

ČESKÁ SPORITELNA

Jsme Vám blíž.

Výroční zpráva 2007

Základní konsolidované ekonomické ukazatele podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS)

Bilanční ukazatele

mil. Kč	2007	2006	2005	2004	2003
Bilanční suma	814 125	728 393	654 064	581 780	555 417
Pohledávky za bankami	65 688	73 179	97 846	77 112	82 121
Pohledávky za klienty	418 415	329 105	283 420	239 289	214 903
Cenné papíry	226 813	230 354	192 210	191 627	180 738
Závazky k bankám	58 482	46 361	34 898	32 905	29 641
Závazky ke klientům	588 526	537 487	481 556	444 771	428 572
Vlastní kapitál	55 576	48 594	43 322	39 299	34 408

Ukazatele z výkazu zisků a ztrát

mil. Kč	2007	2006	2005	2004	2003
Čistý úrokový výnos	24 727	21 206	18 719	17 416	15 874
Čisté příjmy z poplatků a provizí	9 639	8 997	8 384	8 238	7 915
Provozní výnosy	36 724	32 471	28 834	27 217	25 268
Provozní náklady	-18 349	-17 316	-16 395	-15 883	-15 073
Provozní zisk	18 375	15 155	12 439	11 334	10 195
Čistý zisk po menšinových podílech	12 148	10 385	9 134	8 137	7 615

Základní poměrové ukazatele

	2007	2006	2005	2004	2003
ROE	23,8 %	23,0 %	22,3 %	21,8 %	23,7 %
ROA	1,5 %	1,5 %	1,4 %	1,4 %	1,4 %
Provozní náklady/provozní výnosy	50,0 %	53,3 %	56,9 %	58,4 %	59,7 %
Neúrokové výnosy/provozní výnosy	32,7 %	34,7 %	35,1 %	36,0 %	37,2 %
Čistá úroková marže k hrubým aktivům	3,2 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %	2,9 %
Klientské pohledávky/klientské závazky	71,1 %	61,2 %	58,9 %	53,8 %	50,1 %
Kapitálová příměrnost*	9,4 %	11,1 %	11,1 %	13,3 %	14,6 %

*v letech 2003–2006 BIS, v roce 2007 Basel II.

Základní ukazatele obchodní činnosti

Počet	2007	2006	2005	2004	2003
– pracovníků (průměrný stav)	10 897	10 809	11 406	11 805	12 786
– poboček České spořitelny	636	637	646	647	666
– klientů	5 294 470	5 276 897	5 326 378	5 353 923	5 519 627
– sporožirových účtů	2 838 173	2 789 076	2 761 062	2 757 929	2 755 113
– aktivních karet	3 340 180	3 095 614	2 941 843	2 758 486	2 576 552
– z toho kreditních	622 161	447 089	340 510	204 564	101 155
– aktivních uživatelů SERVIS 24 a BUSINESS 24	1 142 170	1 033 198	934 874	772 185	609 563
– bankomatů	1 124	1 090	1 076	1 071	1 067

Rating

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Výhled
Fitch	A	F1	pozitivní
Moody's	A1	Prime-1	stabilní
Standard & Poor's	A	A1	stabilní

Obsah

	Klíčové ukazatele
2	Profil společnosti
4	Rok 2007 v událostech
6	Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele
7	Představenstvo České spořitelny k 31. 12. 2007
12	Dozorčí rada České spořitelny k 31. 12. 2007
17	Makroekonomický vývoj České republiky v roce 2007
18	Zpráva o hospodářských výsledcích a podnikatelské činnosti
45	Strategické záměry pro rok 2008
47	Řízení rizik v roce 2007
54	Ostatní informace pro akcionáře
57	Společenská zodpovědnost v České spořitelně
58	Prohlášení České spořitelny o míře souladu její správy a řízení s Kodexem správy a řízení společností založeném na principech OECD
64	Organizační struktura České spořitelny k 31. 12. 2007
66	Zpráva dozorčí rady
67	Finanční část 1
68	Zpráva nezávislého auditora
69	Konsolidovaná účetní závěrka podle IFRS
171	Finanční část 2
172	Zpráva nezávislého auditora
173	Nekonsolidovaná účetní závěrka podle IFRS
263	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
275	Finanční skupina České spořitelny
285	Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Česká spořitelna, a. s.
288	Vybrané konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny za 1. čtvrtletí 2008
289	Závěry z řádné valné hromady konané 23. dubna 2008
290	Rejstřík

Profil společnosti

Trh

Mezi bankovními domy působícími na českém trhu jsme s počtem 5,3 milionu klientů největším finančním ústavem s nejdélší historií na trhu. Od roku 2000 jsme členem silné střeoevropské Skupiny Erste Bank s více než 16 miliony klientů v osmi zemích Evropy (Česká republika, Slovensko, Rakousko, Maďarsko, Chorvatsko, Srbsko, Rumunsko a Ukrajina).

Na domácím trhu jsme vnímáni jako moderní, ale důvěryhodná banka, která poskytuje škálu služeb pro všechny skupiny klientů. Těžiště naší činnosti leží tradičně v oblasti služeb drobného bankovníctví, nicméně mezi další klíčové klienty řadíme i malé, střední a velké firmy. Významnou pozici máme také jako tradiční finanční partner českých měst a obcí a jako poskytovatel služeb v oblasti finančních trhů. Během posledních let jsme si vydobyli vedoucí pozici na trhu v moderních bankovních disciplínách, jako je oblast platebních karet, internetového bankovníctví, hypotečních a spotřebitelských úvěrů a dalších služeb.

Naše finanční skupina spravuje pro své klienty finanční aktiva ve výši přesahující 814 mld. Kč. V roce 2007 vytvořila banka čistý zisk 12,15 mld. Kč, což nás řadí do čela ziskovosti v rámci společností patřících do Skupiny Erste Bank.

Historie

Naše kořeny sahají až do roku 1825, kdy zahájila činnost Spořitelna česká, nejstarší právní předchůdce dnešní České spořitelny. Od počátku patřilo k hlavním úkolům spořitelny navázání co nejužšího kontaktu se všemi, kdo jí svěřovali své úspory. Proto jsme také v minulosti i v současnosti věnovali velké úsilí budování široké sítě poboček.

Na tradici českého a později československého spořitelnictví navázala v roce 1992 Česká spořitelna jako nově vzniklá akciová společnost. Přelomem a začátkem naší novodobé historie byl rok 2000, kdy jsme se stali členem Skupiny Erste Bank. Spojení se silným partnerem na vysoce konkurenčním evropském trhu nám poskytlo pevný bod pro naplnění vize silné a konkurenceschopné banky.

Od července roku 2000 do prosince roku 2001 jsme prošli ambiciózní transformací, která se dotkla všech oblastí života banky a postupně jsme mohli přetvořit Českou spořitelnu

v moderní, klientsky orientovaný finanční dům se širokou nabídkou kvalitních produktů. Jedním z důležitých kroků bylo posílení rentability a ziskovosti celé finanční skupiny a také přijetí korporátního designu Skupiny Erste Bank.

Produkt

V našich pobočkách a komerčních centrech umožňujeme klientům využít nejen obvyklé bankovní služby, ale také uzavřít stavební spoření, penzijní připojištění, životní pojištění, leasing či smlouvu o kolektivním investování do podílových fondů, pro korporátní klienty pak nabízíme služby z oblasti poradenství, leasingu či factoringu. Tuto komplexní nabídku umožňuje úzká spolupráce s našimi čtrnácti dceřinými společnostmi.

V České spořitelně věříme, že neexistuje průměrný klient. Každý je jedinečnou osobností s individuálními přáními a potřebami. Každému klientovi individuálně poradíme při čerpání úvěru tak, aby splátkový kalendář i čerpaná částka odpovídaly maximálně jeho potřebám i možnostem. Pro transakční operace nabízíme flexibilní Osobní účet, který se variabilně přizpůsobí potřebám každého klienta. Zájemcům o investování připravíme detailní investiční profil podle jejich možností a potřeb. Naši specialisté pak mohou každému klientovi doporučit takový způsob uložení prostředků, který přesně odpovídá individuálním potřebám daného klienta i jeho postoji k riziku.

Přestože jsme primárně bankou pro drobnou klientelu, nedílnou součástí našich programů je také podpora malých a středních podniků v jejich rozvoji. Za posledních několik let jsme od základu vybudovali jednu z nejlepších a nejdynamičtější rostoucích korporátních bankovních služeb na trhu. Vedle programů pro drobné a střední podnikatele máme nezastupitelné místo rovněž ve financování velkých podniků a korporací; náš podíl na tomto ostře sledovaném segmentu trhu neustále roste.

Klíčovou oblastí jsou pro nás služby pro města a obce. Spravujeme komplexní účty rozpočtového hospodaření a zabezpečujeme platební styk pro většinu z nich. Výhodné finanční služby umožňují obcím urychlit řadu investičních akcí zaměřených především na rekonstrukci a výstavbu infrastruktury nebo nových bytů.

Pomoc poskytujeme i při čerpání finančních zdrojů z Evropské unie. Městům, obcím i firmám nabízíme komplexní program, projekty financované z těchto zdrojů pak nejen připravujeme, ale také pomáháme s jejich realizací.

Jsme vedoucím hráčem v oboru zavádění nových služeb a technologií. I díky tomuto postavení stále více klientů využívá našich moderních služeb přímého bankovníctví, ať už po telefonu, nebo prostřednictvím internetu. Naše služby přímého bankovníctví **SERVIS 24** pro drobné klienty a **BUSINESS 24** pro firmy dnes využívá přes milion klientů. Vedoucí postavení máme i v oblasti platebních a kreditních karet. Počet všech platebních karet nesoucích naše logo již překročil hranici 3,3 milionů, z toho více než 620 tisíc jsou kreditní karty.

Rychlejší a pohodlnější cestu k novým službám a posílení jejich provázanosti umožňuje v posledních letech existence

našich specializovaných center. Po celé republice tak vznikají například hypoteční centra, kde nabízíme komplexní služby pro financování bydlení nebo investic do nemovitostí, a to včetně nabídky vhodných objektů. Dalším příkladem jsou komerční centra – sesterská servisní místa poboček, zaměřená na služby korporátní klientele. V Praze jsme otevřeli **Expat Centrum** – první specializované pracoviště pro obsluhu cizojazyčných klientů v ČR.

Rozšiřujeme služby poskytované prostřednictvím sítě bankomatů. Ty se postupem doby staly multifunkčními přístroji, které vedle výběru hotovosti lze využít např. k dobíjení mobilních telefonů či k zadání příkazů k úhradě. Počátkem roku 2005 jsme zprovoznili vůbec první bankomat v České republice pro nevidomé. Dnes jich v ČR funguje 51.

Rok 2007 v událostech

Leden

- Česká spořitelna ručí za neoprávněné transakce ztracenou nebo odcizenou platební kartou přesahující částku 4 500 Kč již ve lhůtě 48 hodin před blokadou karty. Banka zároveň prodloužila pojištění zneužití karty až na dobu 96 hodin před blokadou karty a rozšířila ho o PIN transakce.
- SERVIS 24 nabídl novou službu START pro klienty, kteří nemají u České spořitelny účet a chtějí mít přehled o svých produktech u dceřiných společností České spořitelny.

Únor

- Česká spořitelna představila tzv. Přehled cen, který ve zkrácené formě shrnuje ceny za nejčastěji využívané produkty a služby, primárně z oblasti každodenních transakcí. Díky Přehledu cen není nutné počítat jednotlivé položky sazebníku, ze kterých se výsledná cena skládá. Ve stejném období banka zásadním způsobem přepracovala a zjednodušila strukturu sazebníku.

Březen

- Klienti mohou investovat do prvního realitního fondu v České republice určeného retailovým investorům – 1. nemovitostního fondu, který spravuje dceřiná společnost REICO investiční společnost ČS.

