the motion of the controlling or the controlled persons in the prior year.

## F. Advantages and disadvantages resulting from related party relations

The Company's membership in the CSFG allows it to benefit from considerable synergies resulting from experience, knowledge of the environment and the systems used or know-how shared with the

parent company and other financial group members. The liaison in projects makes it possible to harness savings from the scope or unification of centralized supporting activity systems, to benefit from the use of available resources (human, technical, material) in the field of sales and supporting activities and especially from full use of the Česká spořitelna, a. s.'s sales network.

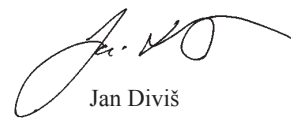
## G. Conclusion

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 2015 year in the interest, or at the initiative, of individual related entities.

The report was discussed and approved by the Board of Directors on 29 February 2016.



Jiří Plíšek  
Board of Directors  
Chairman



Jan Diviš  
Board of Directors  
Vice Chairman

## Appendix to the Report on Relations

### 1. Performance received by the Company under the following contracts:

Contract name	Counterparty	Performance received	Counter-performance	Detriment – if any
Contract granting the right to use a logo	Česká spořitelna, a. s.	The right to use a logo and company name	payment	none
Custody contract	Česká spořitelna, a. s.	Maintenance of a securities account and collection of proceeds	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Definition of rights and duties arising from the services of a client center	payment	none
Data processing contract	Česká spořitelna, a. s.	Data processing, printing of materials, personalization, preparation of mail and handling it over to Česká pošta for posting	payment	none
Contract for commercial representation	Česká spořitelna, a. s.	Activities aimed at entering into construction savings scheme contracts	commission	none
Contract for cooperation – client checks	Česká spořitelna, a. s.	Check of clients in the client database – sanctioned persons	payment	none
Outsourcing contract for financial accounting, controlling, asset administration, procurement support, human resources, marketing, corporate communication, payment services and IS/IT security	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing of the following services: financial accounting, reporting, taxes, controlling, asset administration, procurement, human resources – HR records, recruitment and selection of employees, training, payroll and HR records, marketing and corporate communication, car-fleet operations, IT support services and sub-licenses	payment	none
Outsourcing contract	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing of the following services: financial accounting, reporting, taxes, controlling, asset administration, procurement, human resources – HR records, recruitment and selection of employees, training, payroll and HR records, marketing and corporate communication, car-fleet operations, IT support services, compliance, credit approval, real estate valuation management, handling of third-party requests, payments system and client accounts and sub-licenses	payment	none
Contract for the provision of filing/archiving services and shredding of product documentation	Česká spořitelna, a. s.	Filing/archiving services and shredding of product documentation	payment	none
Contract for the methodological support of the internal audit function	Česká spořitelna, a. s.	Contract for the methodological support of the internal audit function	payment	none
Contract for current account opening and maintaining	Česká spořitelna, a. s.	Opening and maintaining of a current account	fee	none
Contract for the performance of internal audit of credit risk management at Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Credit risk management system audit	payment	none
Contract for the performance of internal audit of internal audit quality periodic evaluation at Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Česká spořitelna, a. s.	Periodic evaluation of internal audit quality at Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	payment	none
Contract for extraordinary commission	Česká spořitelna, a. s.	Organization of an event aimed at brokering and supporting the sale of the Company's services and products	commission	none

Contract name	Counterparty	Performance received	Counter-performance	Detriment – if any
Contract for the agency of payments	Česká spořitelna, a. s.	Agency of payments that SSČS pays out to beneficiaries (processing of the list, agency of payment of the respective tranche at CS branches, processing of the list after payment termination, pay-back of unpaid funds to the SSČS account)	payment	none
Contract for cooperation in operating the REV module	Česká spořitelna, a. s.	Contractual rights and obligations of the parties related to the use of the module for SSČS credit products	payment	none
Contract for mediating client's participation in current bond market	Česká spořitelna, a. s.	Mediating client's participation in current bond market	payment	none
Confidential information protection agreement	Česká spořitelna, a. s.	Protection of confidential information	Protection of confidential information	none
Contract for integrated risk management system	Česká spořitelna, a. s.	Implementation of an integrated risk management system and exchange of information on credit deals	Assistance with an integrated risk management system	none
Contract for terms and conditions of using the Client application service	Česká spořitelna, a. s.	Determination of terms and conditions for using the Client application service	payment	none
Service Level Agreement	Česká spořitelna, a. s.	Provision of services – certificates and certification services	payment	none
Service Agreement	Procurement Services CZ, s. r. o (Prague 4)	Provision of procurement services	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in debt collection	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in operating the SERVIS 24 service and SIS 24 module	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Contract for cooperation in operating the Partner 24 system – contractual rights and obligations related to the system operation and use	payment	none
Contract for data transfer to DWH	Česká spořitelna, a. s.	Stipulation of contractual rights and obligations related to data and Company's clients transfer to DWH and manipulation with it	coaction	none
Power of attorney	Česká spořitelna, a. s.	Power of attorney to enter into a "Contract for the processing of building saving scheme operations effected through the SERVIS 24 direct banking services"	coaction	none
Service agreement	Česká spořitelna, a. s.	Provision of a direct banking service Home Banking	payment	none
Agreement for Intranet access	Česká spořitelna, a. s.	Employee access to Česká spořitelna's Intranet	coaction	none
Framework agreement for trading in financial markets	Česká spořitelna, a. s.	Trading in financial markets	payment	none
Custody agreement	Česká spořitelna, a. s.	Securities dealing and administration	payment	none
Contract for granting access	Česká spořitelna, a. s.	Amendment of terms and conditions to provide access to Customer File	coaction	none
Lease agreement	Česká spořitelna, a. s.	Lease of security box	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in data transfer from the XEF templates	coaction	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in the processing of the Company's secured loans	payment	none
Contract for cooperation	Česká spořitelna, a. s.	Cooperation in running the Sporoservis center application aimed at supporting credit trading approval process	payment	none
Donation agreement	Česká spořitelna, a. s.	Donation agreement for providing services and operating of advisory center for people in financial distress in 2015	coaction	none

