

# Česká spořitelna

## *Neauditované konsolidované IAS výsledky za rok 2002*

24. března 2003

# Obsah

- **Hlavní fakta roku 2002** 3
- **Hospodářské výsledky za rok 2002** 12
- **Úvěrové portfolio ČS** 27
- **Výhled na rok 2003** 40
- **Příloha** 46

# *Hlavní fakta roku 2002*

# Rok 2002

- **Velmi dobrý rok**
- **Nutno prokázat, že každý rok může být velmi dobrým rokem**

# Čtyři zájmové skupiny

- **Akcionáři**
- **Klienti**
- **Společnost**
- **Zaměstnanci**

# Hlavní fakta 2002 - Akcionáři

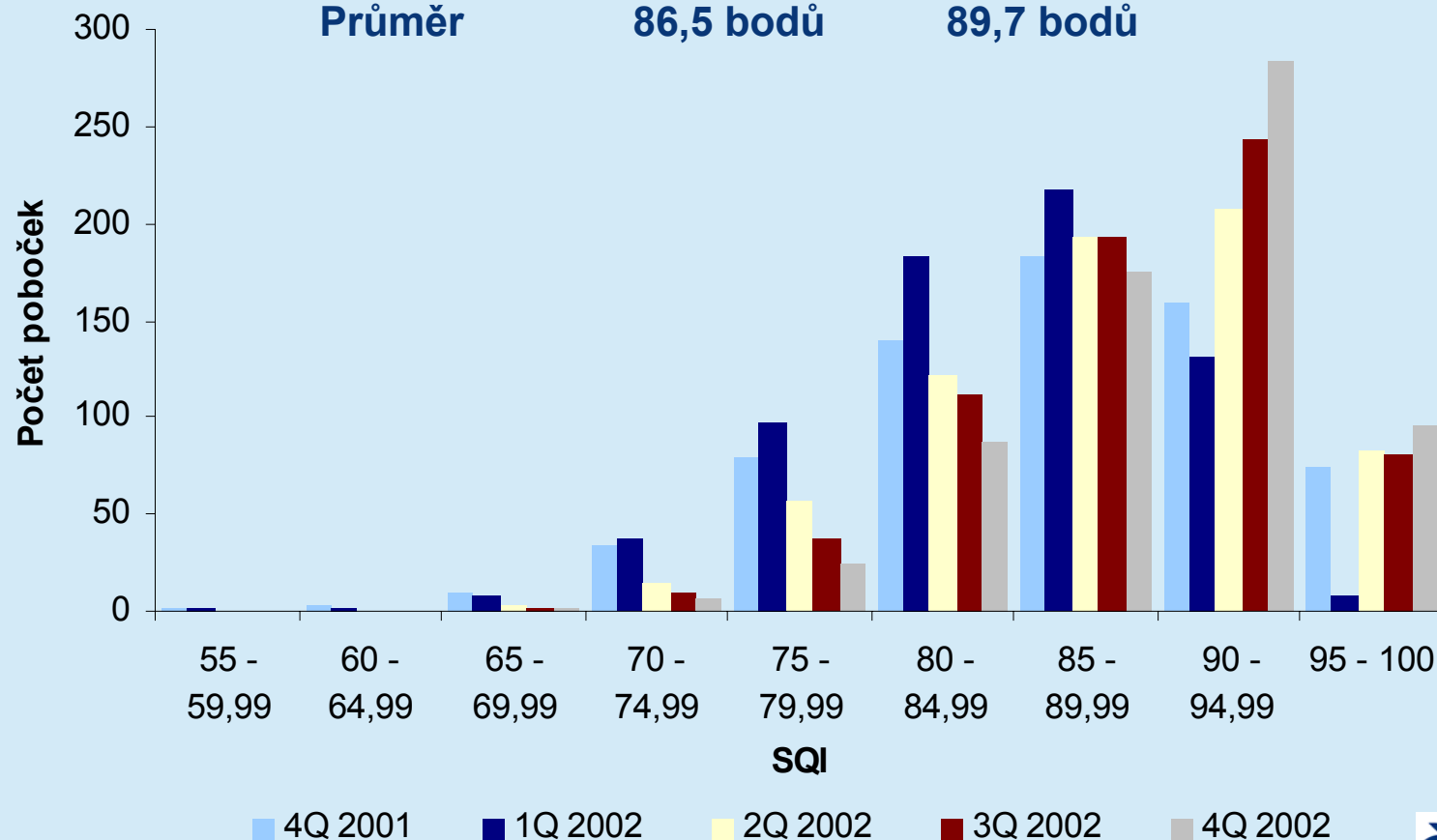
- **ROE 21,4%** **Cíl → 18,0%**
- **Čistý zisk 5,8 mld. Kč** **Cíl → 4,8 mld. Kč**
- **Vytvořena základna pro budoucí udržitelné zisky**

# Hlavní fakta 2002 - Klienti

- Zlepšení kvality služeb a spokojenosti klientů
- Nejnižší úrokové sazby na úvěry v historii
- Zvýšení počtu klientů z 4,8 na 5,4 milionů
- Zvýšení objemu hypotečních úvěrů o 75 %
- Zvládnuta konverze anonymních vkladních knížek
- Rozšiřování služeb Klientského telefonního centra a počtu bankomatů (více než 1 000)
- Nová verze Internetového bankovníctví

# Zlepšení Indexu kvality služeb

	<u>SQI – 2001</u>	<u>SQI – 2002</u>
<b>Maximum</b>	<b>99,7 bodů</b>	<b>99,4 bodů</b>
<b>Minimum</b>	<b>58,2 bodů</b>	<b>69,6 bodů</b>
<b>Průměr</b>	<b>86,5 bodů</b>	<b>89,7 bodů</b>





# Hlavní fakta 2002 - Společnost

- Srpnové povodně → okamžitá distribuce 50 mil. Kč postiženým
- Podpora kulturních, atletických, vzdělávacích a sociálních aktivit
  - ☞ Pražské jaro
  - ☞ Česká atletická asociace
  - ☞ Univerzita Karlova
  - ☞ Sananim
  - ☞ Moravské vinařské stezky
  - ☞ Český tenis
  - ☞ Smetanova Litomyšl

# Hlavní fakta 2002 - Zaměstnanci

- **Projekt Klient**
- **Povodňové dluhopisy**
- **Anonymní vkladní knížky**
- **Kreditní karty**
- **Konverze systémů v korporátním bankovníctví a treasury**
- **Srpnové povodně**
- **Rostoucí role dceřiných společností**
- **„Banka roku 2002“, „Hypoteční banka roku 2002“, „Finanční produkt 2002“ pro Servis 24 – Internetové bankovníctví**

# Rok 2002

- **Demonstrována schopnost stát se moderním poskytovatelem finančních služeb**
- **Výzvou je využít tento začátek a stavět na něm ve snaze stát se finanční skupinou „světového formátu“**

***Neauditované konsolidované  
výsledky podle IAS za rok 2002***

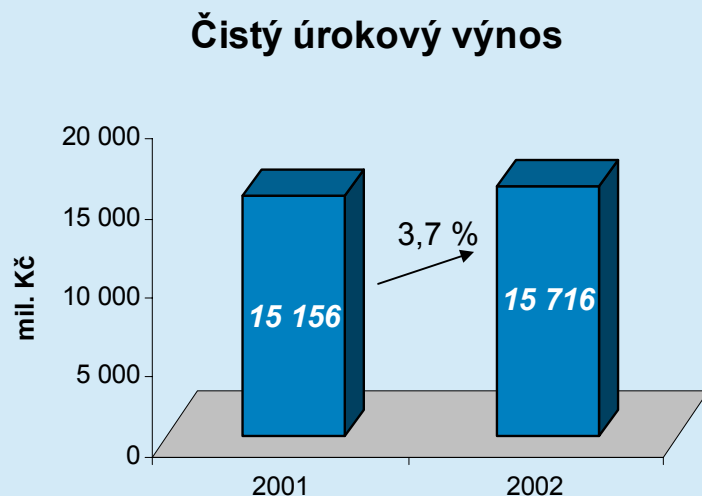
# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát za rok 2002 – hlavní body

- Provozní zisk se zvýšil o 26,9 % na 8 835 mil. Kč
- Čistý zisk vzrostl z 1 798 mil. Kč (v roce 2001) na 5 805 mil. Kč
- Ukazatel ROE dosáhl 21,4 %; ROA pak 1,2 %
- Čistý úrokový výnos se zvýšil o 3,7% na 15 716 mil. Kč
- Čisté příjmy z poplatků a provizí vzrostly o 10,5 % na 6 847 mil. Kč
- Všeobecné provozní náklady se snížily o 2,9 % na 14 776 mil. Kč
- Ukazatel Náklady/Výnosy klesl na 62,6 % ze 68,6% v roce 2001

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
Čistý úrokový výnos	15 156	15 716	3,7
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-2 731	-331	-87,9
Čisté příjmy z poplatků a provizí	6 198	6 847	10,5
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	833	1 048	25,8
Všeobecné provozní náklady	-15 224	-14 776	-2,9
Ostatní provozní výsledky	-1 336	405	n/a
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>2 896</b>	<b>8 909</b>	<b>207,6</b>
Daň z příjmu	-975	-2 917	199,2
<b>Zisk/(ztráta) po zdanění</b>	<b>1 921</b>	<b>5 992</b>	<b>211,9</b>
Menšinové podíly	-123	-187	52,0
<b>Čistý zisk/(ztráta) za účetní období</b>	<b>1 798</b>	<b>5 805</b>	<b>222,9</b>

# Čistý úrokový výnos - konsolidovaný



## Hlavní vlivy:

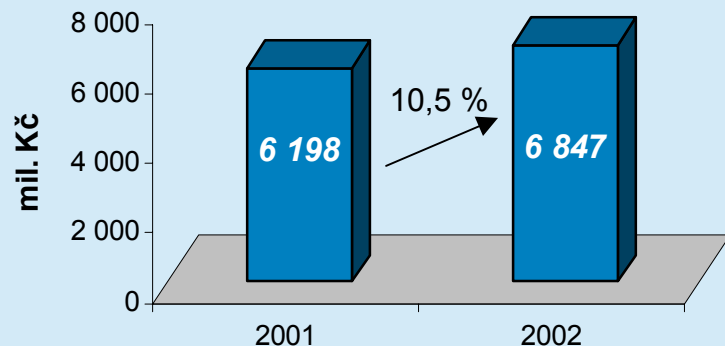
- Negativní vliv klesajících tržních sazeb kompenzován zvýšením objemů klientských úvěrů a vkladů
- Růst objemu retailových úvěrů s vyššími maržemi
- Splatnost dluhopisů v objemu 5 mld. Kč v únoru 2002
- Čistý úrokový výnos byl negativně ovlivněn:

- ✓ poklesem úrokových sazeb v roce 2002 (100 mil. Kč)
- ✓ konverzí anonymních vkladních knížek (217 mil. Kč)
- ✓ snížením objemu aktiv v ring-fencingu (23 mil. Kč)

IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
<b>Přijaté úrokové výnosy</b>	<b>27 729</b>	<b>26 005</b>	<b>-6,2</b>
- z pohledávek za bankami	8 561	6 186	-27,7
- z pohledávek za klienty	11 595	12 550	8,2
- z cenných papírů	7 063	7 126	0,9
- ostatní úrokové výnosy	510	143	-72,0
<b>Placené úrokové náklady</b>	<b>-12 573</b>	<b>-10 289</b>	<b>-18,2</b>
- za závazky k bankám	-1 334	-1 155	-13,4
- za závazky ke klientům	-10 044	-8 160	-18,8
- za cenných papírů	-735	-209	-71,6
- ostatní úrokové náklady	-460	-765	66,3

# Čisté příjmy z poplatků a provizí - konsolidované

## Čisté příjmy z poplatků a provizí



### Hlavní vlivy:

- Zvýšení objemu platebních transakcí
- Vyšší příjem z poplatků od dceřiných společností
- Zvýšení objemu poskytnutých retailových úvěrů
- Snížení poplatků z ring-fencingu vlivem nižšího objemu ring-fencovaných aktiv
- Vliv konverze anonymních vkladních knížek – v rámci motivace klientů předčasné výběry bez poplatků (50 mil. Kč)

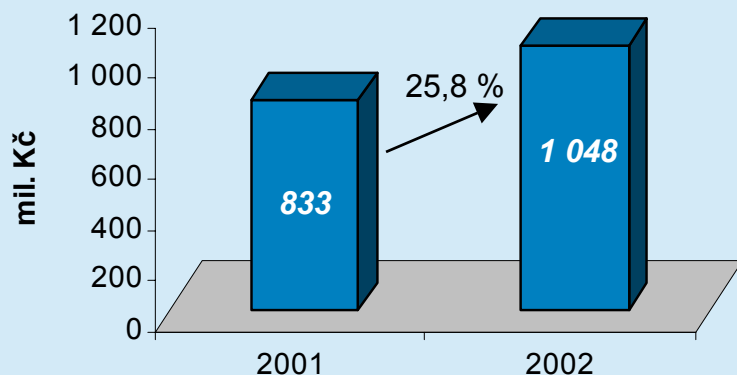
IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
<b>Přijaté poplatky a provize</b>	<b>6 711</b>	<b>7 491</b>	<b>11,6</b>
- z úvěrů	1 425	1 529	7,3
- z platebních transakcí *	4 147	4 029	-2,8
- obchodování s cennými papíry	496	465	-6,3
- ostatní	643	1 468	128,3
<b>Placené poplatky a provize</b>	<b>-513</b>	<b>-644</b>	<b>25,5</b>
- z úvěrů	-1	-1	n/a
- z platebních transakcí	-117	-102	-12,8
- obchodování s cennými papíry	-51	-4	-92,2
- ostatní	-344	-537	56,1