Duben

- Počet vydaných kreditních karet překročil hranici půl milionu.
- Více než 430 poboček prodloužilo svoji otevírací dobu o více než 800 hodin týdně. K rozšíření otevírací doby banka přistoupila na základě průzkumu potřeb klientů.
- Akcionáři České spořitelny schválili na valné hromadě výplatu dividend ze zisku za rok 2006 v objemu 4 560 mil. Kč, což představuje 30 Kč na každou akcii.
- Agentura Moody's zvýšila rating dlouhodobých depozit České spořitelny v zahraniční měně z A2 na A1.

Květen

- Novým generálním ředitelem a předsedou představenstva České spořitelny se stal Gernot Mittendorfer, který nahradil Jacka Stacka. Jack Stack byl zvolen za člena dozorčí rady Erste Bank.
- Dne 18. května se uskutečnil historicky první hromadně organizovaný Den pro charitu s Českou spořitelnou. Finanční skupina České spořitelny se tak zařadila mezi významné mezinárodní firmy, které umožňují svým zaměstnancům věnovat dva své pracovní dny na charitativní účely, pomoc potřebným a na obecně prospěšné projekty. Dny pro charitu s Českou spořitelnou navazují na dlouhodobé projekty a aktivity Nadace České spořitelny a úzce souvisí s koncepcí Banky první volby a celkovou CSR (Corporate Social Responsibility – společenská zodpovědnost firem) strategií České spořitelny.
- Česká spořitelna získala titul Zaměstnavatel regionu 2007 v regionu Praha v pátém ročníku soutěže AXA Zaměstnavatel roku, v celostátním kole v hlavní kategorii Zaměstnavatel roku 2007, získala banka od odborné poroty stříbrnou medaili.
- Klientům z řad malých a středních firem (SME) je určen TOP Energy program, podporující přípravu a realizaci inovativních energetických projektů v oblasti úspory energie a její výroby z obnovitelných zdrojů, a to od poskytnutí prvotní informace přes poradenství, financování až po projektové řízení.

Červen

- SERVIS 24 Internetbanking umožňuje klientům vymodelovat vlastní investiční portfolio s nejvhodnějším rozložením investic a následně nakoupit, prodat či vyměnit zvolené investiční produkty přímo prostřednictvím internetového bankovníctví.
- RAVEN EU Advisory se stala dceřinou společností České spořitelny, která v rámci finanční skupiny poskytuje komplexní poradenský servis v oblasti dotační politiky České republiky a Evropské unie.
- Česká spořitelna získala pomyslnou bronzovou medaili ve třetím ročníku prestižní soutěže MasterCard Firemní banka roku 2007. O výsledcích ocenění rozhodovala porota složená z více než 150 finančních ředitelů nejvýznamnějších firem sdružených v Czech Top 100 v České republice.
- Agentura Fitch Ratings zvýšila dlouhodobý rating České spořitelny z A– na A a krátkodobý rating z F2 na F1.

Červenec

- Česká spořitelna jako první banka na českém trhu představila nový unikátní produkt s názvem @FAKTURA 24, který umožňuje zasílání faktur mezi jednotlivými firmami v elektronické podobě. Elektronická fakturace přináší výhodu bezpečného elektronického zasílání faktur s možností výrazné úspory času a nákladů na zpracování klasických papírových faktur.
- Pod značkou Erste Private Banking vznikla nová koncepce komplexních služeb privátního bankovníctví, založená na standardech rakouského privátního bankovníctví Erste Group a určená klientům s finančními aktivy ve výši 5 mil. Kč a výše.
- Agentura Fitch Ratings zlepšila hodnocení výhledu České spořitelny ze stabilního na pozitivní.

Srpen

- Česká spořitelna uvedla na trh revoluční Osobní účet. Každý klient má možnost sestavit si svůj účet na základě vlastního výběru produktů a služeb, které chce využívat. V Osobním účtu je připraveno až 30 různých úrovní produktů a služeb, klient může produkty a služby podle potřeby měnit a doplňovat.
- Celkový objem portfolia hypotečních úvěrů fyzickým osobám překročil hranici 100 mld. Kč.

Září

- Česká spořitelna představila první čtyři fondy životního cyklu s různými investičními horizonty. Fondy životního cyklu představují velmi likvidní alternativu ke správě osobních financí s výhledem na odchod do penze, přičemž jejich hlavní výhodou je aktivní správa založená na proměnlivém podílu peněžního trhu, dluhopisů, komodit a akcií během doby trvání fondu.
- Počátkem září používalo Osobní účet prvních 100 tisíc klientů.

Říjen

- V šestém ročníku prestižní soutěže MasterCard Banka roku získala Česká spořitelna počtvrté v řadě titul Nej důvěryhodnější banka roku, navíc v kategorii Účet roku obsadil Osobní účet první místo. Odborná porota tentokrát vyhodnotila Českou spořitelnu jako druhou nejlepší banku v České republice, stříbro rovněž patří Pojišťovně ČS za životní pojištění Flexi. Banka rovněž získala třetí místo v kategorii Hypotéka roku a v kategorii Stavební spořitelna roku zabodovala na bronzové pozici Buřinka.
- Počet spořirových účtů s kontokorentním rámcem překročil hranici 1 milion.
- Česká spořitelna získala v rámci žebříčku TOP Firemní Filantrop 2007, který připravilo Fórum dárců, druhé místo v kategorii Absolutní objem poukázaných prostředků a s více než 59 mil. Kč se opět stala nejštedřejším bankovním ústavem v České republice.
- Agentura Standard & Poor's zlepšila dlouhodobý rating České spořitelny z A– na A a krátkodobý rating z A2 na A1.

Listopad

- Penzijní fond České spořitelny dosáhl počtu 600 tisíc klientů a s téměř 16% podílem si upevnil pozici druhého největšího penzijního fondu z hlediska počtu účastníků.
- S cílem dále podpořit financování nemovitostí vytvořila banka 9 specializovaných Developerských center, která mají za úkol podpořit rozvoj úvěrů na projektové financování v Praze a v jednotlivých regionech České republiky a upevnit rozvoj privátních hypoték z financovaných projektů na bydlení.
- Celkový objem portfolia klientských úvěrů přesáhl 400 mld. Kč.

Prosinec

- ČS nemovitostní fond rozšířil své portfolio o další čtyři budovy, které se nacházejí v Praze, Ostravě a Českých Budějovicích.
- Výběry z bankomatů trhají v prosinci rekordy: 14. prosince vydaly bankomaty přes 1,6 mld. Kč.
- Osobních účtů je již 400 tisíc a jejich počet stále roste.

Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele



Gernot Mittendorfer, předseda představenstva a generální ředitel

Vážení akcionáři, dámy a pánové, klienti a kolegové,

když jsem v květnu loňského roku převzal pozici generálního ředitele České spořitelny po Jacku Stackovi, usedal jsem do křesla ředitele dobře fungujícího a vysoce respektovaného finančního ústavu, který systematicky pracuje na tom, aby udržel své vedoucí postavení na českém trhu a nabízel klientům co nejvyšší kvalitu produktů a služeb. V tomto trendu budeme samozřejmě pokračovat i dál, jiná možnost totiž v době dnešní světové konkurence není.

Snad nebudu přehnaně sebevědomý, když řeknu, že rok 2007 byl velmi úspěšný. Velkou zásluhu na tom mají právě programy nastartované v uplynulých letech. Zejména jde o program Banka první volby, pro který znamenal rok 2007 naplnění mnoha milníků. Společným jmenovatelem všech opatření programu je upevnění vedoucí pozice České spořitelny v oblasti drobného bankovníctví a finančních trhů a také posílení významu banky pro malé a střední firmy.

Abych byl konkrétní, v minulém roce jsme našim klientům představili například revoluční Osobní účet, který si může uživatel nastavovat podle svých potřeb, dále jsme prodloužili otevírací dobu více než čtyř stovek našich poboček, začali jsme nabízet fondy životního cyklu nebo nový nemovitostní fond. Rozšířili jsme odpovědnost banky za neoprávněné transakce v případě ztráty karty a zjednodušili náš sazebník cen. To jsou jen některé z mnoha příkladů, jak průběžně vycházíme vstříc očekáváním klientů.

Průzkum spokojenosti klientů, který vykazuje dlouhodobě rostoucí trend klientské spokojenosti, dokazuje, že jsme na správné cestě poskytovat našim klientům skvělé produkty, služby a hodnoty. Naši klienti nám opět projevili důvěru tím, že nás již počtvrté v řadě zvolili Nejdůvěryhodnější bankou roku v prestižní soutěži MasterCard Banka roku. Navíc Osobní účet obsadil první místo v kategorii Účet roku, což potvrzuje, že kvalitu produktů a služeb České spořitelny uznává také konkurence a renomovaní finanční odborníci.

Dalším velmi významným potvrzením správnosti naší strategie jsou hospodářské výsledky banky. V roce 2007 jsme zaznamenali rekordní konsolidovaný čistý zisk ve výši 12,15 mld. Kč, tedy o 17 procent více než v roce 2006. Jde o nejvyšší zisk v historii našeho peněžního ústavu.

Podrobnosti o výsledcích hospodaření České spořitelny a současně o mnoha dalších klíčových událostech roku 2007 přináší výroční zpráva, kterou právě držíte v ruce. Na všech těchto pozitivních zprávách mají podíl zaměstnanci Finanční skupiny České spořitelny, kteří v roce 2007 odvedli obrovský kus práce a mohou být právem hrdí na dosažené vynikající výsledky. Věřím, že minimálně stejně pozitivní informace budeme moci na tomto místě prezentovat i o rok později.

Duben 2008

Gernot Mittendorfer

Představenstvo České spořitelny k 31. 12. 2007



GERNOT MITTENDORFER
předseda představenstva
a generální ředitel



JOHN JAMES STACK
předseda představenstva
a generální ředitel

Pan Stack rezignoval
na své posty v České spořitelně, a. s.
ke dni 30. května 2007.



PAVEL KYSILKA
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

DUŠAN BARAN
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele



HEINZ KNOTZER
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

DANIEL HELER
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele



PETR HLAVÁČEK
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

JIŘÍ ŠKORVAGA
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

GERNOT MITTENDORFER

narozen 2. července 1964

předseda představenstva a generální ředitel
Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Vystudoval univerzitu v Linzi a Webster Univerzitu ve Vídni, kde získal titul MBA v oblasti financí. Do Erste Österreichische Spar-Casse Bank AG nastoupil v roce 1990. V roce 1997 byl jmenován do představenstva Sparkasse Mühlviertel West Bank AG. V roce 1999 se stal členem představenstva Erste Bank Sparkassen (CR), a. s., byl odpovědný za retailové bankovníctví. Od července 2000 byl členem představenstva České spořitelny a jeho odpovědností bylo korporátní bankovníctví. Na všechny funkce ve Finanční skupině České spořitelny rezignoval k 31. červenci 2004 a přijal nabídku stát se generálním ředitelem banky Salzburger Sparkasse, člena Skupiny Erste Bank. Na tuto funkci rezignoval a k 31. květnu 2007 se stal předsedou představenstva a generálním ředitelem České spořitelny.

JOHN JAMES STACK

narozen 4. srpna 1946

předseda představenstva a generální ředitel
Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Jack Stack je občanem USA. Vystudoval matematiku a ekonomii na Iona College (diplom BA, 1968) a Harvard Graduate School of Business se specializací na finance a management (diplom MBA, 1970).

Od roku 1970 do roku 1976 pracoval v městské správě New Yorku. V letech 1977–1999 působil v Chemical Bank, sloučené později s Chase Manhattan Bank, kde zastával řadu významných pozic. Před příchodem do České spořitelny působil v Chase Manhattan Bank ve funkci výkonného viceprezidenta.

S platností od 1. března 2000 se Jack Stack stal místopředsedou představenstva České spořitelny. Dne 4. července 2000 byl zvolen předsedou představenstva a generálním ředitelem České spořitelny, v roce 2004 byl do funkce zvolen opětovně. Od roku 2005 je členem České Bankovní Asociace.

Pan Stack rezignoval na své posty v České spořitelně, a. s. ke dni 30. května 2007.