Contract name	Counterparty	Performance received	Counter-performance	Detriment – if any
Liability Agreement	Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG	Contract for the use of the REUTERS system – general obligations for the operation and use of the system	coaction	none
Contract for data transfer to DWH	Česká spořitelna, a. s.	Stipulation of contractual rights and obligations related to Risk Data and SSCS Data and manipulation with it	coaction	none
Contract for the provision of IP telephony services	Česká spořitelna, a. s.	Provision of IP telephony services for the operation of telephone services and infrastructure	payment	none
Service agreement for the provision of @ FAKTURA 24	Česká spořitelna, a. s.	Contractual rights and obligations relating to the provision of the @ FAKTURA 24 service as stipulated in the Terms and conditions of ČS's @ FAKTURA 24; transfer of documents into electronic banking applications and other services specified in the conditions	payment	none
Agreement on the temporary assignment of employees	Česká spořitelna, a. s.	Employee temporary assignment	payment	none
Contract for extraordinary commissions	Česká spořitelna, a. s.	Organization of an event aimed at brokering and supporting the sale of the Company's products (retail credits to individuals)	commission	none
Contract for cooperation-triple agreement	Česká spořitelna, a. s. Kooperativa, a. s.	Terms of cooperation – confirmation of liabilities of Kooperativa as the insurer to the benefit of ČS or SSČS; tying the payment of insurance claims shall be understood as follows: when insurance payment is claimed from real estate insurance Kooperativa shall pay out to ČS or SSČS the payment of insurance claim in excess of the amount stated in the document on payment limitation	payment	none

Performance provided by the Company under the following contracts:

Contract name	Counterparty	Performance received	Counter-performance	Detriment – if any
Contract for the lease of non-residential premises	Česká spořitelna, a. s.	The right to use SPAK office premises	payment	none
Contract for the lease of non-residential premises	Česká spořitelna, a. s.	The right to use office premises	payment	none
Contract for the lease of business premises	MOPET CZ a. s.	The right to use office premises	payment	none
Agreement for granting access of staff of Česká spořitelna, a. s., to the Company's Intranet	Česká spořitelna, a. s.	Granting access to the Company's Intranet	coaction	none
Contract for cooperation in the field of supplementary pension insurance with government contribution	Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	Cooperation in the field of supplementary pension insurance	coaction	none

## 2. Summary of transactions and counter-performance

Summary of transactions with related parties as at the balance-sheet date and for the year ended 31 December 2015, (in CZK million):

	<b>2015</b>
<b>Receivables as at 31 December</b>	
Česká spořitelna, a. s.	24,716
MOPET CZ a. s.	0
<b>Total</b>	<b>24,716</b>
<b>Payables as at 31 December</b>	
Česká spořitelna, a. s.	37
<b>Total</b>	<b>37</b>
<b>Revenues</b>	
Česká spořitelna, a. s.	450
MOPET CZ a. s.	0
<b>Total</b>	<b>450</b>
<b>Costs</b>	
Česká spořitelna, a. s.	165
Procurement Services CZ, s. r. o.	1
<b>Total</b>	<b>166</b>

## 3. Other relations

### a) Purchased and sold securities and equity shares

During the fiscal year, the Company entered into a total of 385 financial market transactions (securities trading and term deposits) with Česká spořitelna, a. s. All transactions were made on an arm's length basis.

The Company purchased one government bond issued by the Czech Ministry of Finance in 2015 (Issue CZ0001004600). The Company enters the securities market through the mediation of Česká spořitelna and realizes the bond trading and settlement according to the Custody contract and Framework agreement for trading in financial markets.

During 2015, the Company deposited 271 term deposits with Česká spořitelna, a. s., and Česká spořitelna, a. s., deposited no term deposit with the Company.