\* Hodnota za rok 2001 nadhodnocena o cca 400 mil. Kč poplatků ze stavebního spoření, které by měly být podle účetní metodiky roku 2002 zahrnuty do ostatních poplatků



# Čistý zisk z obchodních operací - konsolidovaný

## Čistý zisk z obchodních operací



## Hlavní vlivy:

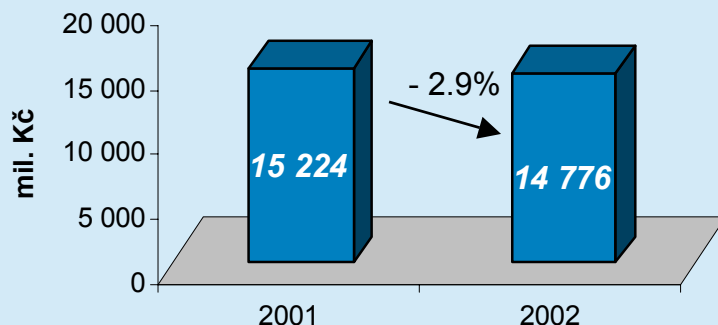
- Vyšší zisky z portfolia dluhopisů vlivem klesajících úrokových sazeb
- Dobré výsledky v obchodování s cizími měnami
- Významné zlepšení zisku z derivátů (zejména úrokových derivátů)

IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
Realizované a nerealizované zisky z obchodování s cennými papíry	177	187	5.6
Deriváty *	-66	60	n/a
Operace s cizími měnami	722	810	12.2
Ostatní	0	-9	n/a

\* V roce 2001 byla použita jiná metodika účtování derivátů, což ovlivňuje čistý zisk z obchodních operací a čistý úrokový výnos. Pokud by výsledky roku 2001 byly reklasifikovány na metodiku roku 2002, čistý zisk z obchodních operací by v roce 2001 činil 946 mil. Kč a čistý úrokový výnos 15 044 mil. Kč.

# Všeobecné administrativní náklady - konsolidované

## Všeobecné provozní náklady



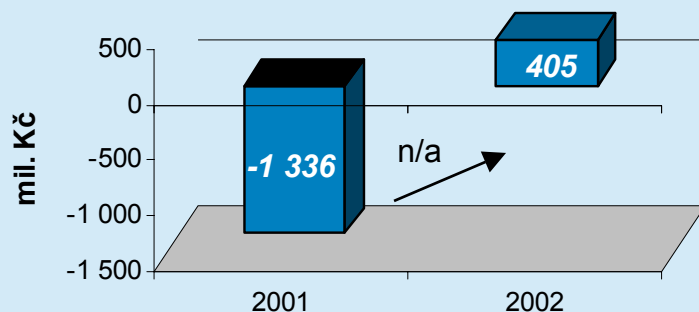
## Hlavní vlivy:

- Pozitivní vliv snižování počtu zaměstnanců v průběhu roku 2001
- Výsledky přísného řízení nákladů způsobily 5,7% pokles ostatních provozních nákladů (zejména nákladů na poradenství a zpracování dat)

IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
Personální náklady	6 586	6 527	-0,9
Ostatní administrativní náklady	6 367	6 001	-5,7
Odpisy	2 271	2 248	-1,0

# Ostatní provozní výsledek

Ostatní provozní výsledky



IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>5 052</b>	<b>10 666</b>	<b>111,1</b>
- předepsané pojistné	2 649	5 111	92,9
- použití technických rezerv v pojišťovnictví	1 619	4 027	148,7
- výnosy z promlčených vkladů	0	385	n/a
- ostatní výnosy	784	1 143	45,8
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>-6 708</b>	<b>-10 866</b>	<b>62,0</b>
- tvorba restrukturalizačních rezerv	-967	-206	-78,7
- tvorba ostatních rezerv	-337	-64	-81,0
- tvorba technických rezerv v pojišťovnictví	-2 411	-7 327	203,9
- pojistné plnění	-1 022	-1 079	5,6
- příspěvek do Fondu pojištění vkladů	-659	-286	-56,6
- ostatní náklady	-1 312	-1 904	45,1
<b>Výnosy/(náklady) z cenných papírů v portfoliu na prod</b>	<b>329</b>	<b>592</b>	<b>79,9</b>
<b>Ostatní výnosy/(náklady)</b>	<b>-9</b>	<b>13</b>	<b>n/a</b>

## Hlavní vlivy:

- Rozpuštění nevyužitých restrukturalizačních rezerv (778 mil. Kč) a tvorba nové RR (206 mil. Kč), tj. pozitivní vliv 572 mil. Kč
- Nižší příspěvek do Fondu pojištění vkladů díky změnám v bankovní legislativě (373 mil. Kč)
- Zaúčtování jednorázového výnosu z tzv. spících účtů v souvislosti s konverzí anonymních vkladních knížek (385 mil. Kč) a vytvoření rezerv na potenciální pozdější výběry těchto vkladů (60 mil. Kč)
- Vyšší výnosy z prodeje a přecenění cenných papírů v portfoliu na prodej (263 mil. Kč)
- Hospodaření Pojišťovny ČS negativně ovlivněno srpnovými povodněmi (cca 100 mil. Kč)

# Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2002

## – hlavní body

- **Celková aktiva meziročně vzrostla o 5,7 % na 519,7 mld. Kč**
- **Hrubé úvěry klientům zůstávají na stejné úrovni vlivem pokračující restrukturalizace úvěrového portfolia**  
(po vyloučení efektu celkové put opce by úvěry vzrostly o 3,8 %)
- **Vklady klientů narostly o 3,8 % na 403,0 mld. Kč navzdory odlivu vkladů v souvislosti s konverzí anonymních vkladních knížek**
- **Kapitálová přiměřenost podle BIS dosáhla 16,8 %**

# Konsolidovaná rozvaha (1/2)

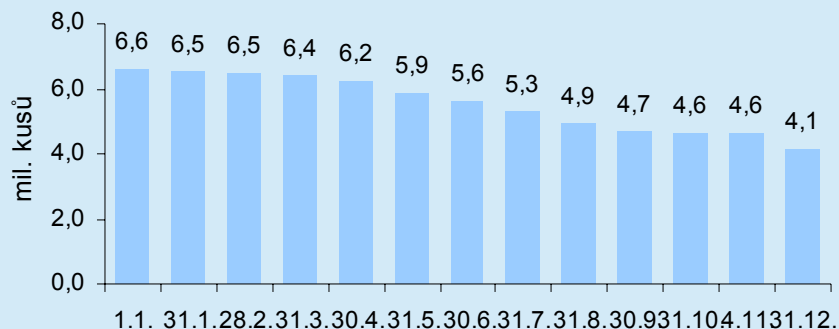
IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
<b>Aktiva celkem</b>	<b>491 605</b>	<b>519 691</b>	<b>5,7</b>
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	22 930	22 261	-2,9
Pohledávky za bankami	120 104	128 782	7,2
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	37 182	39 564	6,4
Pohledávky za klienty	149 473	149 599	0,1
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-21 645	-18 895	-12,7
Aktiva určená k obchodování	24 186	21 379	-11,6
Investice na prodej	18 951	32 348	70,7
Finanční investice	101 003	102 800	1,8
- poklad. poukázky a kótované dluhopisy	90 236	91 140	1,0
- ostatní	10 767	11 660	8,3
Ostatní aktiva	39 421	41 853	6,2

# Konsolidovaná rozvaha (2/2)

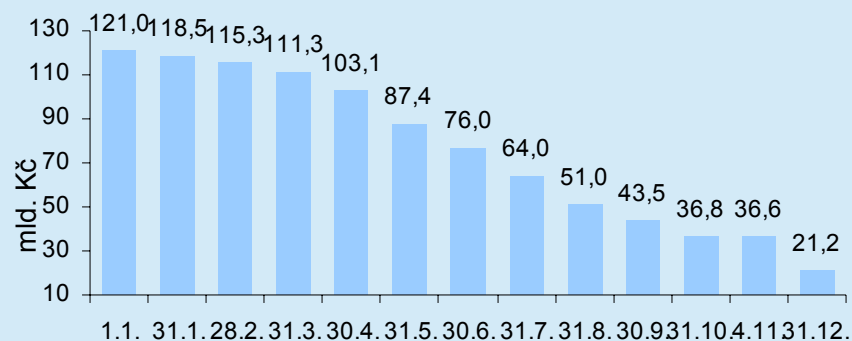
IAS, konsol., mil. Kč	2001	2002	Změna v %
<b>Pasiva celkem</b>	<b>491 605</b>	<b>519 691</b>	<b>5,7</b>
Závazky k bankám	31 142	31 858	2,3
Závazky ke klientům	388 252	403 035	3,8
Emitované dluhopisy	10 988	7 143	-35,0
Podřízený dluh	5 500	5 500	0,0
Ostatní pasiva	30 178	41 193	36,5
Menšinové podíly	1 090	1 131	3,8
<b>Vlastní jmění</b>	<b>24 455</b>	<b>29 831</b>	<b>22,0</b>

# Konverze anonymních vkladních knížek

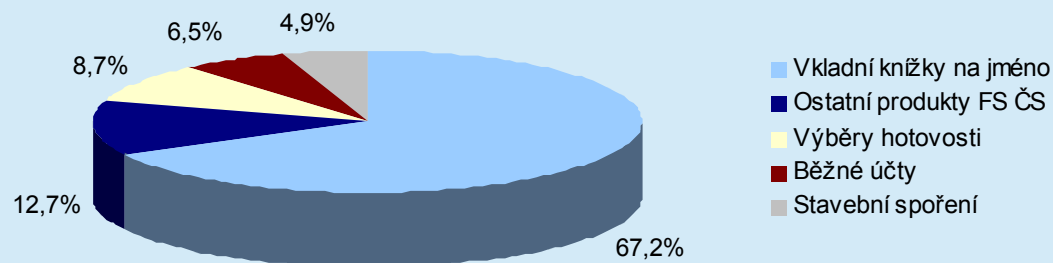
## Počet AVK



## Objem vkladů na AVK



## Konvertované anonymní vkladní knížky



# Dopad konverze anonymních vkladních knížek na hospodaření ČS

<b>Dopad převodu AVK na hospodaření ČS v roce 2002</b>	<b>V mil Kč</b>
Jednorázový příjem z promlčených vkladů	385,0
Výnosy z prodeje produktů dceřiných společností FS ČS	65,9
Tvorba rezervy na případné pozdější výběry promlčených vkladů	-60,0
Výběry promlčených vkladů v roce 2002	-17,0
Odliv vkladů a jeho vliv (prostředky, které odešly z FS ČS prostřednictvím hotovostních výběrů a převodů do jiných bank)	-217,1
Cenová zvýhodnění - odpuštění poplatků a pokut	-50,0
Další související náklady	
- Marketing (do 08/02)	
- Školení a mzdy zaměstnanců	
- Výroba a distribuce tiskopisů	-152,5
- Zvláštní vybavení poboček (odpisy)	
- Bezpečnost IT (změny software)	
<b>Celkem 2002</b>	<b>-45,7</b>
<b>Dopad převodu AVK na hospodaření ČS v roce 2003</b>	<b>V mil Kč</b>
Výnosy z prodeje v dceřiných společnostech Cashflow v rámci FS ČS	195,2
Nevyplacené úroky	112,7
Ztráta úrokového výnosu (odliv vkladů)	-660,3
Zvláštní vybavení poboček (odpisy)	-4,5
Zaměstnanci, školení	-13,0
<b>Celkem 2003</b>	<b>-369,9</b>
<b>Celkový přímý dopad převodu na hospodaření ČS v letech 2002 a 2003</b>	<b>-415,6</b>



# Kapitálová přiměřenost

## Kapitálová přiměřenost podle ČNB

Mateřská banka, mil. Kč	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
Tier I	15 447	20 184	22 583
Tier I + Tier II	21 298	26 244	25 506
Požadavek na kapitál A (na rizikově vážená aktiva)	11 713	12 641	14 112
Požadavek na kapitál B (na tržní riziko)	1 542	1 302	1 481

Kapitálová přiměřenost Tier I	9,3%	11,6%	11,6%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	12,9%	15,1%	13,1%