DUŠAN BARAN

narozen 6. dubna 1965

místopředseda představenstva a 1. náměstek
generálního ředitele
Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze; International Executive MBA programu na Katz Graduate School of Business, University of Pittsburgh společně s CMC Graduate School of Business Čelákovice a studia bankovníctví na Graduate School of Banking, University of Colorado ve státě Colorado, USA. V letech 1991–1993 pracoval v Agrobance v odboru treasury. Do České spořitelny nastoupil v listopadu 1993 a zastával řídící pozice v oblasti treasury a řízení rizik. Od května 1998 byl členem představenstva a náměstkem generálního ředitele České spořitelny, od března 1999 působil jako předseda představenstva a generální ředitel. Dne 4. července 2000 byl zvolen místopředsedou představenstva České spořitelny, a jmenován 1. náměstkem generálního ředitele. Současně zastává funkci finančního ředitele České spořitelny. Je viceprezidentem řídicího výboru Institutu členů správních orgánů Praha a členem Rady ředitelů Evropského sdružení spořitel – ESBG v Bruselu, kde odpovídá za finanční hospodaření.

DANIEL HELER

narozen 12. prosince 1960

člen představenstva a náměstek generálního ředitele
Pracovní adresa: Na Perštýně 1, Praha 1, ČR

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty zahraničního obchodu. V průběhu dalších zaměstnání absolvoval stáže u J. P. Morgan, Goldman Sachs, S. Montagu, UBS, N. M. Rothschild, Shearson a Bayerische Hypobank. Absolvoval rovněž řadu kurzů zaměřených na globální bankovníctví, profitabilitu v bankovníctví, strategie retail bankovníctví, treasury a risk management. V bankovníctví pracuje od roku 1983. Nejříve působil na různých pozicích v oddělení devizových a peněžních trhů a v roce 1990 se stal ředitelem odboru finančních trhů Československé obchodní banky Praha. V roce 1992 byl jmenován treasurerem a členem představenstva Crédit Lyonnais Bank Praha. V roce 1998 byl jmenován členem představenstva Erste Bank Sparkassen (CR) odpovědným za finanční trhy. V roce 1999

se stal místopředsedou představenstva Erste Bank Sparkassen (CR). Od 1. července 2000 se stal členem představenstva České spořitelny s odpovědností za správu aktiv a investiční produkty drobného bankovníctví, korporátní financování a investiční bankovníctví, treasury obchodování a prodej, kapitálové trhy, řízení bilance, finanční instituce a korespondenční bankovníctví.

Členství v orgánech jiných společností: Nadace České spořitelny, Brokerjet ČS, Erste Corporate Finance, a. s., RAVEN EU Advisory a. s., REICO investiční společnost ČS, Burzovní komora a Fond pojištění vkladů.

HEINZ KNOTZER

narozen 8. dubna 1960

člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Heinz Knotzer je absolventem University ve Vídni, kde v roce 1987 získal titul JUDr. Pracovní kariéru zahájil v roce 1988 poté, co pracoval jako právní asistent na soudech nižší a vyšší úrovně v Rakousku. Působil v právním oddělení společnosti Österreichische Investitionskredit AG (Investkredit), později se stal zaměstnancem Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG (která se po fúzi v roce 1997 stala součástí Erste Bank), kde pracoval v divizi Investičního bankovníctví. V roce 1996 nastoupil do Creditanstalt, a. s. v Praze, nejprve jako vedoucí oddělení firemní klientely v centrále v Praze, poté získal funkci náměstka ředitele divize firemní klientely. V rámci fúzované Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a. s. se stal v roce 1998 ředitelem divize firemní klientely II se zodpovědností za podnikové bankovníctví, oddělení mezinárodních obchodů a oddělení hypoték. V červnu 1999 vstoupil do společnosti Erste Bank Sparkassen (CR), a. s., kde byl jmenován do funkce člena představenstva a výkonného ředitele společnosti. Po úspěšné privatizaci a akvizici České spořitelny rakouskou společností Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG a následného přesunu obchodních aktivit do České spořitelny, byl v roce 2000 jmenován ředitelem úseku Komerční centra České spořitelny. Od července 2003 je členem Senior Management Teamu, v srpnu 2004 byl jmenován členem představenstva a náměstkem generálního ředitele České spořitelny. Do června 2007 byl odpovědný za služby velkým korporacím,

malým a středním firmám, městům a obcím a za financování trhu s nemovitostmi. Od července 2007 řídí nově vzniklou divizi Řízení rizik.

Je předsedou dozorčí rady sAutoleasing, a. s., Leasing České spořitelny, a. s., Factoring České spořitelny, a. s., a členem dozorčí rady Erste Corporate Finance, a. s.

JIŘÍ ŠKORVAGA

narozen 26. dubna 1963

člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Pan Jiří Škorvaga absolvoval Vysokou školu chemicko-technologickou v Praze a postgraduální studium na Československé akademii věd. Ve finanční skupině České spořitelny pracuje od roku 1994 a věnoval se projektovému řízení. V roce 1998 nastoupil na pozici ředitele kartového centra ČS a v roce 1999 byl jmenován vrchním ředitelem retailu. Od roku 2000 byl obchodním ředitelem pro drobné bankovníctví a členem Senior management týmu. Řídil strategický skupinový projekt drobného bankovníctví Skupiny Erste Bank.

Pan Škorvaga se stal v listopadu 2006 členem představenstva a náměstkem generálního ředitele České spořitelny. Je odpovědný za drobné bankovníctví.

Jiří Škorvaga je předsedou dozorčí rady Stavební spořitelny ČS, a. s., Investiční společnosti ČS, a. s. a brokerjetu ČS, a. s. a dále členem správní rady Pražského jara, o. p. s.

PETR HLAVÁČEK

narozen 19. listopadu 1955

člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze a University of Toronto. V bankovníctví působí od roku 1984. Po devíti letech působení v kanadské bance Canadian Imperial Bank of Commerce, nastoupil roku 1993 do České národní banky, kde působil jako poradce člena bankovní rady. Do České spořitelny přišel v roce 1994 na pozici ředitele úseku kapitálových investic; v červnu 1999 se stal členem představenstva České spořitelny odpovědným za přípravu privatizace

a za investiční bankovnictví. V roce 2000 se stal členem širšího vedení, tzv. Senior Management Teamu a ředitelem Transformačního programu Naše spořitelna. V představenstvu České spořitelny je odpovědný za oblast projektového řízení a informačních technologií.

Členství v orgánech jiných společností: Consulting České spořitelny, a. s. a Informatika České spořitelny, a. s.

PAVEL KYSILKA

narozen 5. září 1958

člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Pavel Kysilka je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty ekonomiky a v roce 1986 zde absolvoval interní vědeckou aspiranturu. Během let 1986–1990 pracoval v Ekonomickém ústavu ČSAV.

V letech 1990–1991 pracoval Pavel Kysilka jako hlavní ekonomický poradce ministra pro ekonomickou politiku. V 90. letech zastával různé posty až po post výkonného guvernéra v České národní bance, kde také řídil rozdělení československé měny v roce 1993. Současně v letech 1994–1997 působil jako expert Mezinárodního měnového fondu a podílel se na zavedení národních měn v řadě východoevropských zemí. V 90. letech působil jako prezident České společnosti ekonomické. Před příchodem do České spořitelny působil Pavel Kysilka v Erste Bank Sparkassen (CR) v Praze jako výkonný ředitel pro oblast IT, organizace, lidských zdrojů a služeb. V roce 2000 začal pracovat pro Českou spořitelnu jako hlavní ekonom a člen širšího vedení banky – Senior Management Teamu. Dne 5. října 2004 byl dozorčí radou České spořitelny zvolen členem představenstva. P. Kysilka je zodpovědný za oblast platebního styku, ekonomickou analýzu, bezpečnost, EU kancelář a korporátní cash management a pooling. Mimo jiné je členem Vědecké rady a Správní rady Vysoké školy ekonomické v Praze.

Dozorčí rada České spořitelny k 31. 12. 2007

ANDREAS TREICHL

narozen 16. června 1952

předseda dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

V letech 1971–1975 studoval ekonomické vědy na Vídeňské univerzitě. Po ukončení vzdělávacího programu v New Yorku zahájil v roce 1977 svou kariéru u Chase Manhattan Bank, která ho vyslala do Bruselu (1979–1981) a do Athén (1981–1983). V roce 1983 začal poprvé pracovat v Die Erste. V roce 1986 se ujal funkce generálního ředitele v Chase Manhattan Bank ve Vídni, kterou v roce 1993 zakoupil Credit Lyonnais. V roce 1994 byl jmenován do představenstva Die Erste. V červenci 1997 byl jmenován generálním ředitelem.

V červnu 2000 byl na mimořádné valné hromadě České spořitelny zvolen členem dozorčí rady a následně pak jejím předsedou, valná hromada v květnu 2006 opětovně zvolila pana Treichla do funkce.

Další členství v orgánech jiných společností: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Banca Commerciale Romana SA, Donau Versicherung AG, Sparkassen Versicherung AG, MAK – Österreichisches Museum für Angewandte Kunst, Die Erste österreichische Spar-Casse Privatstiftung, Österreichischen Sparakassenverband, Felima Privatstiftung, Ferdima Privatstiftung, Dritte Wiener Vereins-Sparkasse AG, s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH.

CHRISTIAN CORETH

narozen 31. března 1946

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Christian Coreth je absolventem právnické fakulty ve Vídni. V letech 1972 až 1982 pracoval na různých pozicích v Creditanstalt-Bankverein Vídeň. V roce 1982 odešel do New Yorku do European American Bank (EAB) na pozici senior viceprezident. V roce 1985 se Christian Coreth opět vrátil do banky Creditanstalt ve Vídni. Do roku 1987 zastával funkci vedoucího oddělení korporátní a finanční instituce, od roku 1988 až do roku 1998 byl zástupcem ředitele mezinárodní divize, kde odpovídal zejména za obchodní činnost v Asii a v Latinské Americe. Od roku 1998 Christian Coreth působil jako ředitel

mezinárodní divize v Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG. V roce 2004 se stal členem představenstva Erste Bank. Je odpovědný za Řízení úvěrových rizik skupiny. Členem dozorčí rady České spořitelny je od 22. 5. 2002.

Členství v orgánech jiných společností: Erste Reinsurance S.A., Österreichische Kontrollbank AG, Banca Commerciale Romana SA.

Ke dni 7. 2. 2007 pan Coreth rezignoval na funkci člena dozorčí rady.

MAXIMILIAN HARDEGG

narozen 26. února 1966

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Maximilian Hardegg je absolventem Zemědělské fakulty ve Weinhenstephanu v Německu. V letech 1991 až 1993 pracoval ve společnosti AWT Trade and Finance Corp., která je součástí skupiny Creditanstalt. Pracoval rovněž jako poradce Ministerstva zemědělství České republiky v privatizačním procesu zemědělství.

Od roku 1993 se zabývá manažerskou činností v zemědělství. Pracuje také na projektech Phare, Sapard a Leader + titles, které mají za cíl podpořit spolupráci mezi zemědělskými systémy v rámci Evropské unie. Zároveň je členem lobystických skupin v Rakousku a Evropské Unii, jejichž cílem je podpořit trvale udržitelný rozvoj využití půdy a zemědělství. Členem dozorčí rady České spořitelny je od 22. 5. 2002, v dubnu 2005 byl do funkce opětovně zvolen.

Členství v orgánech jiných společností: DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, Sparkassen Prüfungsverband.