In 2015, the Company, based on purchase orders, held the following mortgage bonds issued by Česká spořitelna, a. s.:

<b>Issue No.</b>	<b>Year of purchase</b>	<b>Number of bonds</b>	<b>Maturity year</b>
CZ0002000755	2009	2,000	2016
CZ0002000755	2012	1,000	2016
CZ0002001134	2007	300	2017
CZ0002001191	2007	200	2022
CZ0002001407	2007	400	2022
CZ0002001415	2012	60	2023

### b) Distributed dividends, profit and equity shares

In the 2015 fiscal year, the Company paid dividends from the 2014 profit to Česká spořitelna, a. s.

# Information about Capital and Ratio Indicators

Data on capital and ratios pursuant to Annex No. 14 of Regulation No. 163/2014 Coll.

## 1. Data on capital and capital requirements

Data on capital and capital requirements pursuant to Article 437(1)(a) of Regulation No. 575/2013/EU.

### Capital and risk exposure

<b>CZK thousand</b>	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2014</b>
Capital	3,701,519	3,035,248
Tier 1 (T1) capital	3,701,519	3,035,248
Tier 1 core (CET1) capital	3,701,519	3,035,248
Instruments applicable to CET1 capital	750,000	750,000
Paid-up CET1 instruments	750,000	750,000
Retained earnings/accumulated losses	2,902,413	2,253,030
Profit or loss brought forward	2,686,380	2,253,030
Applicable profit/loss	216,034	0
Profit/loss	342,284	0
(-) Inapplicable interim profit or inapplicable profit brought forward	(126,250)	0
Accumulated other comprehensive income (OCI)	(9,663)	(15,092)
Other reserve funds	490,000	490,000
(-) Other intangible assets	(83,874)	(100,932)
(-) Other intangible assets – gross	(98,012)	(100,932)
Deferred tax liabilities related to other intangible assets	14,138	0
(-) Lack of coverage of expected loss by credit risk adjustments under IRB approach	(219,044)	(253,705)
Other CET1 capital instruments and other CET1 capital deductions	(128,313)	(88,054)

## Data on capital and capital requirements

Data on capital and capital requirements published pursuant to Article 438(c) through (f) of Regulation No. 575/2013 EU

CZK thousand	31 December 2015	31 December 2014
<b>For institutions that calculate risk-weighted exposures per Part three, Title II, Chapter 2, 8% of the volume of risk-weighted exposures for every exposure class per Article 112 of Regulation 2013/575/EU</b>		
Exposures to central governments or central banks	1,169	1,225
Exposures to regional governments or local authorities	0	0
Exposures to public sector entities	0	0
Exposures to multilateral development banks	0	0
Exposures to international organisations	0	0
Exposures to institutions	375,878	466,675
Exposures to corporates	33,025	32,115
Retail exposures	1,147,183	1,195,008
Exposures secured by mortgages on immovable property	0	0
Exposures in default	0	0
Exposures associated with particularly high risk	0	0
Exposures in the form of covered bonds	0	0
Items representing securitization positions	0	0
Exposures to institutions and corporates with a short-term credit assessment	0	0
Exposures in the form of units or shares in collective investment undertakings	0	0
Equity exposures	0	0
Other items	28,685	114,406
<b>Capital requirements calculated per Article 92(3)(b)(c) of Regulation 2013/575/EU</b>		
For position risk	1	0
For large exposures in excess of limits set in Articles 395 to 401, where the institution is permitted to exceed these limits	0	0
For foreign exchange risk	0	20
For settlement risk	0	0
For commodity risk	0	0
<b>Capital requirements calculated per Part three, Title III, Chapters 2, 3 and 4 of Regulation 2013/575/EU and made separately available</b>		
Capital requirement pursuant to Title III, Chapter 2 of Regulation 2013/575/EU	0	0
Capital requirement pursuant to Title III, Chapter 3 of Regulation 2013/575/EU	0	0
Capital requirement pursuant to Title III, Chapter 4 of Regulation 2013/575/EU	234,296	244,235

## Capital ratios (at last day of reporting period)

in %	31 December 2015	31 December 2014
<b>Capital ratios of obligor</b>		
Tier 1 core capital ratio	16.32	11.82
Tier 1 capital ratio	16.32	11.82
Total capital ratio	16.32	11.82

## Indicator ratios (at last day of reporting period)

in %	31 December 2015	31 December 2014
<b>Indicator ratios of obligor which is a bank or savings bank and a credit cooperative</b>		
Return on average assets (ROAA)	0.78%	0.63 %
Return on average Tier 1 capital (ROAE)	18.39%	19.22 %
Assets per employee (CZK thousand)	452,994	411,718
Administrative expenses per employee (CZK thousand)	2,241	1,906
Profit/loss after taxes per employee (CZK thousand)	3,680	2,740

## **Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.**

Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3

**IČ/ID No.:** 60197609, **DIČ/Tax ID No.:** CZ60197609

**Telefon/Telephone:** 224 309 111

**Fax:** 224 309 112

**E-mail:** burinka@burinka.cz

**Internet:** www.burinka.cz

### **Výroční zpráva 2015/Annual Report 2015**

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

Omega Design, s. r. o.