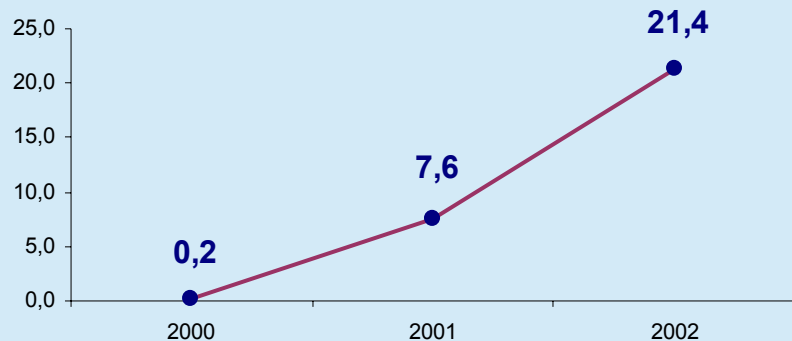
## Kapitálová přiměřenost podle BIS

ČS Finanční skupina, mil. Kč	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
Tier I	23 678	25 525	30 947
Tier I+II	29 761	31 650	37 060
Rizikově vážená aktiva	166 450	175 782	202 253
Požadavek na kapitál na tržní riziko	1 542	1 302	1 481

Kapitálová přiměřenost Tier I	12,7%	13,3%	14,0%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	16,0%	16,5%	16,8%

# Vývoj finančních ukazatelů

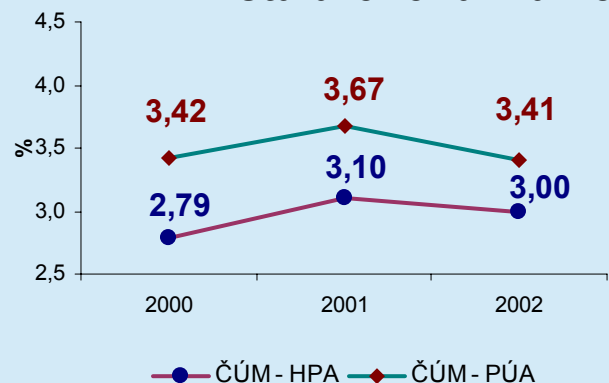
## ROE



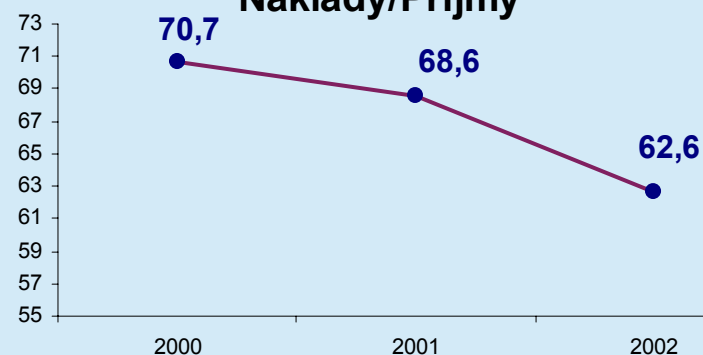
## Čistý zisk na akcii



## Čistá úroková marže



## Náklady/Příjmy



Pozn.: HPA = hrubá průměrná aktiva  
PÚA = průměrná úročená aktiva

# *Úvěrové portfolio ČS*

*k 31. 12. 2002*

*Nekonsolidované*

# Hlavní body

## Úvěry klientům v roce 2002 (pouze mateřská banka)

### RŮST OBJEMU ÚVĚRŮ

- Nárůst úvěrů v retailovém portfoliu o 20,6 % (tj. 10,2 mld. Kč)
- Zvýšení objemu retailových hypotečních úvěrů o 71,9 % (tj. o 7,2 mld. Kč)

### KVALITA ÚVĚROVÉHO PORTFOLIA

- Snížení objemu úvěrů > 90 dnů po splatnosti o 28,0 % (tj. o 4,4 mld. Kč)
- Pokles objemu portfolia Špatné banky o 50,1 % (tj. o 10,1 mld. Kč)
- Zvýšení výnosu z vymáhání pohledávek o 1,0 mld. Kč
- Snížení čisté tvorby opravných položek a rezerv o 91,7 % (tj. o 2,2 mld. Kč)
- Zvýšení dlouhodobého ratingu ČS na BBB+ (z BBB) ratingovou agenturou Fitch Ratings v březnu 2003 kromě jiného i z důvodu „... současné nízké úrovně úvěrového rizika“

# Úvěrové portfolio v roce 2002

- **Organický nárůst\* celkového portfolio o 15,4 mld. Kč (tj. 9,7 %)**
  - ➔ **významné zvýšení objemu portfolio retailových úvěrů o 10,2 mld. Kč (tj. 20,6 %) především vlivem úvěrů fyzickým osobám:**
    - hypoteční úvěry – nárůst nad míru růstu trhu
    - nárůst objemu nehypotečních úvěrů FO zpomalen postupným snižováním objemu sociálních úvěrů

Úvěry fyzickým osobám k 31. 12. 2002	Meziroční nárůst v %		Podíl ČS na trhu v %	
	ČS	Trh	31.12.2001	31.12.2002
Hypoteční úvěry FO <sup>1)</sup>	+ 70,9 %	+ 40,6%	26,8 %	32,6 %
Úvěry FO - nehypoteční <sup>2)</sup>	+ 11,6 %	+ 24,6 %	34,6 %	31,0 %

**Poznámka:** Nehypoteční úvěry fyzickým osobám zahrnují podle segmentace ČS úvěry fyzickým osobám **(meziroční nárůst o 25,3 %) a sociální úvěry (meziroční pokles o 15,3 %)**

Podíl na trhu se vztahuje k nehypotečním úvěrům domácností - fyzických osob

<sup>1)</sup> Zdroj: Ministerstvo pro místní rozvoj 12/2002 (čísla se vztahují k nesplacené jistině úvěru)

<sup>2)</sup> Zdroj: Statistika ČNB 12/2002

- **Další zlepšení kvality úvěrového portfolio**
  - ➔ podíl vysoce rizikových úvěrů se snížil ze 14,8% (2001) na 9,5 %

\* Bez zahrnutí repo operace – 11 mld. Kč (12/2001) a transferu ring-fencovaných aktiv do ČKA – 5,6 mld. Kč (07/2002)

# Růst úvěrového portfolia

- Organický nárůst portfolia o 15,4 mld. Kč především vlivem retailových úvěrů (+ 10,2 mld. Kč)

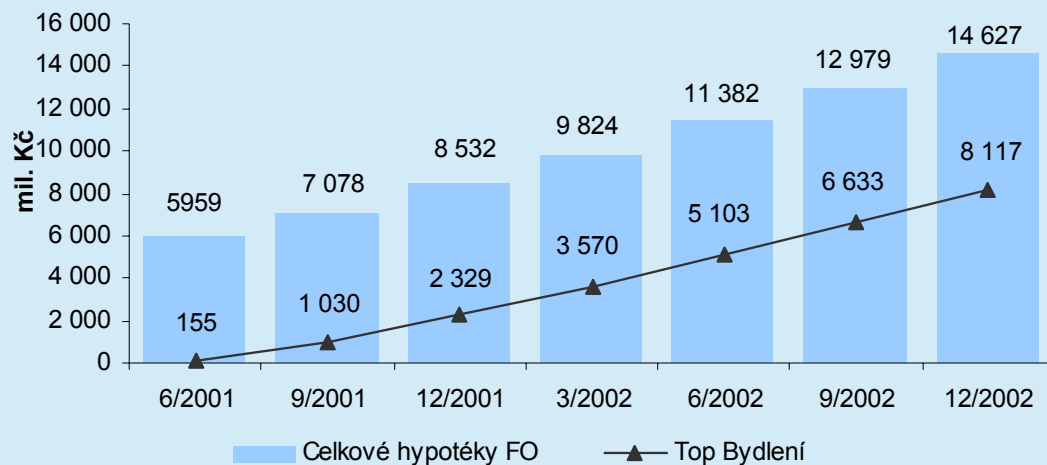
	31.12.2001		31.12.2002		Meziroční nárůst	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
<b>1. Dobrá banka celkem</b>	<b>117 977</b>	<b>67,4%</b>	<b>125 433</b>	<b>72,2%</b>	<b>+ 7 456</b>	<b>+ 6,3%</b>
- korporátní portfolio	68 625	39,2%	65 925	37,9%	-2 700	-3,9%
<i>(bez vlivu repo operace a ponechaných F</i>	<i>(57 625)</i>	<i>-</i>	<i>(62 617)</i>	<i>-</i>	<i>(+ 4 992)</i>	<i>(+ 8,7%)</i>
- retailové portfolio	49 352	28,2%	59 508	34,2%	+ 10 156	+ 20,6%
<b>2. Špatná banka celkem</b>	<b>20 227</b>	<b>11,6%</b>	<b>10 084</b>	<b>5,8%</b>	<b>-10 144</b>	<b>-50,1%</b>
<b>Celkem (Dobrá + Špatná banka)</b>	<b>138 204</b>	<b>100,0%</b>	<b>135 517</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2 688</b>	<b>-1,9%</b>
<b>3. ČKA</b>	<b>36 782</b>	<b>-</b>	<b>38 264</b>	<b>-</b>	<b>+ 1 482</b>	<b>+ 4,0%</b>
<b>Celkem (Dobrá + Špatná banka + ČKA)</b>	<b>174 987</b>	<b>-</b>	<b>173 781</b>	<b>-</b>	<b>-1 206</b>	<b>-0,7%</b>

- Organický růst Dobré banky o 15,1 mld. Kč (tj. 14,2%)
  - ➔ organický nárůst portfolia korporátních úvěrů o 5,0 mld. Kč (tj. 8,7 %) zejména vlivem úvěrů velkým podnikům
  - ➔ zvýšení objemu retailového portfolia o 10,2 mld. Kč (tj. 20,6 %)
    - retailové hypotéky o 7,2 mld. Kč (tj. 71,9 %)
    - úvěry fyzickým osobám o 4,9 mld. Kč (tj. 25,3 %)

Poznámka: organický nárůst nezahrnuje: - repo operaci (11 mld. Kč) a celkovou put opci (5,6 mld. Kč) v celkovém portfoliu  
 - repo operaci (11 mld. Kč) a přesun vybraných úvěrů z RF do Dobré banky (3,3 mld. Kč) v portfoliu Dobré banky

# Retailové hypotéky – fyzické osoby

Podíl hypoték poskytnutých v rámci TOP Bydlení na celkových hypotékách FO



- ➔ Objem hypoték poskytnutých FO (dle zůstatku) se meziročně zvýšil o 71,5% (tj. o 6 095 mil. Kč)
- ➔ Zvýšení objemu úvěrů v programu TOP Bydlení o 248,5 % (tj. o 5 788 mil. Kč)
- ➔ TOP Bydlení představuje 55,5 % celkového objemu hypoték FO

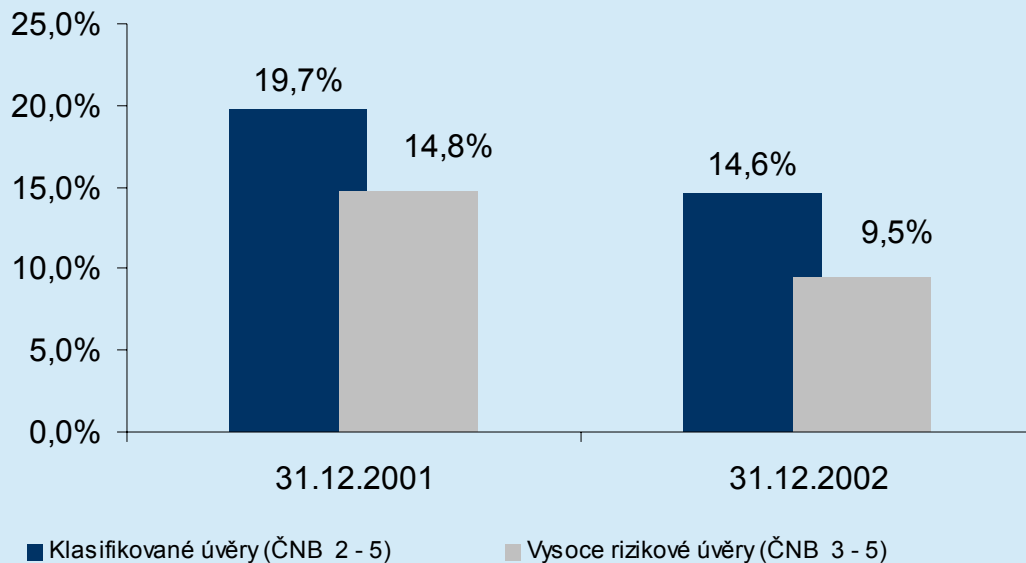
## Kvalita portfolia hypotečních úvěrů k 31. 12. 2002

v mil. Kč	Celkové hypotéky FO		z toho: TOP Bydlení	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl
<b>Celkem</b>	<b>14 627</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 117</b>	<b>100,0%</b>
Klasifikované úvěry (ČNB 2- 5)	267	1,8%	64	0,8%
Vysoce rizikové úvěry (ČNB 3- 5)	117	0,8%	19	0,2%

# Kvalita úvěrového portfolia

## Celkové portfolio

### Další zlepšení kvality úvěrového portfolia



➤ S vyloučením efektu převodu aktiv v objemu 5,6 mld. Kč do ČKA

➔ vysoce rizikové úvěry se snížily o 3,8 mld. Kč především díky překlasifikaci do vyšších kategorií a vymáhání pohledávek