MONIKA HOUŠTECKÁ

narozena 6. prosince 1963

členka dozorčí rady

Pracovní adresa: Budějovická 1912, Praha 4, ČR

Paní Houšteká je absolventkou Vysoké školy ekonomické, vystudovala ekonomiku vnitřního obchodu na fakultě obchodní. Po ukončení studií na vysoké škole pracovala v oblasti obchodu a v roce 1994 nastoupila do České spořitelny. Nejprve jako

stážista na OP Praha 2, poté tam pracovala v oblasti úvěrů. Od roku 1997 je zaměstnána na centrále v oblasti financování obchodu. V roce 1999 začala vést tým bankovních záruk, v dubnu 2000 byla pověřena zastupováním ředitele odboru Financování obchodů. Od srpna 2000 zastává paní Houšteká funkci ředitelky odboru Financování obchodů. S účinností od 28. 11. 2003 byla zaměstnanci České spořitelny, a. s. zvolena do dozorčí rady.

Ke dni 28. 2. 2007 skončilo funkční období paní Houšteké v dozorčí radě.

HERBERT JURANEK

narozen 13. listopadu 1966

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Pan Juranek je absolventem Obchodní university v Rakousku – Bruck/Leitha. Svou profesní kariéru zahájil v Girozentrale der österreichischen Sparkassen v oblasti správy cenných papírů. V Girocredit Bank, A.G. se pak zaměřil na oblast derivátového zúčtování a technické podpory. V letech 1996–1998 pracoval ve společnosti Reuters Ges. m.b.H., kde řídil veškeré prodejní činnosti a řízení rizik společnosti Reuters v Rakousku. Od roku 1999 působí na různých pozicích v Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG – věnoval se operacím s cennými papíry; dále pak jako generální ředitel společnosti ecetra Central European e–Finance a ecetra Internet Services AG nesl zodpovědnost za makléřské služby a internetové bankovníctví Skupiny Erste Bank. V současné době je generálním managerem zodpovídajícím za veškeré IT aktivity, projektový management a organizační zajištění činností v rámci Skupiny Erste Bank s přímou reportující hierarchií v Rakousku a v rámci Skupiny.

Pan Juranek byl zvolen valnou hromadou do funkce člena dozorčí rady v dubnu 2005.

Účast v orgánech jiných společností: Slovenská sporiteľňa, a. s., s IT Solutions AT Spardat G.m.b.H., IT Austria Ges. m. b. H., ecetra Central European e–Finance, ecetra Internet Services AG, Dezentrale IT – Infrastruktur Services GmbH, Banca Commerciale Romana SA, s IT Solutions SK, spol. s r. o., IT Services SK, spol. s r. o., Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.

MONIKA LAUŠMANOVÁ

narozena 30. října 1962

členka dozorčí rady

Pracovní adresa: Na Perštýně 1, Praha 1, ČR

Paní Laušmanová pracuje na centrále České spořitelny jako ředitelka úseku centrálního řízení rizik. Je absolventkou matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze, oboru pravděpodobnost a matematická statistika. V roce 1992 získala titul kandidáta věd. Svou pracovní kariéru zahájila na akademické půdě. Na MFF UK zůstala jako odborná asistentka v oddělení finanční a pojištné matematiky, kde působila jako lektor předmětů především z oblasti finanční matematiky. V roce 1997 se rozhodla přejít do finanční praxe na pozici kvantitativního analytika a risk manažera v Expandia Finance, a. s. Od roku 1998 pracovala v Erste Bank Sparkassen (CR), a. s. jako vedoucí útvaru řízení tržních rizik. Od roku 2000 po spojení Erste Bank CR s Českou spořitelnou, a. s. je zodpovědná především za oblast řízení tržních a operačních rizik v ČS.

Paní Laušmanová působí také v České bankovní asociaci jako vedoucí komise pro bankovní regulaci.

S účinností k 12. srpnu 2005 byla zaměstnanci České spořitelny, a. s. zvolena do funkce členky dozorčí rady.

REINHARD ORTNER

narozen 6. ledna 1949

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Reinhard Ortner ukončil v roce 1971 studium sociálních a ekonomických věd na Vídeňské univerzitě, se specializací na monetární teorii a politiku. V roce 1971 zahájil činnost pro Erste österreichische Spar-Casse, kde od roku 1973 působil v různých funkcích v oblasti účetnictví a kontrolingu. V letech 1977–1984 zastával pozici ředitele útvaru účetnictví, správy a financí. Od roku 1984 je členem představenstva Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG. Pan Ortner je odpovědný za oblast účetnictví skupiny, plánování a controlling, správu majetkových účastí, mezinárodní obchod Slovenskou spořitelnou, Erste Bank Maďarsko a Erste Bank Chorvatsko.

Dne 27. 6. 2000 byl na mimořádné valné hromadě zvolen členem dozorčí rady České spořitelny a valná hromada konaná v květnu 2006 jej opětovně zvolila do funkce člena dozorčí rady.

Pan Ortner rezignoval na funkci člena dozorčí rady ke dni 26. dubna 2007.

MAREK POSPĚCH

narozen 1. října 1967

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Nám. Dr. Beneše 6, Ostrava, ČR

Po ukončení Střední průmyslové školy stavební ve Valašském Meziříčí pracoval šest let v Tesle Rožnov v oddělení výstupní kontroly a jakosti. Do České spořitelny v Ostravě nastoupil v roce 1992 jako pracovník úseku bezpečnosti provozu. Od roku 1995 působil v úseku všeobecné správy a v současné době zastává pozici vedoucího regionu centrály úseku správa majetku. Od roku 1994 působí v Celopodnikovém výboru odborů. V roce 2006 se stal členem Institutu členů správních orgánů v rámci certifikace studia Corporate Governance.

S účinností od 1. 4. 2002 byl zaměstnanci České spořitelny zvolen za člena dozorčí rady České spořitelny, v červenci 2005 byl do funkce zaměstnanci zvolen opětovně.

BERNHARD SPALT

narozen 25. června 1968

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Bernhard Spalt je absolventem Právnické fakulty Vídeňské university. Již během studia v roce 1991 nastoupil do DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank AG, kde pracoval v právním oddělení. Od září 1994 do června 1997 pak zastával různé pozice v Restrukturalizačním oddělení. Poté přešel do úseku Sekretariátu představenstva a dozorčí rady, kde byl v červnu 1998 jmenován vedoucím kanceláře. V září 1999 byl vyslán do dceřiné společnosti Erste Bank v České republice – Erste Bank Sparkassen (CR), a. s., kde vedl oddělení Restrukturalizace. Po prodeji podniku společnosti Erste Bank Sparkassen (CR), a. s. České spořitelně, a. s. převzal odpovědnost za odbor Restrukturalizace a vymáhání pohledávek v České spořitelně, a. s. Po třech letech pobytu v České republice se v červnu 2002 pan

Spalt vrátil do Erste Bank Vídeň, kde do října 2006 vedl divizi Strategického řízení rizik skupiny. V listopadu 2006 se stal členem představenstva Erste Bank s odpovědností za oblast Skupinového Řízení rizik.

Pan Spalt byl zvolen valnou hromadou do funkce člena dozorčí rady v roce 2003 a opětovně zvolen v roce 2006.

Členství v orgánech jiných společností: Erste Bank Hungary Nyrt., Erste Reinsurance S.A., Open, Joint Stock Company Erste Bank, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Erste Bank Ukraine, Banca Commerciala Romana SA, ecetra Central European e-Finance AG, ecetra Internet Services AG, Slovenská sporitelna, a. s., s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH.

JITKA ŠROTÝŘOVÁ

narozena 18. listopadu 1948

členka dozorčí rady

Pracovní adresa: Olbrachtova 62, Praha 4, ČR

Absolvovala Střední všeobecně vzdělávací školu v Praze. Od roku 1967 pracovala jako odborný referent v Tesle Praha. Od roku 1970 do roku 1984 působila jako vedoucí zásobování v Tesle Eltos a Projektové a inženýrské organizaci. V České spořitelně pracuje od roku 1985, převážně jako vedoucí odborný referent na úseku rekreace; zajišťuje provoz celopodnikových rekreačních zařízení. Od roku 1986 je členkou Celopodnikového výboru odborů. Je rovněž předsedkyní sportovní komise při České spořitelně. S účinností od 1. 4. 2002 byla zaměstnanci České spořitelny zvolena do dozorčí rady, v červenci 2005 byla do funkce zaměstnanci zvolena opětovně.

MANFRED WIMMER

narozen 31. ledna 1956

člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Absolvoval Právnickou fakultu Univerzity v Innsbrucku, kde získal titul doktora práv. V letech 1978–1982 působil jako asistent profesora v oboru soukromého práva. Od roku 1982 do roku 1998 pracoval na mezinárodním oddělení Creditanstalt ve Vídni, kde zastával pozice v oblastech financování mezinárodních projektů a finanční instituce a marketing. Od roku 1998 je pracovníkem mezinárodního oddělení Erste Bank der öster-

reichischen Sparkassen AG. Od roku 2002 byl Dr. Wimmer ředitelem Divize strategického rozvoje Skupiny zodpovědný za strategii Skupiny, vztahy k investorům a koordinaci aktivit v oblasti Střední Evropy. Od srpna 2005 vykonával funkci vedoucího Skupinové Architektury a Program managementu.

Od 27. 6. 2000 je členem dozorčí rady České spořitelny, v dubnu 2006 jej valná hromada opětovně zvolila do funkce člena dozorčí rady.

Pan Wimmer rezignoval na funkci člena dozorčí rady ke dni 26. dubna 2007.

HEINZ KESSLER

Narozen 19. srpna 1938

Člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Po skončení studií na Vídeňské Universitě se specializací politické vědy, nastoupil v roce 1964 pan Kessler do Netting-sdorfer Papierfabrik AG. V roce 1974 byl jmenován členem představenstva této papírenské společnosti a od roku 1982 zastává funkci předsedy představenstva.

Pan Kessler byl zvolen členem dozorčí rady valnou hromadou v dubnu 2007.

Členství v orgánech jiných společností: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Die Erste österreichische Spar-Casse Privatstiftung AG, Allegemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft, AVS Beteiligungs-gesellschaft m.b.H, Tiroler Sparkasse Bankaktienge, Dritte Wiener Vereins-Sparcasse AG.

JOHANNES KINSKY

Narozen 7. srpna 1964

Místopředseda dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Pan Kinsky je absolventem pařížského Institut d'Etudes politiques de Paris, kde v roce 1988 promoval z politických věd, historie, práva a financí. Kariéru zahájil v Deutsche bank, ve které zastával řadu pozic, mezi jinými úvěrového analytika, ředitele Divize Debt Capital Market a v neposlední řadě

manažera zodpovědného za Českou a Slovenskou republiku a Chorvatsko. V roce 1999 nastoupil do JP Morgan, kde doposud pracoval jako vedoucí oddělení pro střední Evropu. V červenci 2007 se stal pan Kinsky členem představenstva Skupiny Erste Bank.

Pan Kinsky byl zvolen členem dozorčí rady valnou hromadou v dubnu 2007 a místopředsedou dozorčí rady v květnu 2007.

Členství v orgánech jiných společností: Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, IMMORENT Aktiengesellschaft, Erste Bank AD Novi Sad, Erste Steiermärkische bank d.d Rijeka, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Erste Corporate Finance GmbH, Dritte Wiener Vereins- Sparkasse AG, Erste Securities Polska S. A..

PÉTER KISBENEDEK

Narozen 12. září 1964

Člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Pan Kisbenedek je absolventem Vysoké školy ekonomické v Budapešti, se specializací na zahraniční obchod a marketing. Po promoci v roce 1988 nastoupil jako produktový manažer a později jako sales director do společnosti Sancell. V letech 1991–1995 zastával různé manažerské funkce ve firmě Philip Morris. V roce 1995 byl pan Kisbenedek jmenován zástupcem ředitele prodeje a marketingu pojišťovny ÁB – AEGON General Insurance. Poté se stal ředitelem divize Retail a následně zástupcem ředitele neživotních pojištění. Od roku 2000 pracuje ve Skupině Erste Bank, do 31. 12. 2006 byl generálním ředitelem a předsedou představenstva Erste Bank Maďarsko, zodpovídající za oblast strategického managementu, lidských zdrojů, právních služeb a marketingu. Od 1. července 2007 je pan Kisbenedek finančním ředitelem a členem představenstva Skupiny Erste Bank.