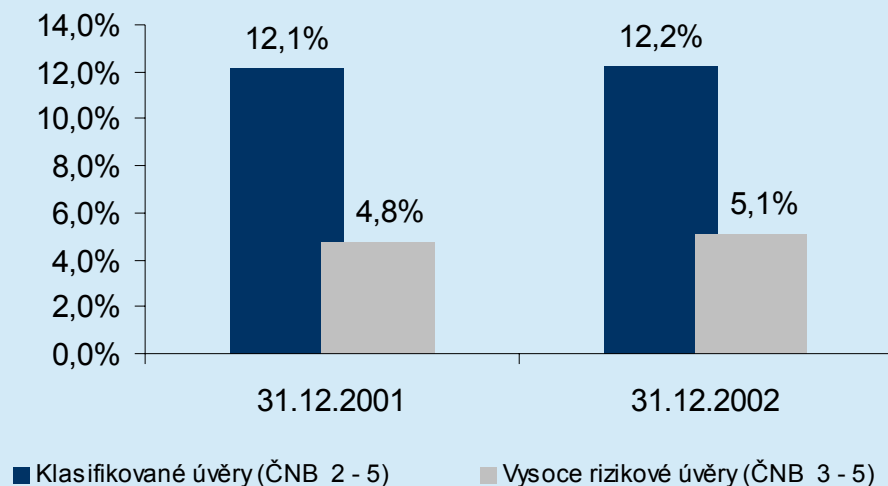
➔ klasifikované úvěry poklesly o 3,6 mld. Kč

v mil. Kč	31.12.2001		31.12.2002	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl
<b>ČS celkem</b>	<b>174 987</b>	<b>100,0%</b>	<b>173 781</b>	<b>100,0%</b>
Klasifikované úvěry (ČNB 2 - 5)	34 539	19,7%	25 380	14,6%
Vysoce rizikové úvěry (ČNB 3 - 5)	25 835	14,8%	16 444	9,5%



# Kvalita úvěrového portfolia

Dobrá banka



➤ **Nárůst klasifikovaných úvěrů o 1,0 mld. Kč**

➔ technický přesun jednoho velkého klienta do kategorie ČNB 2 (státní riziko) – vyřešeno v lednu 2003

➤ **Zvýšení vysoce rizikových úvěrů o 0,8 mld. Kč**

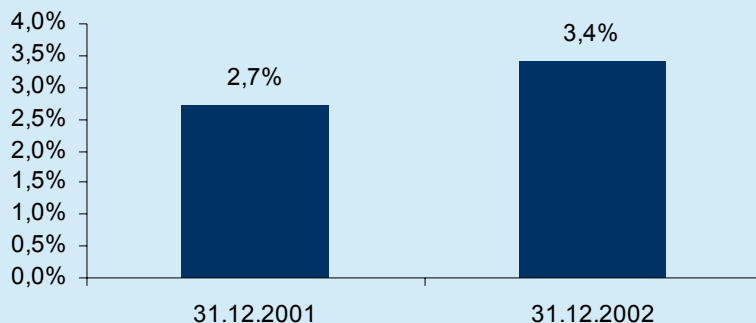
➔ vliv přesunu klientů s dříve ring-fencovanými úvěry do Dobré banky a snížení klasifikace u některých klientů zejména ze segmentů průmyslu a dopravy a společností zabývajících se nemovitostmi

v mil. Kč	31.12.2001		31.12.2002	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl
<b>Dobrá banka</b>	<b>117 977</b>	<b>100,0%</b>	<b>125 433</b>	<b>100,0%</b>
Klasifikované úvěry (ČNB 2 - 5)	14 313	12,1%	15 296	12,2%
Vysoce rizikové úvěry (ČNB 3 - 5)	5 608	4,8%	6 360	5,1%

# Zajištění úvěrů Dobré banky

## Opětovné posílení zajištění úvěrů

Dobrá banka: Vývoj ukazatele krytí úvěrového portfolia



mil. Kč	31.12.2002				
	Objem úvěrů*	Zástav	Rezervy	Pokrytí rizika**	
<b>Dobrá banka celkem</b>	<b>125 433</b>	<b>64 684</b>	<b>4 229</b>	<b>3,4%</b>	
Klasifikace ČNB	Standardní	110 136	55 400	0	0,0%
	Sledované	8 936	6 623	295	3,3%
	Nestandardní	2 135	954	545	25,5%
	Pochybné	1 045	609	409	39,1%
	Ztrátové	3 039	1 098	2 839	93,4%
Neschválené debety	142	0	141	99,8%	
<b>Klasifikované úvěry (ČNB 2 - 5)</b>	<b>15 296</b>	<b>9 284</b>	<b>4 229</b>	<b>27,6%</b>	
<b>Vysoce rizikové úvěry (ČNB 3 - 5)</b>	<b>6 360</b>	<b>2 661</b>	<b>3 934</b>	<b>61,8%</b>	

\* bez ČKA

\*\* hrubý objem úvěrů

- **Nárůst ukazatele krytí úvěrů opravnými položkami (OP) o 70 bazických bodů**
- **Klasifikované úvěry**
  - ➔ krytí opravnými položkami 27,6 % (meziroční zvýšení o 440 b. b.)
  - ➔ celkové krytí (zajištění + OP) činí 89,0 %
- **Vysoce rizikové úvěry**
  - ➔ krytí opravnými položkami 61,8 % (meziroční zvýšení o 610 b. b.)
  - ➔ celkové krytí (zajištění + OP) činí 104,5 %

# Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika

IAS, mil. Kč	Stav k 31.12.2001	Čistá tvorba	Použití	Úprava (IAS)	Stav k 31.12.2002
Opravné položky	14 715	168	-2 750	358	12 491
Všeobecné rezervy	6 711	35	-691	0	6 054
<b>Rezervy a opravné položky</b>	<b>21 426</b>	<b>203</b>	<b>-3 441</b>	<b>358</b>	<b>18,545*</b>

\* zahrnuje rezervy ke garancím (podrozvaha)

- **Použití opravných položek způsobeno zejména celkovou put opcí (červenec 2002)**
- **Tvorba opravných položek významně ovlivněna výsledkem vymáhání pohledávek:**

<b>Saldo tvorby opravných položek</b>	<b>+ 168 mil. Kč</b>
– z toho: - vymáhání pohledávek	- 997 mil Kč
- tvorba opravných položek	1 165 mil Kč
- **Konsolidovaná tvorba opravných položek v roce 2002 činila 331 mil. Kč (z toho dceřiné společnosti 128 mil. Kč)**

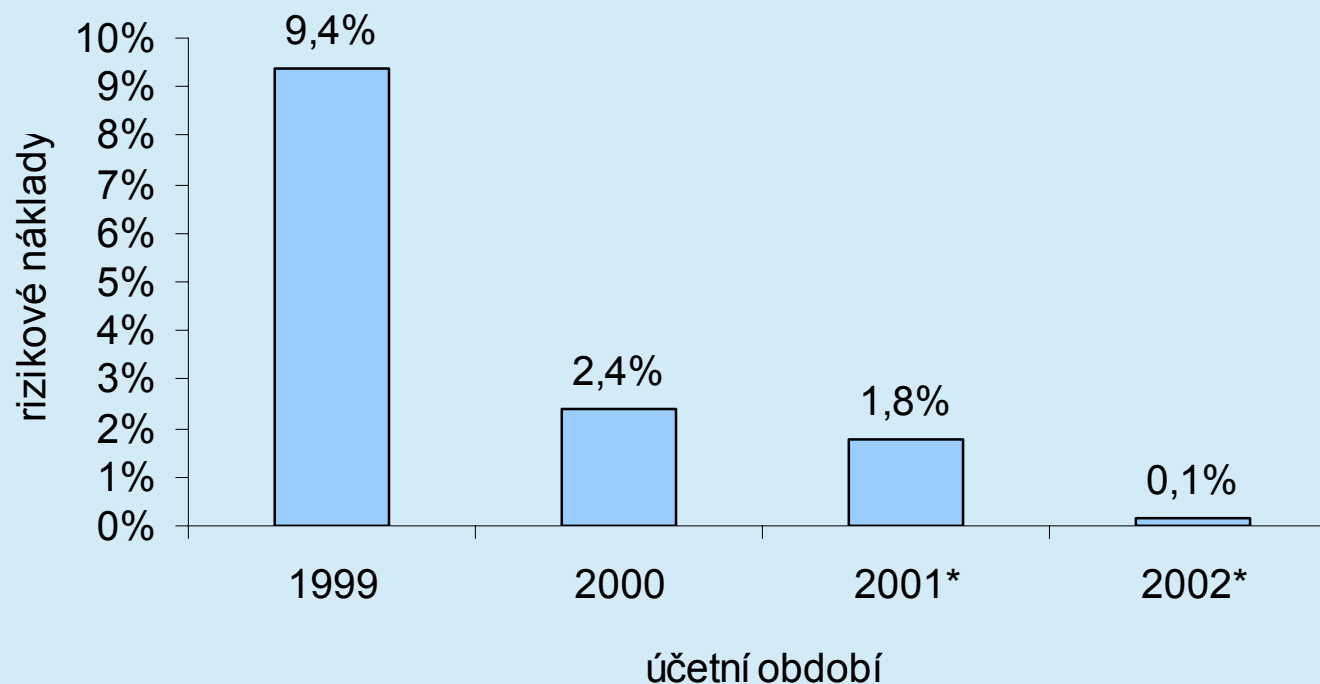
# Snížení objemu všeobecných rezerv na standardní úvěry

- Podle změny právní úpravy v oblasti účetnictví (platné od ledna 2002) veškeré všeobecné rezervy na standardní úvěry musí být:
  - ➔ rozpuštěny
  - ➔ nebo převedeny do opravných položek na klasifikované úvěry
  - ➔ nebo použity na odpisy úvěrů nebo na ztráty z postoupených pohledáveka to nejpozději do konce roku 2005 (minimálně 25 % ročně)
- Tento proces v ČS zahájen již v roce 2002:

Vývoj všeobecných rezerv v roce 2002 v mil. Kč	Tvorba(+)/ Rozpuštění(-)	Použití	Změna stavu
Všeobecné rezervy ke standardním úvěrům	-546	-499	-1 045
Ostatní všeobecné rezervy (daňově neodečitatelné)	581	-193	388
<b>Celkem</b>	<b>35</b>	<b>-691</b>	<b>-656</b>

# Vývoj rizikových nákladů

Celkové portfolio (IAS)



\* bez ČKA

- Rizikové náklady v roce 2002: Korporátní + 0,2%
- Retailové + 0,9%

# Cíle na rok 2003 v oblasti řízení úvěrových rizik

- Dokončení restrukturalizace úvěrového portfolia (prodej Špatné banky)
  - týká se aktiv v celkové hodnotě 13 mld. Kč (zahrnuje i podrozvahu)
  
- Růst úvěrů
  - **Korporátní portfolio** – odhadovaný nárůst v roce 2003 o více než 10 %
    - Podnikové úvěry přes 15 %
    - Nemovitostní financování a hypotéky přes 20 %
  
  - **Retailové portfolio** - zvýšení v roce 2003 o více než 10 %
    - Hypotéky (FO a malé a střední podniky) přes 25 %
    - Úvěry fyzickým osobám přes 10 %

# Úvěrový registr

- Nástroj pro řízení úvěrových rizik v oblasti retailu
- Živý provoz zahájen v červnu 2002
  - ➔ **Registr využíván pro schvalovací proces a sledování úvěrů**
  - ➔ **Více než 60 tisíc žádostí ze strany ČS s následujícími výsledky**
    - 57 % pozitivní úvěrová minulost klienta
    - 10 % negativní úvěrová minulost klienta
    - 33 % bez úvěrové minulosti
  - ➔ **Přínosy očekávány ve střednědobém časovém horizontu**
- Důležitý milník pro budoucí rozvoj trhu úvěrů fyzickým osobám

# *Výhled na rok 2003*



# Cíle pro rok 2003

- **ROE** **> 20 %**
- **Náklady/Výnosy** **60 % - 62 %**
- **Zvýšení čistého zisku** **15 % - 20 %**

# Ekonomické prostředí roku 2003

## ➤ Nízké úrokové sazby

- ➔ Negativní dopad na vklady
- ➔ Pozitivní vliv na ekonomický růst

## ➤ Vstup do EU

- ➔ Lepší obchodní legislativa a regulace
- ➔ Lepší přístup na velký trh

# Trendy roku 2003

- **Pokračující růst úvěrů**
- **Silný růst čistého příjmu z poplatků a provizí**
- **Významně nižší tvorba opravných položek**
- **Řízení nákladů**
- **Růst čistého úrokového výnosu**

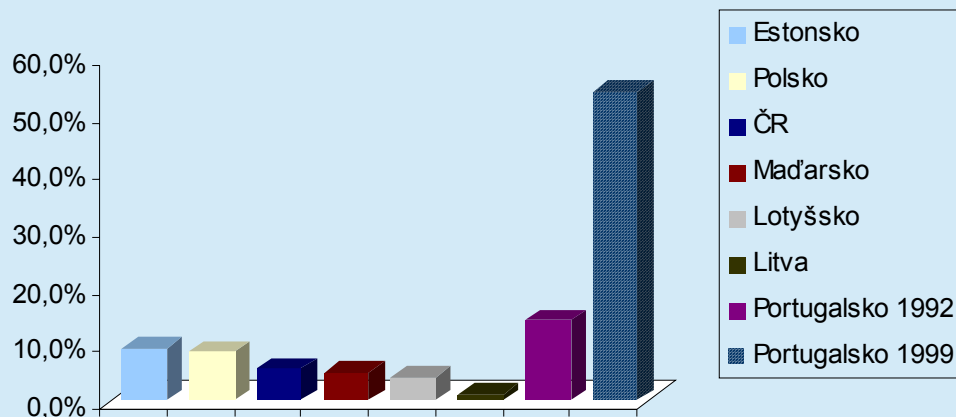
# Plánovaný růst úvěrů v roce 2003

## Cílové segmenty:

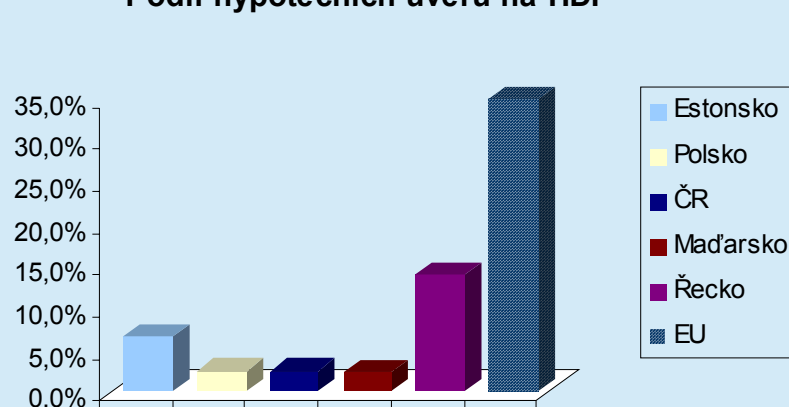
- **Hypoteční úvěry FO** > 25 %
- **Úvěry fyzickým osobám** > 10 %
- **Úvěry malým a středním firmám** > 10 %

# Velká příležitost na trhu

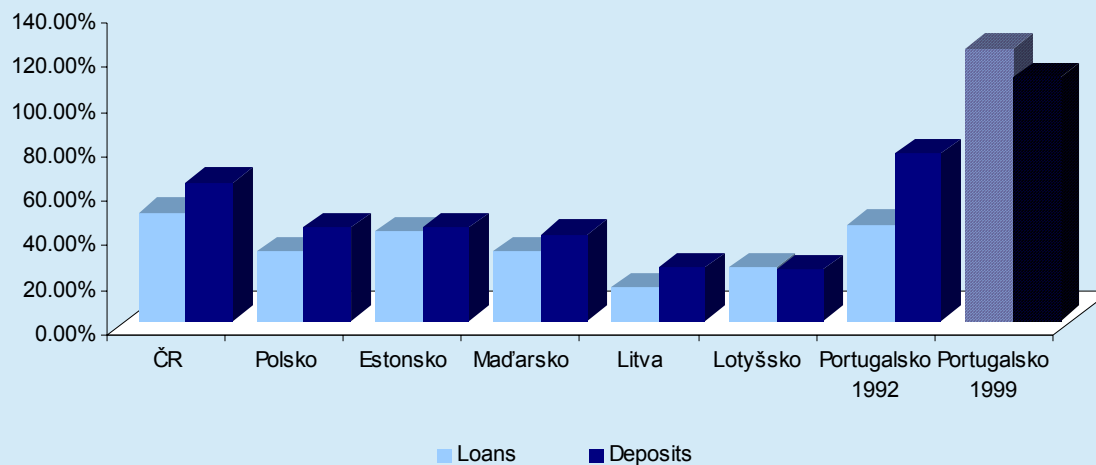
Podíl úvěrů domácnostem na HDP



Podíl hypotečních úvěrů na HDP



Podíl úvěrů a vkladů na HDP



# *Příloha*

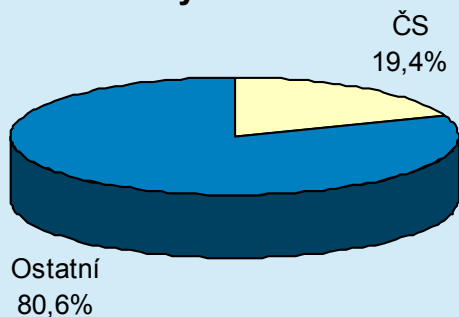
# Makroekonomická situace

	1999	2000	2001	2002	2003f	2004f
Reálný HDP (meziroční růst, %)	0,5	3,3	3,3	2,0	3,0	3,5
Spotřeba domácností (meziroční růst, %)	1,9	2,3	3,9	4,0	4,0	3,5
Tvorba fixního kapitálu (meziroční růst, %)	-1,0	5,3	7,2	0,6	2,0	3,0
Nominální mzdy (meziroční růst, %)	8,2	6,6	8,5	7,3	6,0	7,0
Maloobchodní prodej (meziroční růst, %)	3,0	4,7	4,3	2,9	3,5	3,0
Průmyslová výroba (meziroční růst, %)	-3,1	5,1	6,8	4,9	4,0	5,0
CPI (ke konci roku, %)	2,5	4,0	4,1	0,6	2,6	2,7
Nezaměstnanost	9,4	8,8	8,9	9,8	9,5	9,0
Export (USD mld.)	26,4	29,0	33,4	38,2	43,4	50,2
Import (USD mld.)	28,5	32,1	36,5	40,5	46,4	52,9
Obchodní bilance (% HDP)	-3,4	-6,2	-5,4	-3,2	-3,8	-3,2
Přímé zahr. investice (USD mld., kumul.)	18,7	23,3	28,2	37,2	39,3	41,6
Běžný účet platební bilance (% HDP)	-2,9	-5,5	-4,7	-5,3	-4,0	-3,5
Deficit státního rozpočtu (% HDP)	-1,6	-2,4	-3,1	-2,4	-5,1	-4,6
Intervenční sazba ČNB	6,7	5,3	4,8	2,8	2,5	3,5
Krátkodobá úroková sazba (3 měsíce)	7,8	5,3	5,1	3,5	2,5	3,2
Dlouhodobá úroková sazba (10 let)	8,1	7,0	6,4	4,9	4,3	4,8
CZK / USD, průměr	35,8	38,6	38,0	32,7	30,1	28,8
CZK / USD, konec roku	36,9	38,7	35,6	30,4	29,1	28,2
CZK / EUR, průměr	36,9	35,6	34,1	30,8	31,5	30,2
CZK / EUR, konec roku	36,2	34,9	31,7	31,5	30,6	29,4

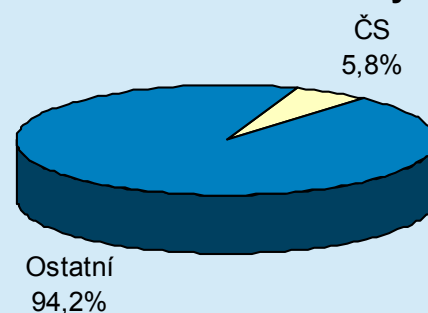
Tučně vyznačená data představují konečné údaje

# Podíly na trhu v roce 2002 (1/2)

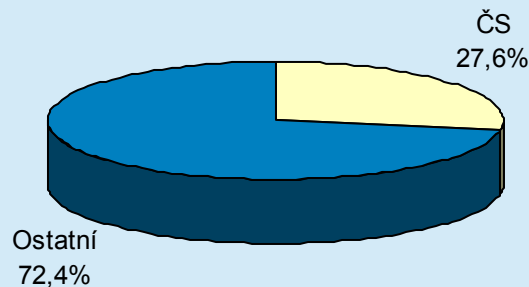
## Úvěry klientům



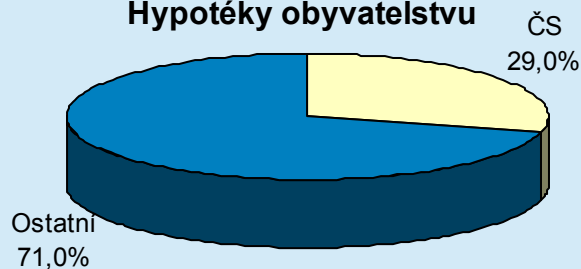
## Mezibankovní úvěry



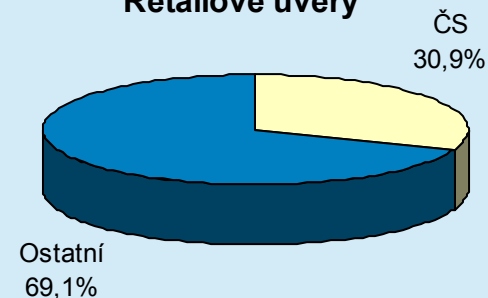
## Hypotéky celkem



## Hypotéky obyvatelstvu

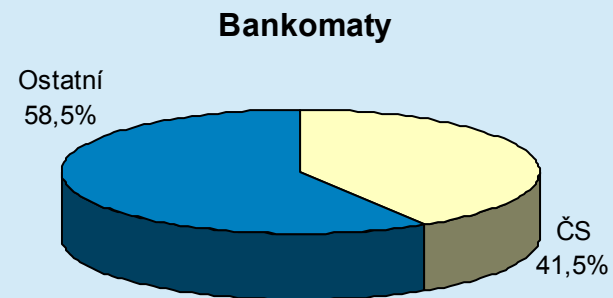
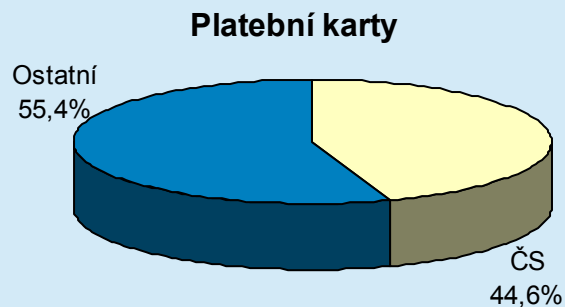
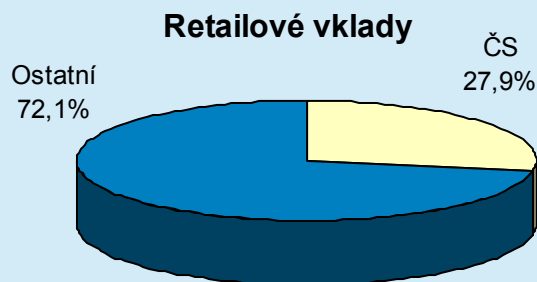
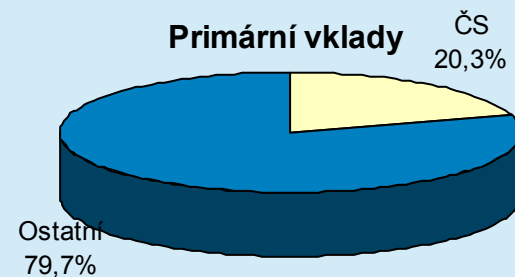
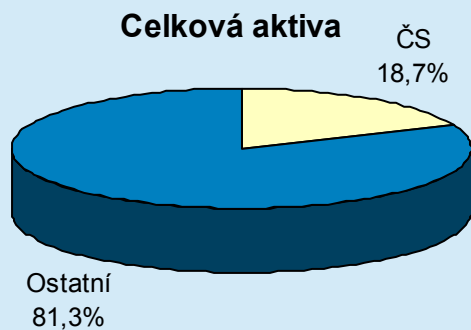