Pan Kisbenedek byl zvolen členem dozorčí rady valnou hromadou v dubnu 2007.

Členství v orgánech jiných společností: Open Joint-Stock Company Erste Bank, Banca Comerciala Romana SA, Erste Steiermärkische Bank d.d. Rijeka, PayLife Bank gmbH, Slovenská sporitelna, a. s. Sparkassen Versicherung AG, Erste Bank AD

Novi Sad, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG,
Dritte Wiener Vereins-Sparkasse AG, JSC Erste Bank Ukraine.

ANDREAS KLINGEN

Narozen 18. srpna 1964

Člen dozorčí rady

Pracovní adresa: Am Graben 21, Vídeň, Rakousko

Pan Klingen vystudoval technickou univerzitu v Berlíně, specializace fyzika a filozofie, je také absolventem Rotterdam School of Management. Profesní kariéru zahájil jako vědecký pracovník v Festkörper – Laser – Institut v Německu. V letech 1993–1998 pracoval jako analytik společnosti Lazard Freres. Poté až do roku 2005 zastával funkci senior Associate and senior Vice President společnosti JP Morgan v Londýně. Od roku 2005 působí jako manažer pro strategický rozvoj Skupiny Erste Bank.

Pan Klingen byl zvolen členem dozorčí rady valnou hromadou v dubnu 2007.

Členství v orgánech jiných společností: Open Joint Stock Company Erste Bank, Erste Bank Hungary Nyrt.

JOLANA DYKOVÁ

Narozena 23. července 1966

Členka dozorčí rady

Pracovní adresa: Malé nám. 219, Rokycany, ČR

Paní Dyková je absolventkou SPŠ strojní v Kladně a absolvovala semestr na ČVUT. Její profesní dráha začala v roce 1985 v Českém rozhlasu, kde pracovala jako asistentka šéfredaktorky. Poté zastávala dva roky funkci zástupkyně vedoucího ve společnosti Západočeské kamenolomy. V roce 1991 nastoupila jako likvidátor do České spřítelny, později se stala vedoucí pobočky ve Zbirohu, kam se opět vrátila po ukončení čtyřleté mateřské dovolené v roce 2000. Od roku 2002 je manažerkou poradenské pobočky v Rokycanech od října 2007 je manažerkou mikrooblasti Rokycansko.

Paní Dyková byla zvolena do dozorčí rady zaměstnanci společnosti v listopadu 2007.

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů prohlašují, že si nejsou vědomi možného střetu zájmů mezi jejich pracovními povinnostmi a soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Makroekonomický vývoj České republiky v roce 2007

Ekonomika nad 6 %, v roce 2008 zpomalení kvůli reformám

Česká ekonomika vzrostla v roce 2007 o 6,5 %, tedy velmi podobným tempem jako v roce 2006 (6,4 %). Hlavním tahounem růstu byl jednoznačně růst spotřeby, která dle odhadů banky vzrostla v roce 2007 v reálném vyjádření o zhruba 6 % díky růstu reálných mezd, zaměstnanosti (průměrná nezaměstnanost v roce 2007 byla 6,6 %) a stále nízkým úrokům. Ostatní složky hrubého domácího produktu (HDP) se vyvíjely podobně jako v roce 2006 – export díky masivní poptávce z Evropské unie rostl dvouciferným tempem (15 %), rychlejší spotřeba však na sebe vážala růst dovozu (+13,1 %). Příspěvek čistého exportu k HDP tak byl kladný, ale nijak výrazný. Obchodní bilance dosáhla přebytku 86 mld. Kč a byla fundamentálním faktorem, který posiloval korunu. Ve srovnání s eurozónou (růst HDP o 2,6 %) i nadále roste Česká republika tempem, které zaručuje postupné reálné přibližování ekonomické úrovně k eurozóně (nyní dosahuje ekonomická úroveň zhruba na 68 % HDP eurozóny měřeno paritou kupní síly na obyvatele).

V roce 2008 očekává Česká spořitelna zpomalení ekonomiky na 4,3 %, a to zejména díky vládním reformám. I jejich zásluhou vzrostla inflace v lednu 2008 na 7,5 %, což pro tento rok omezí růst reálné mzdy a spotřeby. Disponibilní příjmy domácností dále klesnou kvůli omezením sociálních výdajů ze strany státu. Jak změny v daních, tak omezení sociálních výdajů jsou v krátkodobém horizontu negativní zprávou pro peněženky většiny občanů i firem, ale už od roku 2009 by se ale tento efekt měl ztratit a dostavit se mírně růstový impulz (přesun zdaňování na nepřímé daně, snížení daní podnikům). V roce 2009 tak banka predikuje růst nad 5 %.

Inflace příběhem č. 1

Průměrná inflace v roce 2007 mírně urychlila na 2,9 %. Inflace počátkem roku 2007 hrozila kvůli rychlému růstu spotřeby, tj. dosáhnout poptávkové formy. Česká národní banka (ČNB) tak byla nucena začít s dalším kolem utahování měnové politiky (nakonec zvedla sazby v roce 2007 o 1 procentní bod). Posilující koruna v druhé polovině roku 2007 sice inflaci pomáhala tlumit, ke konci roku se ale přidaly nákladové faktory (ceny potravin, energií) a počátkem ledna 2008 pak ještě administrativní zásahy. Inflace tak dosáhla 10letého maxima v lednu 2008 (7,5 %). Banka očekává, že inflace v roce 2008 zůstane vysoko

(průměr 6,1 %) a klesne až počátkem roku 2009. Struktura inflace však bude představovat hrozbu pro inflační očekávání.

Koruna na houpačce

Kurz české koruny proti euru získal v roce 2007 další 2 %. Korunu fundamentálně posilovala obchodní bilance, která v porovnání s rokem 2006 dosáhla dvojnásobného přebytku (příliv přímých zahraničních investic zhruba kryl odliv dividend). Na průběh vývoje kurzu koruny měla zásadní vliv situace ve Spojených státech, kde v polovině roku 2007 naplno propukla krize na trhu s nestandardními hypotékami, což mělo dopad i do ostatních finančních sektorů (úvěry, peněžní trh atd.). Zatímco v první polovině roku 2007 koruna oslabovala zřejmě vlivem budování carry trade pozic (půjčování si v nízkouročených měnách a ukládání do lépe úročených měn), po propuknutí krize za oceánem došlo k růstu averze, k jejich rozvázání a ke skokovému posílení koruny. Na podzim 2007 se problémy za oceánem dále vyostřily, koruna se jakožto bezpečný přístav v regionu s vesměs solidním makrem a rostoucími sazbami stala atraktivní náhradou dolaru a v několika skocích se dostala až k 25 CZK/EUR, čímž se dostala zhruba o 5 % mimo svůj dlouhodobý trend a mimo fundamentálně odůvodnitelnou úroveň. Společně s očekávaným zlepšením vyhlídek v USA a růstu odlivu dividend banka čeká na přelomu pololetí 2008 oslabení koruny k úrovni 26,8 CZK/EUR, ke konci roku 2008 pak další mírné posílení. Průměrný kurz je odhadován na 26,4 CZK/EUR a 18,6 CZK/USD.

ČNB normalizuje sazby, letos ještě uvidíme dalších 25 bodů

Česká národní banka v reakci na očekávaný růst inflace a fiskální expanzi (zvýšení sociálních výdajů) zvýšila v roce 2007 sazby čtyřikrát z 2,5 % na 3,5 %. Vyšší celková inflace a vyšší viditelnost inflace (rostou ceny potravin) zůstanou hrozbou pro inflační očekávání a pro dosažení inflačního cíle (do roku 2010 na 2 %), očekávané oslabení koruny pak odstraní i jednu z nejsilnějších překážek dalšímu růstu sazeb. Ty podle České spořitelny čeká v roce 2008 ještě jedno zvýšení – ke konci roku by tak měly být na 4,00 %.

Zpráva o hospodářských výsledcích a podnikatelské činnosti

KONSOLIDOVANÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY (MEZINÁRODNÍ STANDARDY PRO FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ)

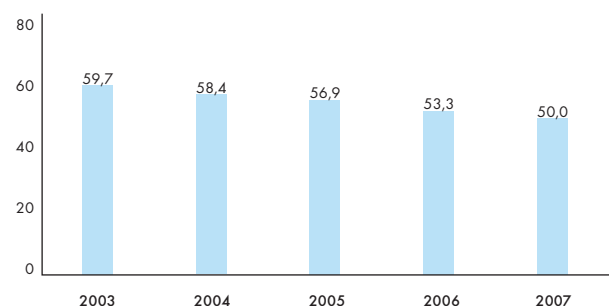
Finanční skupina České spořitelny prožila další velmi úspěšný rok, všechny důležité indikátory dobrého hospodaření zaznamenaly zlepšení. Rekordní výsledky jsou odrazem pokračující expanze úvěrových obchodů, rostoucích vkladů a spravovaných aktiv, zvýšených objemů a počtů transakcí, profesionality zaměstnanců, rostoucích úrokových a neúrokových výnosů, efektivního řízení nákladů, nových inovativních produktů, zvýšené kvality poskytovaných služeb a spokojenosti klientů. **Sami klienti po čtvrté v řadě zvolili Českou spořitelnu Nej důvěryhodnější bankou roku.**

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

K 31. prosinci 2007 vykázala Česká spořitelna podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) konsolidovaný **čistý zisk** po menšinových podílech **ve výši 12 148 mil. Kč**. V porovnání s rokem 2006, kdy čistý zisk činil 10 385 mil. Kč, vzrostl hospodářský výsledek o 1 763 mil. Kč, tj. o 17 %. **Klíčový ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) se díky nárůstu čistého zisku zlepšil na 23,8 %**. V roce 2006 činilo ROE 23,0 %. Díky masivnímu růstu objemu aktiv zůstal ukazatel výnosnosti aktiv (ROA) na stejné

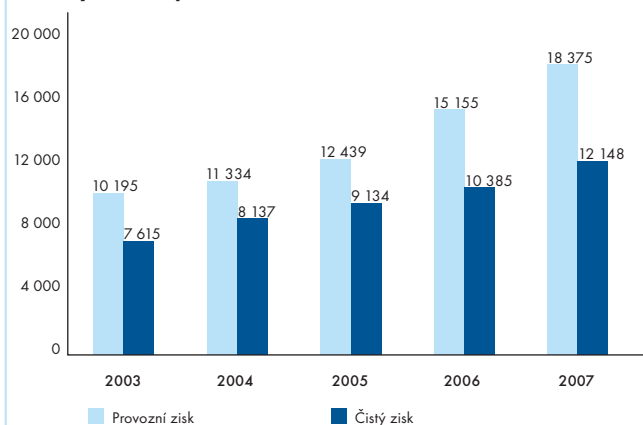
úrovni 1,5 %. Zisk před zdaněním a menšinovými podíly (hrubý zisk) meziročně vzrostl o 11 % na 15 589 mil. Kč.

Cost/Income (%)



Na cestě k vysoké efektivnosti dosáhla banka dalšího významného úspěchu, **díky výraznému růstu provozních výnosů se podařilo stlačit důležitý ukazatel poměru provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/Income ratio) na hranici 50,0 %**, což v porovnání s předchozím obdobím znamená zlepšení o 33 bazických bodů. **Také provozní zisk představující rozdíl provozních výnosů a nákladů zaznamenal významné zvýšení o 3 220 mil. Kč na 18 375 mil. Kč, což znamená nárůst o plných 21 %**.

Čistý zisk a provozní zisk (mil. Kč)



Celkové provozní výnosy zahrnující čistý úrokový výnos, čisté příjmy z poplatků a provizí, čistý zisk z obchodních operací a čisté výnosy z pojišťovacích služeb **vzrostly o 13 % na 36 724 mil. Kč**. Podíl neúrokových výnosů na celkových provozních výnosech se mírně snížil, nyní představuje 33 %. **Provozní náklady** zahrnující náklady na zaměstnance, ostatní správní náklady a odpisy hmotného a nehmotného majetku **se zvýšily o 6 % na 18 349 mil. Kč**.