## Retailové úvěry





# Podíly na trhu v roce 2002 (2/2)



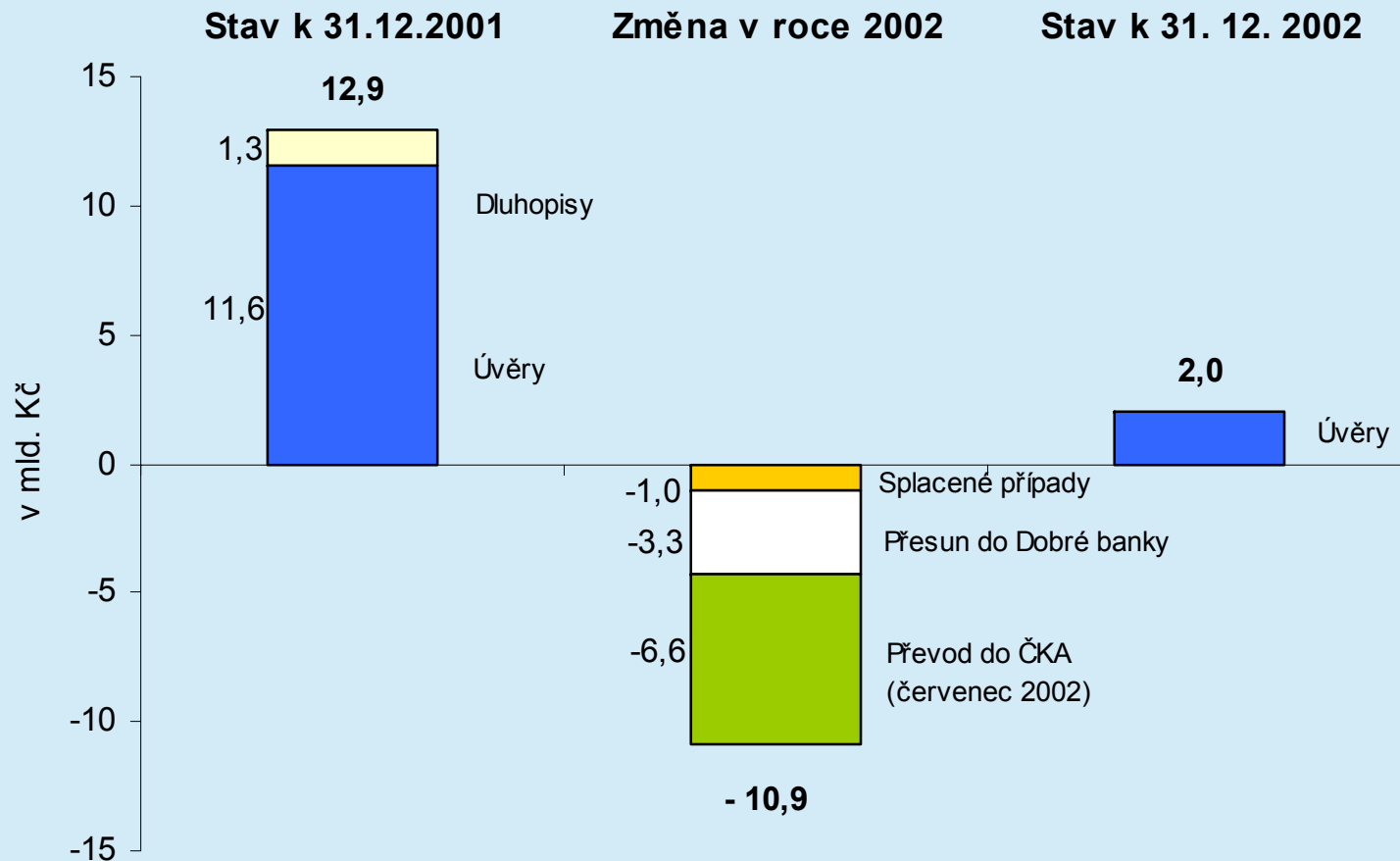
# Struktura úvěrového portfolia

	31.12.2001		31.12.2002		Meziroční nárůst	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
<b>1. Dobrá banka</b>	<b>117 977</b>	<b>67,4%</b>	<b>125 433</b>	<b>72,2%</b>	<b>7 456</b>	<b>6,3%</b>
1.1 <b>Korporátní portfolio</b>	<b>68 625</b>	<b>39,2%</b>	<b>65 925</b>	<b>37,9%</b>	<b>-2 700</b>	<b>-3,9%</b>
- velké podniky	47 296	27,0%	37 372	21,5%	-9 924	-21,0%
- střední podniky	15 808	9,0%	20 466	11,8%	4 658	29,5%
- města a obce	2 936	1,7%	3 241	1,9%	305	10,4%
- korporátní hypoteční úvěry	2 585	1,5%	4 846	2,8%	2 261	87,5%*
1.2 <b>Retailové portfolio</b>	<b>49 352</b>	<b>28,2%</b>	<b>59 508</b>	<b>34,2%</b>	<b>10 156</b>	<b>20,6%</b>
- úvěry fyzickým osobám	19 480	11,1%	24 406	14,0%	4 925	25,3%
- sociální úvěry	10 006	5,7%	8 478	4,9%	-1 528	-15,3%
- malé a střední podniky (SMEs)	6 035	3,4%	5 299	3,0%	-736	-12,2%**
- města a obce	3 769	2,2%	4 026	2,3%	257	6,8%
- hypoteční úvěry	10 062	5,8%	17 299	10,0%	7 237	71,9%
<b>2. ČKA</b>	<b>36 782</b>	<b>21,0%</b>	<b>38 264</b>	<b>22,0%</b>	<b>1 482</b>	<b>4,0%</b>
<b>3. Špatná banka</b>	<b>20 227</b>	<b>11,6%</b>	<b>10 084</b>	<b>5,8%</b>	<b>-10 144</b>	<b>-50,1%</b>
3.1 Ring fencing	11 627	6,6%	1 952	1,1%	-9 675	-83,2%
3.2 100% oprávkované úvěry	8 600	4,9%	8 132	4,7%	-468	-5,4%
<b>Celkem (Dobrá + Špatná banka + ČKA)</b>	<b>174 987</b>	<b>100,0%</b>	<b>173 781</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 206</b>	<b>-0,7%</b>

\* částečně ovlivněno technickými důvody (převod úvěrů v objemu 1,2 mld. Kč z kategorie velkých podniků v červenci)

\*\* pokles ovlivněn změnou segmentace v průběhu roku

# Vývoj aktiv v ring-fencingu



# Klíčové ukazatele kvality úvěrového portfolia

v %	ČS celkem		Dobrá banka	
	12/2001	12/2002	12/2001	12/2002
<i>Podíl vysoce rizikových úvěrů *</i>	14,8%	9,5%	4,8%	5,1%
<i>NPL **/Celkové úvěry</i>	8,9%	6,5%	2,9%	2,6%
<i>Rezervy na úvěrová rizika***/Úvěry celkem</i>	12,2%	10,7%	8,0%	8,2%
<i>Rezervy na úvěrová rizika***/NPL **</i>	137,0%	164,7%	272,7%	320,6%

\* klasifikace ČNB 3-5

\*\* NPL = 90 a více dní po splatnosti

\*\*\* rezervy a opravné položky

## ➤ ČS celkem

➔ Vysoce rizikové a NPL úvěry se snížily vlivem celkové put opce

## ➤ Dobrá banka

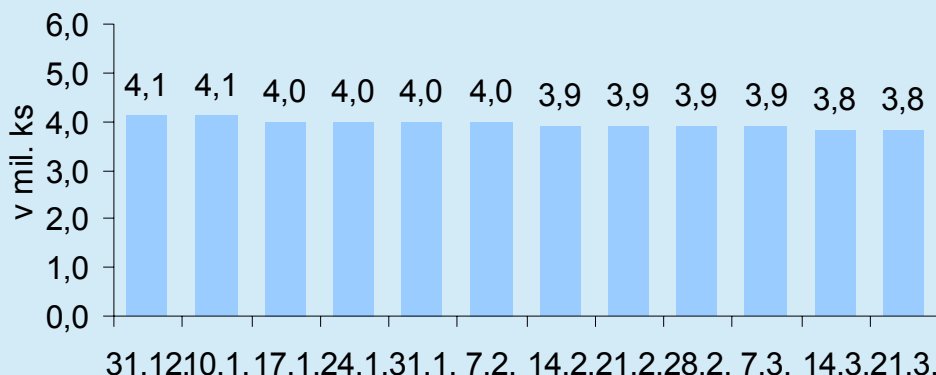
➔ Vysoce rizikové úvěry se zvýšily z důvodu přesunu úvěrů z ring-fencingu

➔ NPL se snížily díky zlepšení některých případů

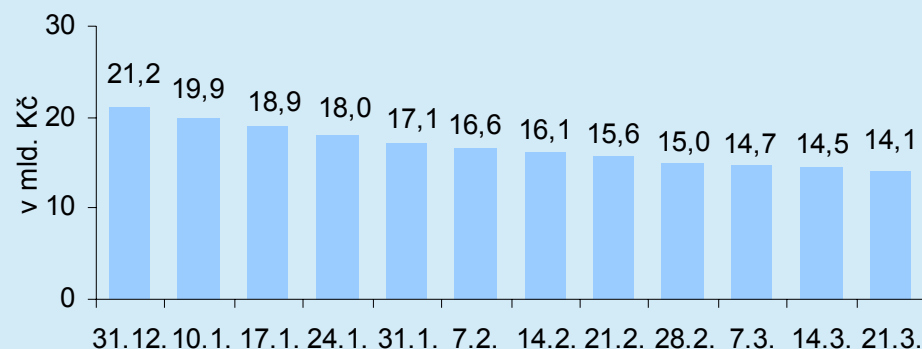
# Konverze anonymních vkladních knížek

## Vývoj konverze po konci roku 2002

Počet AVK



Objem vkladů na AVK



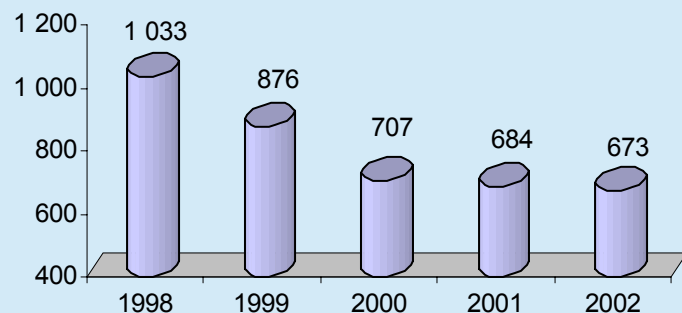
- Zůstatek na anonymních vkladních knížkách se snížil o 33,5 % v prvních třech měsících roku 2003

# Restrukturalizační rezerva

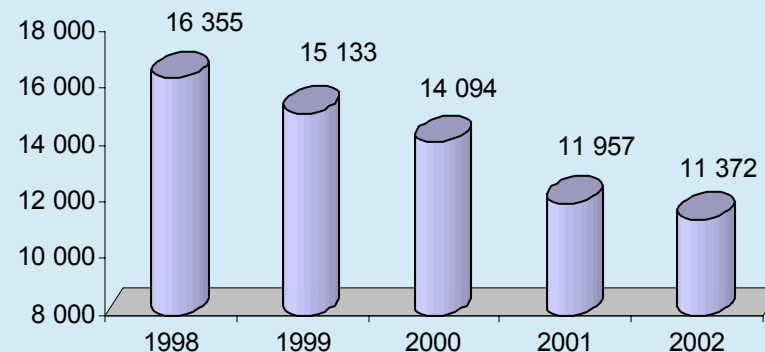
mil. Kč	Zůstatek k 1. 1. 2002	Použití	Rozpuštění	Tvorba	Zůstatek k 31.12. 2002
Uzavírání poboček	47	-5	0	16	58
Výměna softwarového vybavení	544	-324	-107	0	113
Předčasné uvolňování pronajatých prostor	228	-4	-179	0	45
Platby a odstupné v souvislosti s uvolňováním pracovníků	174	-120	-54	172	172
Odprodej nepotřebného majetku	690	-14	-438	18	256
	<b>1 683</b>	<b>-467</b>	<b>-778</b>	<b>206</b>	<b>644</b>

# Obchodní ukazatele

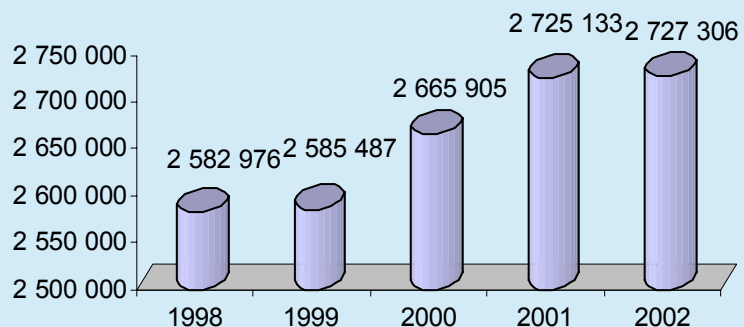
## Počet poboček



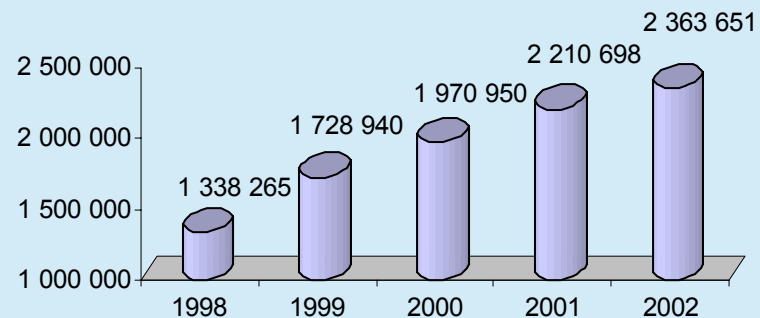
## Počet zaměstnanců



## Počet spořirových účtů

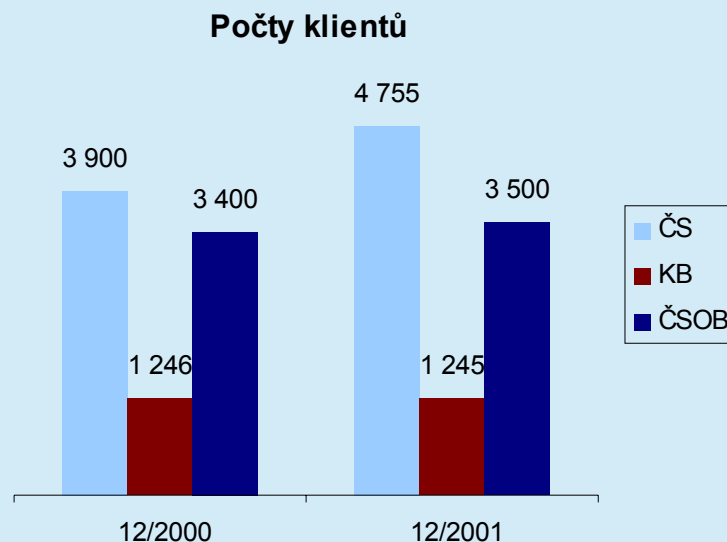


## Počet vydaných karet



# Počet klientů

	XII/2001	III/2002	VI/2002	IX/2002	XII/2002
<b>Finanční skupina ČS</b>	<b>4 754 847</b>	<b>4 868 616</b>	<b>4 969 722</b>	<b>5 239 156</b>	<b>5 393 492</b>
Česká spořitelna	4 037 721	4 029 142	4 126 267	4 392 561	4 539 886
Dceřiné společnosti ČS	717 126	839 474	843 455	846 595	853 606





# Alternativní distribuční kanály

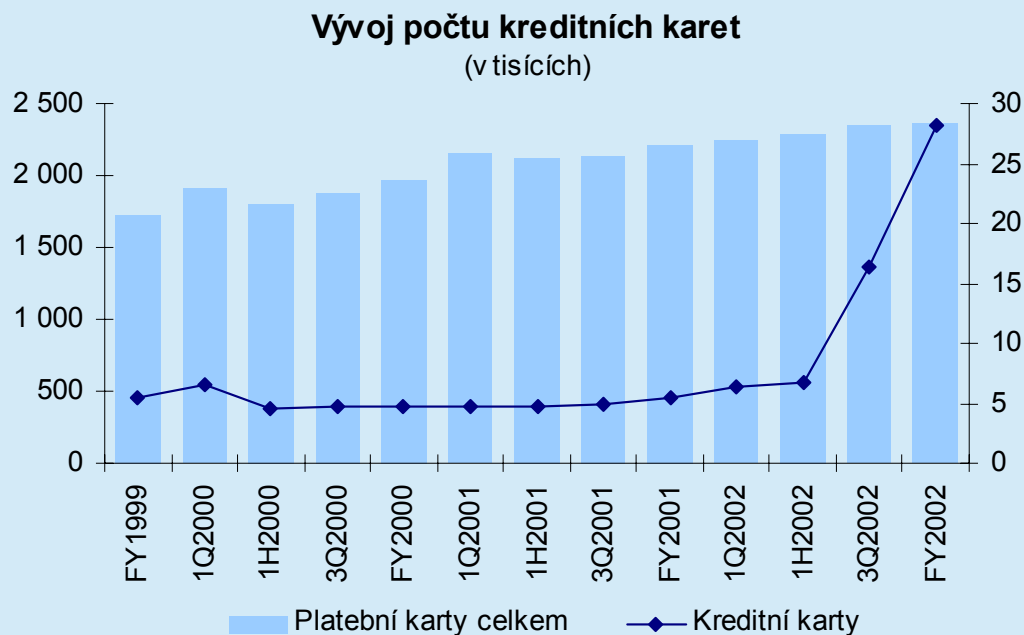
Počet klientů	31.12.2000	31.12.2001*	31.12.2002*
GSM banking	8 600	19 415	64 811
Homebanking	4 300	13 436	21 500
Servis 24 Telebanking & Internetbanking	0	39 754	377 154
Sporotel	251 440	374 897	0
Internet, w@p a fax	0	9 569	0
<b>Celkem</b>	<b>264 340</b>	<b>457 071</b>	<b>463 465</b>

\* Klienti využívající Servis 24 Telebanking a Servis 24 Internet banking jsou počítáni jen jednou

# Platební karty

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Debetní karty	891 894	1 079 822	1 335 048	1 723 481	1 966 218	2 205 480	2 335 600
Kreditní karty	9	557	3 217	5 459	4,732 *)	5 387	28 051
<b>Platební karty celkem</b>	<b>891 903</b>	<b>1 080 379</b>	<b>1 338 265</b>	<b>1 728 940</b>	<b>1 970 950</b>	<b>2 210 867</b>	<b>2 363 651</b>

\*) V květnu 2000 byla databáze platebních karet očištěna o neplatné kreditní karty

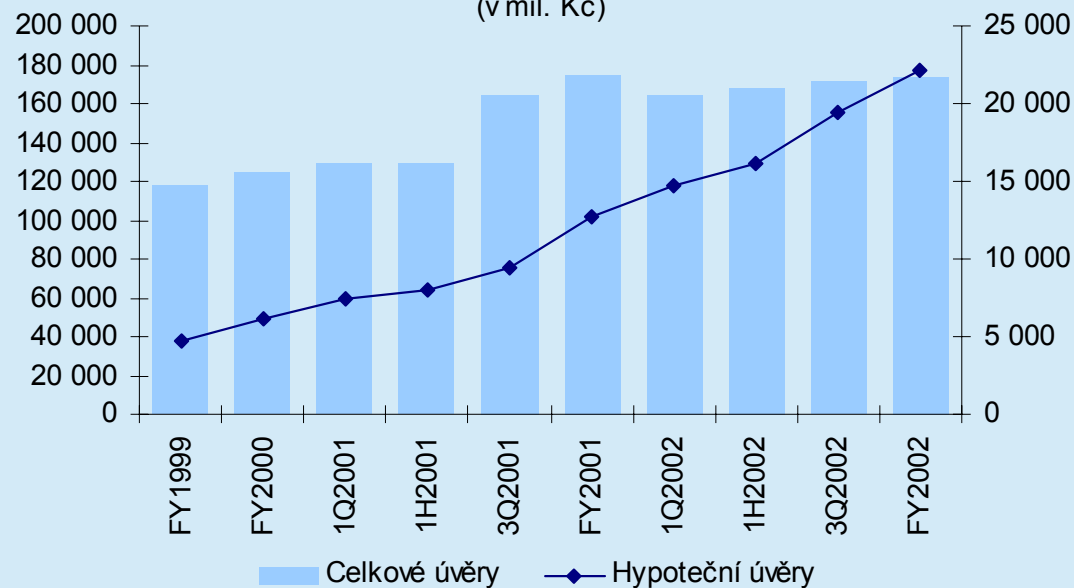


# Hypoteční úvěry

(CZK mil.)	FY1999	FY2000	FY2001	1Q2002	1H2002	3Q2002	FY2002
<b>Total mortgages</b>	4 753	6 141	12 647	14 677	16 194	19 451	22 145
- of which: retail	3 495	5 490	10 062	11 591	13 455	15 411	17 299
corporate	1 258	651	2 585	3 086	2 739	4 040	4 846
<b>Total loans</b>	118 095	124 863	174 987	164 914	168 140	171 628	173 781

Vývoj hypotečních úvěrů

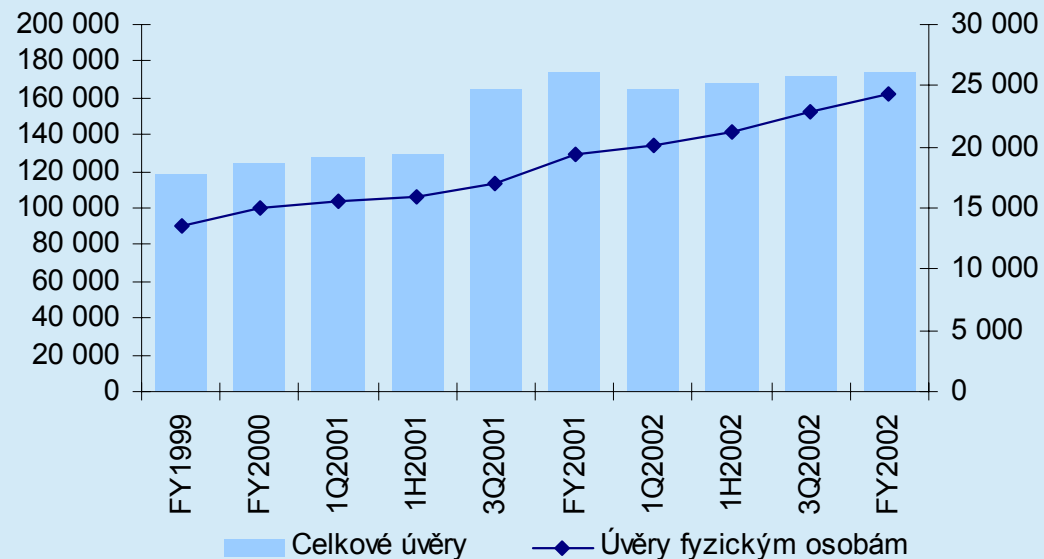
(v mil. Kč)



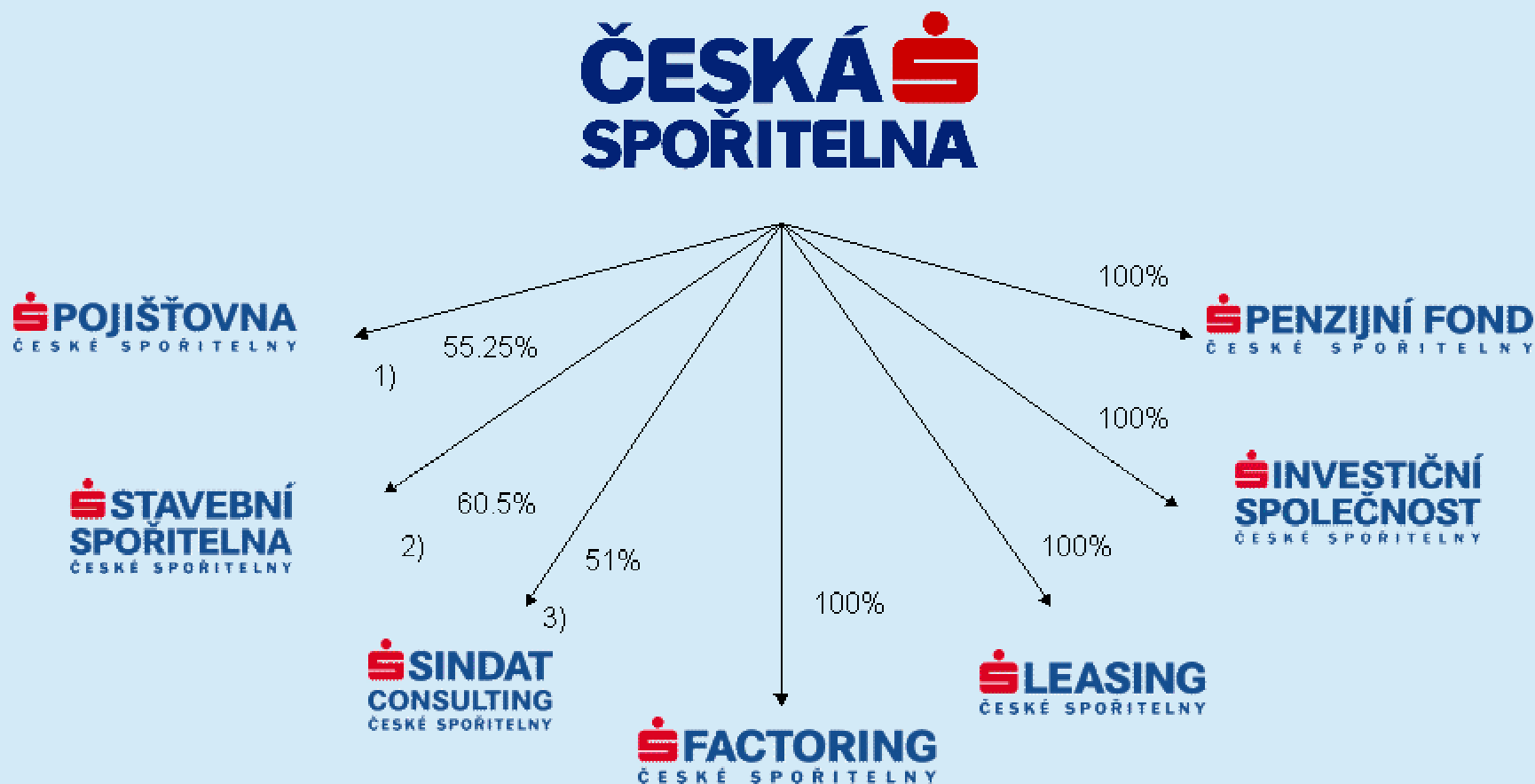
# Úvěry fyzickým osobám

(v mil. Kč)	FY1999	FY2000	FY2001	1Q2002	1H2002	3Q2002	FY2002
Úvěry fyzickým osobám	13 592	15 026	19 480	20 092	21 131	22 780	24 406
Celkové úvěry	118 095	124 863	174 987	164 914	168 140	171 628	173 781

Vývoj úvěrů fyzickým osobám  
(v mil. Kč)