Nejvýznamnější podíl na úspěšném provozním výsledku má čistý úrokový výnos. Přestože v úrokových sazbách nastalo ve druhé polovině roku 2007 oživení, sazby se v České republice pohybovaly pod úrovní úrokových sazeb v eurozóně (dvoutýdenní repo sazba ČNB v roce 2007 stoupala z 2,50 % přes navyšování o 25 bazických bodů v červnu, červenci a srpnu až na 3,50 % na konci listopadu). **Objem čistého úrokového**

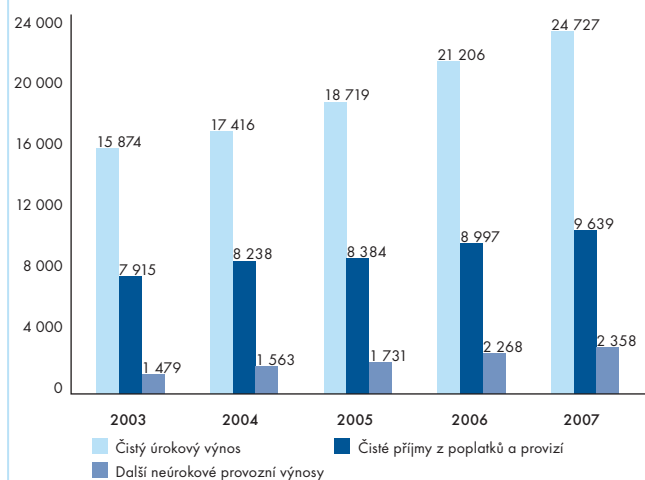
výnosu za rok 2007 činil 24 727 mil. Kč. Ve srovnání s rokem 2006 se zvýšil o významných 17 %.

Klíčem k úspěchu byl masivní nárůst objemu úvěrových obchodů občanům i komerčním klientům o 27 % (o 89,3 mld. Kč) vedoucí k významnému nárůstu úrokových výnosů z klientských pohledávek o 26 %. Jejich podíl na úrokových výnosech dosáhl 65 %. Avšak nejrychleji rostoucí položkou úrokových výnosů jsou výnosy z pronájmu nemovitostí v majetku realitních fondů, které se zvýšily o 47 %. Díky růstu úrokových sazeb se zvýšily také příjmy z mezibankovních úvěrů a dluhových cenných papírů přes absolutní meziroční pokles objemu jejich portfolia. **Celkově se pak úrokové výnosy zvýšily o 21 % na 34 601 mil. Kč.**

Na růstu úrokových nákladů se projevil zvýšený objem pasivních produktů, a také rostoucí úrokové sazby. Zvýšily se především úrokové náklady na vklady klientů, ze závazků k bankám a na emitované dluhopisy vč. reálné hodnoty zajišťovacích derivátů k některým emisím hypotečních zástavních listů a podřízeného dluhu. **Úrokové náklady dohromady představují 9 874 mil. Kč** a proti roku 2006 se zvýšily o 32 %.

Čistá úroková marže vztahovaná k úročeným aktivům se zlepšila o 14 bazických bodů na 3,72 %.

Čistý úrokový výnos a další provozní výnosy (mil. Kč)



Čisté příjmy z poplatků a provizí se ve srovnání s rokem 2006 zvýšily o 7 % a dosáhly úrovně 9 639 mil. Kč. **Dosažený meziroční růst čistých poplatků a provizí je spojen s expanzí úvěrových obchodů,** se zvyšováním objemu a počtu platebních transakcí a obchodů provedených klienty finanční skupiny.

Zásluhu na úspěšném výsledku mají zejména poplatky z úvěrových činností, které se zvýšily o 23 %, samozřejmě díky pokračujícímu rozvoji úvěrových obchodů, např. celkový počet hypotečních úvěrů vzrostl o 25 %. Poplatky a provize z operací s cennými papíry se zvýšily o 14 % v souvislosti s obchodováním s podílovými fondy zejména Investiční společnosti ČS, nárůstem brokerských služeb mateřské banky a brokerjetu ČS a s nárůstem objemu aktiv pod správou. **Příjmy z transakčních poplatků, které tvoří největší objem výnosů, se zvýšily o 4 %** vlivem růstu počtu a objemu provedených platebních transakcí (např. objem transakcí platebními kartami vzrostl o 20 %, počet výběrů v bankomatech se zvýšil o 5 %, počet obrátů na spořicí účtech se zvýšil rovněž o 5 %).

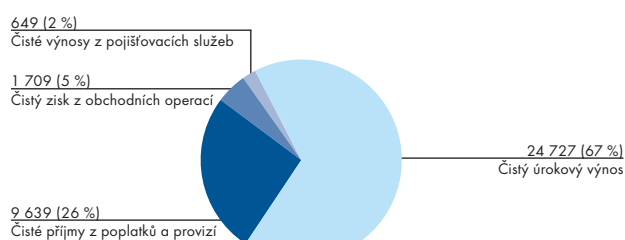
Podíl čistých příjmů z poplatků a provizí na celkových provozních výnosech postupně klesá, ještě za rok 2004 činil 31 %, za rok 2007 se snížil na 26 %.

Čistý zisk z obchodních operací za rok 2007 dosáhl objemu 1 709 mil. Kč, ve srovnání s minulým obdobím to představuje mírný pokles o 2 %. **Na dosažené velikosti čistého zisku z obchodních operací se nejvíce podílejí výnosy z operací s cizími měnami** s meziročním nárůstem o 35 %, a to díky rostoucí důležitosti strukturovaných produktů s měnovou složkou a pokračujícímu růstu obchodování pro korporátní klienty. Vlivem rostoucích úrokových sazeb se na druhé straně výrazně zhoršil výsledek z cenných papírů k obchodování zejména z dluhopisů. Ze stejného důvodu však vzrostly výnosy z úrokových derivátů, ale vlivem turbulentních trhů se v meziročním porovnání snížily výnosy z přecenění akciových derivátů v obchodní knize.

Čisté výnosy z pojišťovacích služeb přispěly k hospodářskému výsledku hodnotou 649 mil. Kč, což znamená navýšení proti v minulém období o 23 %. **Zvýšený objem čistých výnosů z pojišťovacích služeb je především zásluhou růstu**

přijátého pojistného v souvislosti s úspěšnými obchodními výsledky Pojišťovny ČS v roce 2007.

Struktura provozních výnosů (mil. Kč)



Všeobecné správní náklady (provozní náklady) za rok 2007 se v porovnání s předchozím obdobím zvýšily o 6 %, avšak **v porovnání s pololetními výsledky se tempo růstu provozních nákladů podařilo zpomalit** díky opatření na snižování nákladů realizovaných ve druhé polovině roku 2007. Celková výše všeobecných správních nákladů tak dosáhla hodnoty 18 349 mil. Kč.

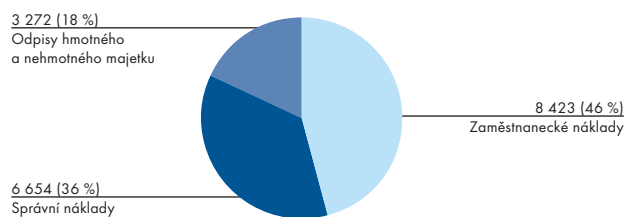
V souhrnném objemu všeobecných správních nákladů představují náklady na zaměstnance svým objemem 8 423 mil. Kč bezmála jednu polovinu. **Ve srovnání s předešlým obdobím se personální náklady zvýšily o 9 % v souvislosti s růstem platů**, mj. i vzhledem k prodloužení pracovní doby a navýšení bonusového fondu pro zaměstnance s ohledem na vynikající hospodářské výsledky včetně odměn vázaných na výsledky celé Skupiny Erste Bank.

Druhá nejvýznamnější položka provozních nákladů, **ostatní správní náklady, se zvýšila o 7 %** na 6 654 mil. Kč. Za jejich meziročním růstem stojí zejména navýšení výdajů na zpracování dat o 19 % s ohledem na outsourcing IT služeb. Rovněž se zvýšily výdaje na kancelářské prostory, reklamu a marketing v důsledku pokračující obchodní expanze banky, nových dceřiných společností a realitních fondů, a také na obchodní operace spojené s pokračující implementací skupinového centrálního nákupu, která je zaměřena na využití synergií v rámci celé Skupiny Erste Bank. Klesly však výdaje na poradenství a právní služby.

Největší položkou správních nákladů jsou výdaje na zpracování dat s 30 %. Dále následují náklady na kancelářské prostory (21 %), náklady na obchodní operace (18 %) a výdaje na reklamu a marketing (14 %).

V souvislosti s outsourcingem IT služeb se v porovnání s minulým obdobím **snížil objem odpisů hmotného a nehmotného majetku**, zejména hardwarového vybavení, o 2 % na 3 272 mil. Kč. Mírně se tak změnila struktura odpisů, protože se o 6 % na 1 736 mil. Kč zvýšily odpisy nehmotného majetku důsledkem investic do informačních systémů (software). Odpisy hmotného majetku se pak snížily o 10 % na 1 536 mil. Kč.

Struktura provozních nákladů (mil. Kč)



Čistá tvorba rezerv a opravných položek na úvěrová rizika dosáhla záporného salda 2 211 mil. Kč, což představuje téměř třetinové navýšení ve srovnání s minulým obdobím. Z celkového objemu čisté tvorby rezerv a opravných položek za rok 2007 představuje mateřská banka 96 %. **Hlavním důvodem meziročního zvýšení čisté tvorby je úvěrová expanze, jejímž důsledkem je nárůst tvorby opravných položek** zvláště na retailové pohledávky – spotřebitelské úvěry. Srovnání s předchozím obdobím je částečně zkresleno o jednorázové rozpuštění opravných položek provedených v roce 2006 z důvodu metodické změny.

Saldo ostatních provozních výnosů a nákladů, které ke konci roku 2007 činilo –575 mil. Kč, zaznamenalo v meziročním srovnání výrazné zhoršení v porovnání s rokem 2006. Jednou ze dvou nejdůležitějších příčin poklesu je výrazně **nižší saldo z prodeje a přecenění nemovitostí**

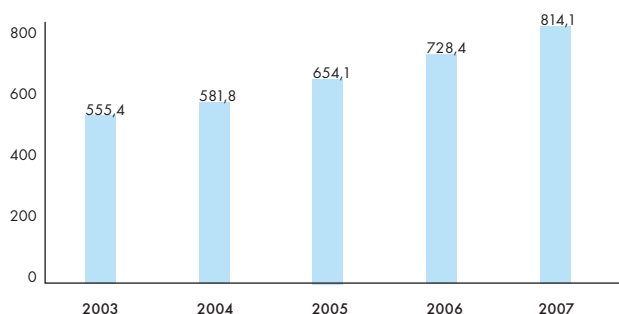
vlastněných realitními fondy, druhou jsou **nižší příjmy z prodeje a přecenění cenných papírů** v portfoliu na prodej a portfoliu přeceňovaném na reálnou hodnotu, a to zejména vlivem zhoršeného vývoje na finančních trzích ve druhé polovině roku 2007. Příspěvek do Fondu pojištění vkladů se zvýšil o 11 % vlivem nárůstu objemu pojištěných klientských vkladů, rovněž vzrostla eliminace zisku přiděleného klientům Penzijního fondu CS.

Daňová povinnost Finanční skupiny České spořitelny se za rok 2007 snížila o 8 % a činila 3 213 mil. Kč, což představuje efektivní daňovou sazbu ve výši 20,6 %. Částka daně je tvořena splatnou daní ve výši 3 908 mil. Kč, a dále vyčíslenými objemy změn v odložené dani plynoucími zejména ze změny sazby daně z příjmů v souhrnné kladné výši 695 mil. Kč.