# Finanční skupina ČS



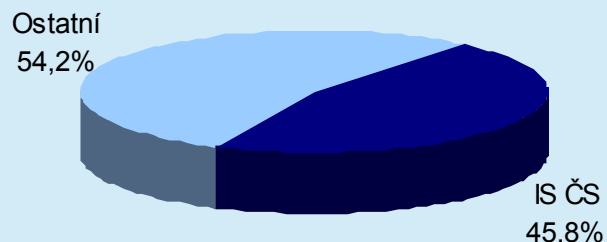
1) Sparkassen Versicherung 44,75%

2) Erste Bank 39,5%

3) Sindat, s. r. o. 49%

# Investiční společnost ČS

**Podíl na trhu**  
(bez zahrnutí privatizačních fondů)



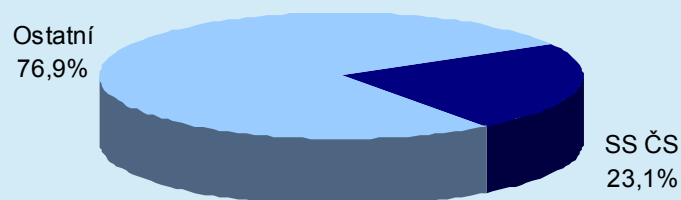
## Rok 2002 – hlavní fakta:

- Posílení vedoucí pozice na trhu
- Čistý prodej fondů dosáhl 15,3 mld. Kč
- Dokončení transformace původních privatizačních fondů na jasně definované otevřené fondy, např. založení Fondu řízených výnosů – prvního českého fondu s aktivní strategií ochrany kapitálu

	2001	FY 2002	% změna
Objem spravovaných aktiv (v mld. Kč)	25	40	60,0%
Podíl na trhu bez zahrnutí privatizačních fondů	47,9%	45,8%	-
Počet klientů (v tis.)	280	333	18,9%

# Stavební spořitelna ČS

**Podíl na trhu**  
(podle počtu nových smluv)



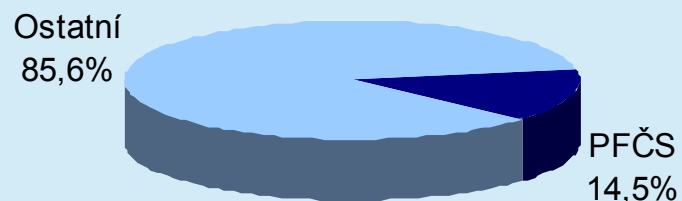
## Rok 2002 – hlavní fakta:

- Zvýšení dynamiky růstu úvěrů
- Posílení tržní pozice
- Významný nárůst počtu nově uzavřených smluv

	2001	2002	% změna
Počet smluv	911 377	1 124 915	23,4%
Počet nových smluv	314 186	337 287	7,4%
Klientské vklady (v mil. Kč)	29 314	42 065	43,5%
Cílová částka (v mil. Kč)	101 655	133 708	31,5%
Počet úvěrových smluv	55 555	79 611	43,3%
Objem úvěrového portfolia (v mil. Kč)	5 077	7 159	41,0%
Podíl na trhu podle počtu nových smluv	22,9%	26,1%	-
Tržní pozice	2.	2.	-

# Penzijní fond ČS

**Podíl na trhu  
(podle počtu klientů)**



## Rok 2002 – hlavní fakta:

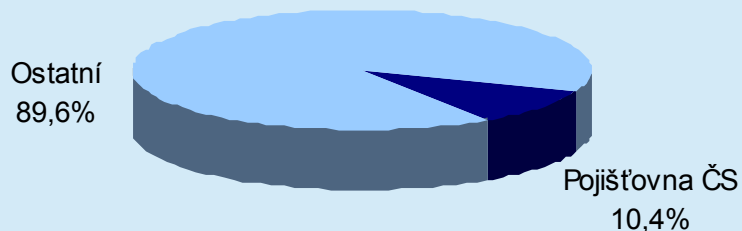
- PF ČS - druhý největší penzijní fond v ČR podle počtu klientů (podíl na trhu 14,5 %)
- PF ČS – třetí největší penzijní fond podle objemu kapitálových fondů účastníků (tržní podíl 10,9 %)
- PF ČS dosáhl největšího zisku ve své historii → 430 mil. Kč (IAS)

	FY 2001	FY 2002	Změna v %
Nově uzavřené smlouvy (tis.)	96	76	-21%
Počet účastníků ke konci roku (tis.)	361	376	4%
Kapitálové fondy účastníků (mil. Kč)	4 986	6 944	39%
Podíl na trhu (v počtu účastníků)	14,4%	14,5%	n/a
Počet přispívajících firem	2 384	2 939	23%
Provozní náklady na 1 účastníka (Kč)	268	255	-5%



# Pojišťovna ČS

## Podíl na trhu životního pojištění



## Rok 2002 – hlavní fakta:

- Třetí největší pojišťovna na českém trhu s 10,4% podílem na trhu životního pojištění
- Rozvoj konceptu bankopojištění
- Dokončení restrukturalizace produktové základny společnosti, včetně externí obchodní sítě
- Čistý zisk dosáhl 177,5 mil. Kč
- Likvidace povodňových škod ve výši 2,6 mld. Kč

v %	FY 2001	FY 2002
<b>Tržní podíl</b>	<b>4,6</b>	<b>7,0</b>
- neživotní pojištění	5,2	5,0
- životní pojištění	3,7	10,4
<b>Pozice na trhu</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
- neživotní pojištění	4	4
- životní pojištění	6	3

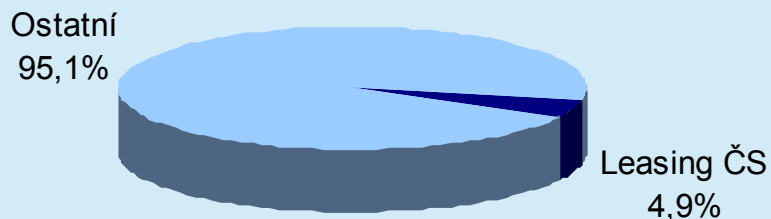
## Distribuční síť životního pojištění

v %	FY 2001	FY 2002
- bankopojištění	48	78
- externí síť	52	22

v mil. Kč	FY 2001	FY 2002	Změna v %
<b>Předeepsané pojistné</b>	<b>3 659</b>	<b>6 282</b>	<b>71,7%</b>
- neživotní pojištění	2 618	2 736	4,5%
- životní pojištění	1 041	3 546	240,6%

# Leasing ČS

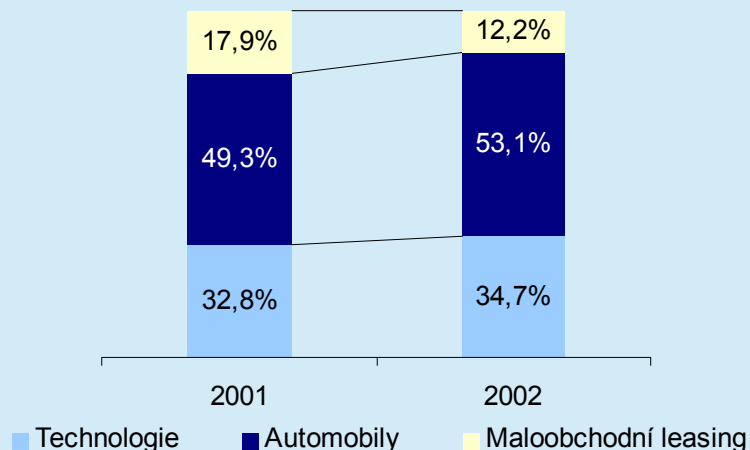
Podíl na trhu



## Rok 2002 – hlavní fakta:

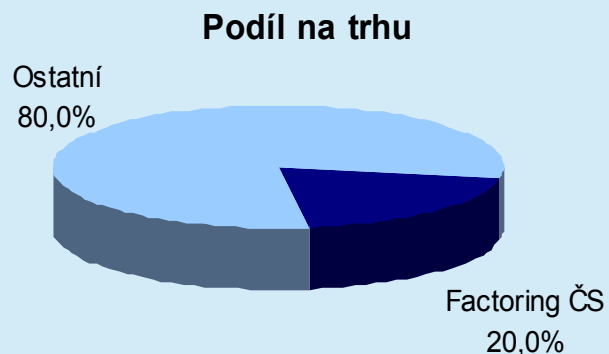
- Zvýšení objemu nových obchodů
- Změny ve struktuře portfolia ve prospěch maloobchodního leasingu a leasingu automobilů
- Pozitivní vývoj rizikového profilu společnosti

Struktura leasingového portfolia



	2001	2002	% změna
Objem nových obchodů (v mil. Kč)	4 664	5 323	14,1%
Počet účtů	16 967	12 353	-27,2%
Celková aktiva (v mil. Kč)	6 705	7 134	6,4%
Tržní podíl v leasingu automobilů	3,3%	4,0%	22,5%

# Factoring



## Rok 2002 – hlavní fakta:

- Třetí největší factoringová společnost
- Specialita na financování pohledávek za domácími i zahraničními spotřebiteli
- Člen mezinárodní factoringové organizace (Factors Chain International organisation)

Obrat v mil. Kč	Transfinance	OB Heller	Factoring ČS	KB Factoring	LB Factoring
2001	14 120	16 782	5 032	8 094	2 025
2002	15 733	14 528	9 760	8 064	4 387

# Čistý zisk vybraných dceřiných společností

IAS, mil. Kč	2000	2001	2002	Změna v %
Stavební spořitelna ČS	204	201	281	39,8
Investiční společnost ČS	388	38	-8	-121,1
Leasing ČS	101	65	77	18,5
Penzijní fond ČS*	81	68	430	532,4
Pojišťovna ČS	-218	104	171	64,4
Factoring ČS	n/a	18	17	-5,6

Poznámka: Výsledky nezahrnují poplatky placené dceřinými společnostmi bance za poskytované služby

\*Dle zákona o penzijním připojištění rozděluje penzijní fond mezi své klienty minimálně 85 % zisku vytvořeného dle českých účetních standardů (CAS). Zisk Penzijního fondu České spořitelny dle CAS činil v roce 2002 238 mil. Kč, což představuje ve srovnání s rokem 2001 zlepšení o 40 %.

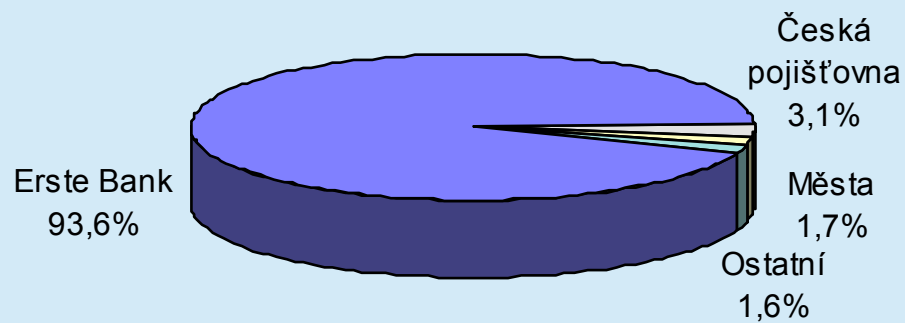
# Rating České spořitelny

Ratingová agentura	Dlouhodobý	Krátkodobý	Individuální	Finanční síly	Výhled	Aktualizace
Fitch	BBB+	F2	C/D		stabilní	3.3.2003
Moody's	A2	Prime - 1		D+	stabilní	13.12.2002
Standard & Poor's	BBB-	A3			stabilní	5.9.2002

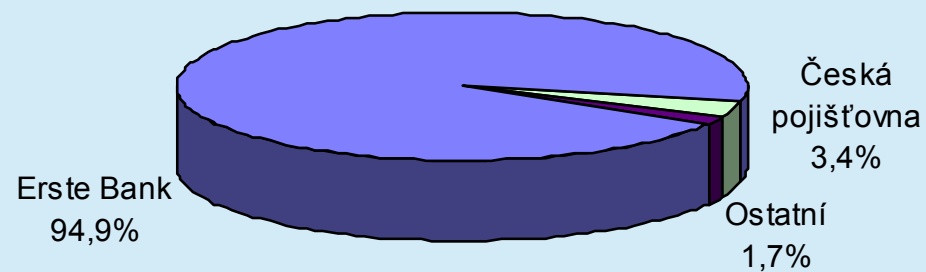
- V prosinci 2002 ratingová agentura Moody's Investors Service zvýšila ČS dlouhodobý rating z Baa1 na A2 a krátkodobý rating z Prime-2 na Prime-1
- V březnu 2003 ratingová agentura Fitch Ratings zvýšila ČS dlouhodobý rating z BBB to BBB+

# Struktura akcionářů

## Akcionářská struktura



## Rozdělení hlasovacích práv



# Kontakty

## Česká spořitelna

Olbrachtova 1929/62

140 00 Praha 4

Hana Urbanová

**ředitelka odboru Vztahy k investorům**

Tel: 261-073-185

E-mail: [hurbanova@csas.cz](mailto:hurbanova@csas.cz)

**Fax: 26107-3164**

**Internet: [www.csas.cz](http://www.csas.cz)**

**P.O.B. 838, 113 98 Praha 1**

Jarmila Vaňková

Vztahy k investorům

Tel: 261-074-386

E-mail: [jarmvankova@csas.cz](mailto:jarmvankova@csas.cz)

**E-mail: [csas@csas.cz](mailto:csas@csas.cz)**

**Reuters: SPOPsp.PR**