ROZVAHA

Konsolidovaná bilanční suma České spořitelny dosáhla k 31. prosinci 2007 objemu 814,1 mld. Kč. V porovnání s koncem roku 2006 se objem bilanční sumy zvýšil o silných 12 %, což v absolutním vyjádření představuje nárůst o 85,7 mld. Kč. Za nárůstem bilanční sumy stojí na straně zdrojů zejména závazky ke klientům, k bankám a emitované dluhopisy, na aktivní straně obchodů především růst klientských úvěrů.

Bilanční suma (mld. Kč)



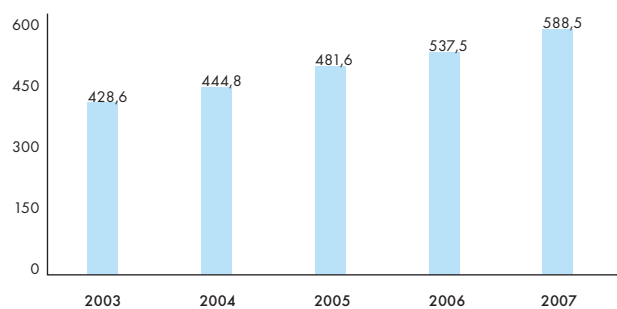
Pasiva

Tradičně nejvýznamnějším zdrojem finančních prostředků České spořitelny pro aktivní bankovní obchody jsou **klientské**

(primární) vklady, což činí Českou spořitelnu do značné míry nezávislou na mezibankovních zdrojích.

Objem vkladů klientů dosáhl úrovně 588,5 mld. Kč, což představuje nárůst proti předchozímu období o 9 %, tj. o 51,0 mld. Kč. Klientské vklady tvoří 72 % všech pasiv. Na **meziročním růstu depozit se podílely všechny klientské segmenty. Vklady občanů**, které reprezentují 76 % všech klientských depozit, **se zvýšily o 8 % na 446,1 mld. Kč**. Nejvýraznější nárůsty vkladů zaznamenaly spořicí a termínované účty, úložky penzijního připojištění a termínované vklady. Naopak mírně poklesly objemy depozit uložených na vkladních knížkách. **Vklady korporátních klientů znamenaly zvýšení o 17 % na 91,3 mld. Kč** zejména na běžných a devizových účtech. **Vklady veřejného sektoru dosáhly výše 51,0 mld. Kč, což reprezentuje navýšení o 13 %**. Cizoměnová depozita představují stabilní podíl 4 % z celkového objemu klientských vkladů.

Klientské vklady (mld. Kč)



Celkový objem klientských prostředků spravovaných v rámci finanční skupiny (tj. vklady klientů a podílové fondy Investiční společnosti ČS a REICO ČS) vzrostl o 10 % a **představuje částku 671,5 mld. Kč**, z níž 29 % spravují dceřiné společnosti.

Suma závazků k bankám tvořená úvěry, termínovanými vklady a zůstatky na běžných účtech se v **meziročním srovnání zvýšila o 26 %** (o 12,1 mld. Kč) a k 31. prosinci 2007 činila 58,5 mld. Kč, z čehož úvěry v rámci repo operací představovaly 12,0 mld. Kč. Pouze necelou polovinu (5,7 mld. Kč) meziročního nárůstu

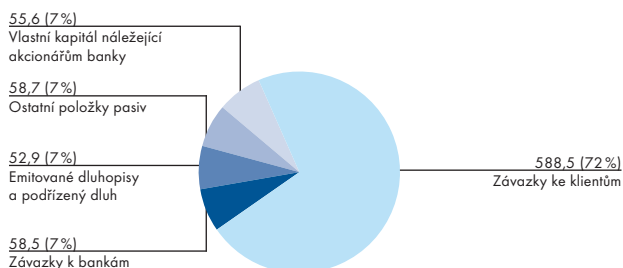
tvoří mezibankovní obchody České spořitelny. Ostatní nárůst představuje navyšování zdrojů pro obchodní aktivity některých dceřiných společností, zejména v oblasti leasingu (nárůst o 3,2 mld. Kč) a nemovitostních fondů (nárůst o 3,3 mld. Kč).

Celkový objem emitovaných dluhopisů se v porovnání s rokem 2006 zvýšil o 37 % na 47,3 mld. Kč, počítáno bez zahrnutí emitovaných strukturovaných dluhopisů v reálné hodnotě. **Česká spořitelna využila v roce 2007 daňových výhod a vydala zejména ke konci roku řadu emisí hypotečních zástavních listů.** Celkový objem hypotečních zástavních listů jako stabilního a dlouhodobého zdroje financování rostoucích hypotečních obchodů v bilanci konsolidovaného celku tak představuje 38,6 mld. Kč. Objem emitovaných bondů činí 3,7 mld. Kč a depozitních směnek 5,0 mld. Kč.

Česká spořitelna za účelem posílení kapitálové báze v souvislosti s dynamickým růstem úvěrových obchodů vydala v letech 2005 a 2006 podřízené dluhopisy. K 31. prosinci 2007 činila celková velikost podřízeného dluhu 5,6 mld. Kč.

Vlastní kapitál, který náleží akcionářům banky, zahrnující základní kapitál, emisní ážio, zákonný rezervní fond, oceňovací rozdíly (zejména z portfolia cenných papírů na prodej a kurzových rozdílů), nerozdělený zisk a zisk za účetní období, **se oproti minulému období zvýšil o 14 % na 55,6 mld. Kč,** a to hlavně vlivem dosaženého hospodářského výsledku. Naopak objem vlastního kapitálu se snížil vlivem výplaty dividend za rok 2006 v objemu 4,6 mld. Kč.

Struktura pasiv (mld. Kč)

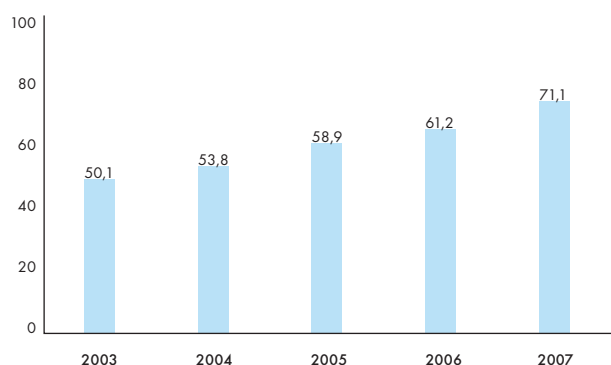


Individuální kapitálová přiměřenost České spořitelny počítaná podle direktivy Basel II **k 31. prosinci 2007 činila 9,6 %.** Celkový kapitál pro výpočet kapitálové přiměřenosti (Tier 1 a Tier 2 po odečtení odpočitatelných položek) představuje 36,7 mld. Kč a souhrn kapitálových požadavků představuje 30,7 mld. Kč.

Aktiva

Nejvýznamnější položkou aktivních obchodů, která generuje největší část provozních výnosů, jsou klientské úvěrové obchody. **V roce 2007 pokračovala masivní expanze úvěrových obchodů,** celkový objem klientských pohledávek vzrostl o vynikajících 27 %, což v absolutní výši představuje 89,3 mld. Kč, a dosáhl výše 418,4 mld. Kč. **České spořitelně se podařilo výrazně zvýšit podíl klientských úvěrů v poměru ke klientským vkladům** o bezmála 10 procentních bodů a dosáhnout úrovně 71,1 %. Na všech aktivních obchodech se čisté klientské úvěry podílejí již 51 %, přičemž ještě na konci roku 2003 tento podíl činil pouze 32 %.

Podíl klientských úvěrů ke klientským vkladům (%)

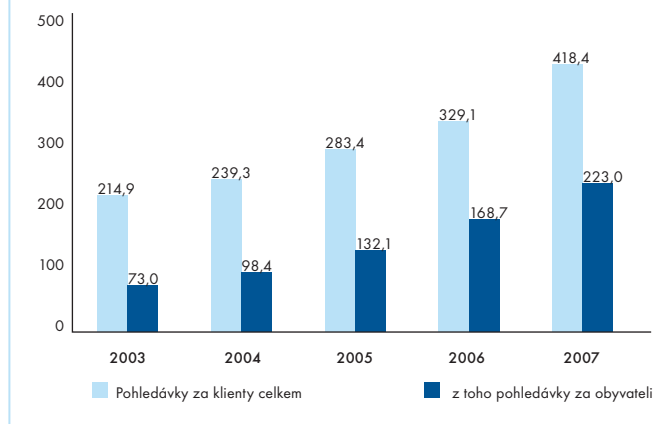


Největší zásluhu na výrazném růstu úvěrových obchodů mají zejména **hypoteční úvěry, a dále pak úvěry ze stavebního spoření, podnikatelské úvěry a spotřebitelské úvěry.** Portfolio hypotečních úvěrů občanům i právnickým osobám vzrostlo v celkovém souhrnu o vynikajících 39 % na 159,9 mld. Kč (o 44,5 mld. Kč), **hypoteční úvěry už představují 38 %**

portfolia všech úvěrů. Česká spořitelna potvrdila pozici největší hypoteční banky v České republice.

Objem úvěrů fyzickým osobám včetně hypotečních **dosáhl 223,0 mld. Kč**, ve srovnání s předchozím obdobím **jejich objem narostl o výborných 32 %** (o 54,2 mld. Kč). **Zásluhu** na tomto vynikajícím výsledku **mají zejména úvěry na financování bydlení.** Portfolio hypotečních úvěrů fyzickým osobám se zvýšilo o 38 % na 114,8 mld. Kč. Překlenovací úvěry a úvěry ze stavebního spoření zaznamenaly růst proti roku 2006 o vynikajících 38 % na 33,4 mld. Kč. Významně se zvýšily i objemy spotřebitelských úvěrů občanům, a to o 23 % na 61,9 mld. Kč. Podíl úvěrů obyvatelstvu se v poměru k celkovým klientským úvěrům zvýšil ze 47 % v roce 2005 na 53 % v roce 2007.

Pohledávky za klienty (mld. Kč)



Česká spořitelna zaznamenala značný **nárůst objemu úvěrů včetně hypotečních i v podnikatelském a firemním segmentu**, kde se celkové portfolio úvěrů zvýšilo o 28 % na 178,0 mld. Kč. V nabídce finanční skupiny jsou klasické úvěrové produkty i speciální projekty zaměřené na syndikované či investiční úvěry, na podporu exportu, na factoring či na leasing. Česká spořitelna výrazně pomáhá firemní klientele využívat garanční fondy a čerpat dotace z fondů Evropské unie. Podobně jako v segmentu obyvatelstva nejvyšší přírůstky vykazují hypoteční úvěry poskytnuté podnikatelské

klientele zejména na developerské projekty, jejich objem se v meziročním srovnání zvýšil o 43 % na 42,7 mld. Kč. Portfolio úvěrů velkým korporátním klientům představovalo ke konci roku 2007 více než 61,0 mld. Kč s navýšením o 24 %, úvěry malým a středním firmám (segment SME) činily 47,6 mld. Kč s nárůstem o 19 %, pohledávky leasingových společností skupiny vůči podnikatelskému sektoru vzrostly o 13 % na 9,4 mld. Kč.

Dlouhodobým obchodním partnerem České spořitelny je veřejný sektor. Celkový objem úvěrů poskytnutých tomuto segmentu představuje 17,4 mld. Kč, což znamená pokles oproti minulému období o 16 %, avšak to bylo zapříčiněno splacením všech pohledávek Českou konsolidační agenturou v souvislosti s jejím zrušením. Bez vlivu pohledávek vůči ČKA, které na konci roku 2006 činily 5,0 mld. Kč, se portfolio úvěrů veřejnému sektoru zvýšilo v meziročním srovnání o 10 %.

Kvalita úvěrového portfolia finanční skupiny zaznamenala ve srovnání s koncem roku 2006 zlepšení, když **podíl vysoce rizikových úvěrů poklesl z 2,7 % na 2,5 %** a podíl úvěrů více než 90 dnů po splatnosti poklesl rovněž o 0,2 procentního bodu na 1,6 %. Důvodem zlepšení portfolia je silný nárůst úvěrů při jejich dobré kvalitě a prodej vybraných špatných aktiv v závěru roku 2007 v objemu 0,9 mld. Kč.

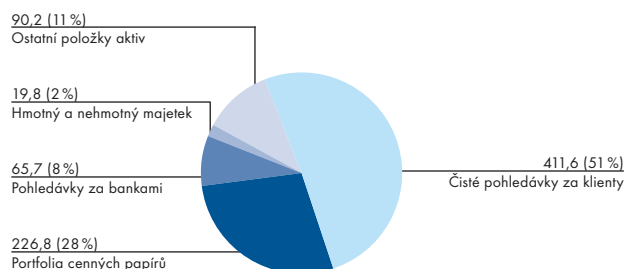
Mezibankovní pohledávky se oproti předchozímu období snížily o 10 % a dosáhly objemu 65,7 mld. Kč, snížil se zejména objem reverzních repo operací o 77 % na 6,1 mld. Kč. Vklady u bank tvoří 52,8 mld. Kč z celkové sumy mezibankovních pohledávek, úvěry pak 12,3 mld. Kč.

Celkový objem portfolií cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou, na prodej a držených do splatnosti se ve srovnání s minulým obdobím mírně snížil o 2 % a **dosáhl hodnoty 226,8 mld. Kč.** Mírný přírůstek byl zaznamenán pouze v portfoliu cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou, jejich objem dosáhl 53,8 mld. Kč. Portfolio cenných papírů na prodej pokleslo na 35,5 mld. Kč a cenné papíry držené do splatnosti se lehce snížily na 137,5 mld. Kč. **Stagnace portfolií cenných papírů souvisí s úspěšnou alokací zdrojů do úvěrových obchodů.**

Dluhopisy jsou v portfoliích cenných papírů zastoupeny 94 %. Česká spořitelna při investování do cenných papírů preferuje nákup dluhopisů emitovaných státními institucemi České republiky, které v celkovém portfoliu představují 57 %, dluhopisy emitované zahraničními finančními institucemi tvoří 27 % portfolia a dluhopisy emitované finančními institucemi v České republice tvoří 7 %. Ostatní dluhopisy jsou emitovány zejména zahraničními státními institucemi, ostatními subjekty v České republice se zárukou státu a ostatními zahraničními subjekty s minimálním ratingem A.

Objem investic do nemovitostí včetně aktiv ve výstavbě se v porovnání s rokem 2006 zvýšil o 6,8 mld. Kč (o 61 %) a dosáhl hodnoty 17,9 mld. Kč. Samotný přírůstek nových akvizic činil 4,7 mld. Kč. Financování nemovitostí je pro Českou spořitelnu jednou z hlavních oblastí zájmu, banka je také investorem v realitních investičních fondech určených institucionálním investorům, zaměřených zejména na český a slovenský trh, které působí v rámci finanční skupiny. Cílem investic do nemovitostí je dosažení příjmu z nájemného nebo kapitálového zhodnocení.

Struktura aktiv (mld. Kč)



Celkový **objem hmotného a nehmotného majetku** se proti předchozímu období zvýšil o 8 % na 19,8 mld. Kč, z čehož 65 % tvoří pozemky a stavby. Velikost nehmotného majetku se mírně snížila na 4,5 mld. Kč. Naopak objem hmotného majetku se zvýšil o 12 % na 15,3 miliard Kč, vlivem zahrnutí nové budovy IT centra v Praze. Celkový podíl hmotného a nehmotného majetku na aktivech činí 2 %.

Podnikatelská činnost

Česká spořitelna pokračuje v plnění svých plánů daných strategickým programem Banka první volby, jejichž konečným **cílem je vytvořit z České spořitelny nejrespektovanější a nejdynamičtější banku v České republice**, zároveň banka v rámci programu postupně mění svoji firemní kulturu s cílem dosáhnout vysoké profesionality a sebedůvěry zaměstnanců.

SOUKROMÁ KLIENTELA

Soukromá klientela – občané České republiky, zahraniční klienti, kteří pobývají na území České republiky, studenti, podnikatelé, živnostníci a příslušníci svobodných povolání, **je pro Českou spořitelnu klíčovým klientským segmentem**. A nejen z tohoto důvodu se Česká spořitelna snaží zjednodušit a zpřehlednit svoji nabídku, snížit byrokratickou náročnost jednotlivých procesů.

V únoru 2007 představila Česká spořitelna tzv. Přehled cen, který ve zkrácené formě shrnuje ceny za nejčastěji využívané produkty a služby, primárně z oblasti každodenních transakcí. **Přehled cen umožňuje klientům snadné srovnání konečných cen vybraných produktů**, tudíž již není nutné pracně sčítat jednotlivé položky Sazebníku, ze kterých se výsledná cena skládá. Ve stejném období banka zásadním způsobem přepracovala a zjednodušila strukturu Sazebníku. Ve srovnání s minulým obdobím došlo ke zkrácení o více než 100 jednotlivých cenových položek, což představuje více než pětinu předchozího rozsahu Sazebníku, samozřejmě bez dopadu na výši cen. Sazebník je nyní přehledně uspořádan a umožňuje snadší orientaci.

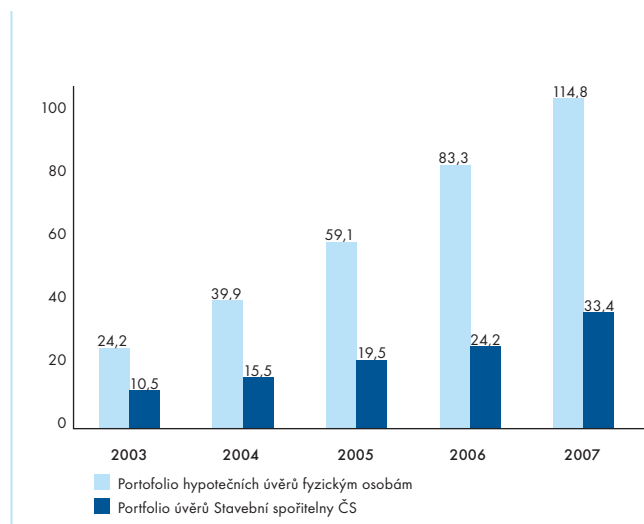
Banka rovněž na základě systematického vyhodnocování kvality produktů a služeb a analýz jejich využívání ze strany klientů zjednodušila a zpřehlednila produktovou nabídku. Představitelem těchto změn je Osobní účet České spořitelny, který umožňuje individuální nastavení požadavků klienta. Osobní účet postupně nahradí devět původních produktů s výrazným zlepšením užitné hodnoty pro klienty.

Během první poloviny roku 2007 byl v České spořitelně spuštěn **systém péče o nové soukromé klienty** s cílem usnadnit novým klientům orientaci v nabídce banky, pomoci jim co možná nejpřesněji identifikovat finanční potřeby a v dialogu klienta a jeho poradce připravit jejich optimální řešení. Systém péče zahrnuje procesy a pravidla komunikace, které s klien-

tem vede jeho poradce i centrála banky. Každý nový klient obdrží uvítací dopis, jehož součástí je mj. i praktický přehled nejdůležitějších kontaktů na různá pracoviště banky, včetně informační linky a jejího ombudsmana.

Financování bydlení občanů

Spolupráce při zajištění financování bydlení občanů je pro Českou spořitelnu jednou z nejdůležitějších činností. Nejvýznamnějším zdrojem financí jsou hypoteční úvěry. **Česká spořitelna poskytla v roce 2007 na trhu hypotečních úvěrů pro fyzické osoby více než 29 tisíc nových hypotečních úvěrů v celkovém objemu přesahujících 45,3 mld. Kč**, z této částky klienti použili 93 % na nákup nebo výstavbu bydlení. Celkový meziroční nárůst objemu nových obchodů činí téměř 27 %. Průměrná výše sjednaného úvěru vzrostla na 1,7 mil. Kč a průměrná doba splatnosti celého portfolia se zvýšila na 20,7 roku. Na zvyšování úrokových sazeb zareagovali majitelé hypotečních úvěrů volbou delší doby fixace úrokové sazby. Celkový zůstatek portfolia hypotečních úvěrů fyzických osob se tak v průběhu roku 2007 zvýšil o 38 % na 114,8 mld. Kč a **Česká spořitelna potvrdila svoji vedoucí pozici největší hypoteční banky v České republice**.



Vysoký zájem klientů, kterému vyšla Česká spořitelna vstříc rychlým a operativním přístupem, byl vyvolán zejména růstem

úrokových sazeb a zvýšením DPH na výstavbu nových bytů od 1. ledna 2008. **Banka také představila nové typy hypotečních úvěrů**, změnila princip úrokových sazeb, místo poskytování tzv. garantované úrokové sazby pro všechny klienty zavedla klientskou individuální sazbu, která více odráží kvalitu obchodu a celkovou finanční situaci jednotlivých klientů a navíc zjednodušila proces poskytování úvěrů na pořízení bytů z developerských projektů a urychlila jejich čerpání.

Hypoteční produkty České spořitelny (Hypotéka na bydlení) získaly třetí místo v soutěži MasterCard o Hypotéku roku 2007.

Ve 14 Hypotečních centrech rozmístěných po celé České republice **mohou klienti využívat komplexní obsluhu na jednom místě**, a to od výběru vhodné nemovitosti, přes její financování až po doplňkové finanční služby související s pojištěním hypotečního úvěru a nemovitosti. Hypoteční centra úzce spolupracují s Realitní společností České spořitelny při poskytování realitních a finančních služeb občanům i developerům, tím je celý proces výběru nemovitosti a finančního zabezpečení maximálně urychlen.

V rámci Finanční skupiny České spořitelny **klienti významně využívají** pro financování svého bydlení **služeb Stavební spořitelny České spořitelny**. Jednoduchost, rychlost a rozumná cena jsou základem nabídky Buřinky, navíc na trh uvedla jako novinku překlenovací úvěr Hypo Trend s pevnou úrokovou sazbou.

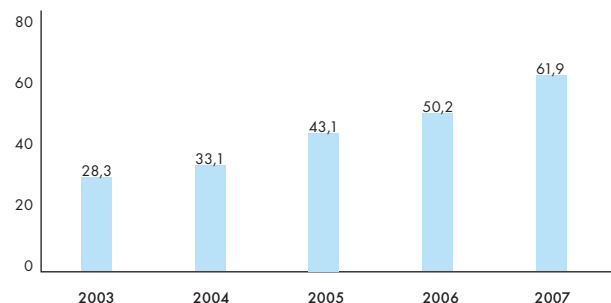
V úzké spolupráci s mateřskou bankou **poskytl Stavební spořitelna ČS v roce 2007 více než 40 tisíc nových úvěrů v celkovém objemu 15,0 mld. Kč**, ve srovnání s rokem 2006 se jedná o téměř 70% nárůst. K 31. prosinci 2007 vedla Stavební spořitelna ČS více než 188 tisíc úvěrových účtů a celkový objem úvěrů poskytnutých klientům na zlepšení jejich bydlení činil k tomuto datu 33,4 mld. Kč, což znamená ve srovnání s minulým obdobím nárůst o výrazných 38 %. Z celkového portfolia úvěrů Stavební spořitelny ČS stabilně tvoří překlenovací úvěry 72 %. V soutěži MasterCard v kategorii Stavební spořitelna roku získala Buřinka bronzovou příčku.

Financování potřeb soukromých osob

Financování potřeb soukromých osob prostřednictvím spotřebitelských úvěrů je v České republice na trvalém vzestupu,

Česká spořitelna je nejúspěšnějším poskytovatelem spotřebitelských úvěrů mezi bankami v České republice. Celkový objem portfolia komerčních spotřebitelských úvěrů poskytnutých občanům vč. úvěrů na kreditních kartách a kontokorentních úvěrů na spořicírových účtech k 31. prosinci 2007 činil **61,9 mld. Kč při počtu více než 2,5 mil. úvěrů**. V porovnání s rokem 2006 nárůst v objemu představuje 23 % a v počtu úvěrů 18 %.

Celkový objem portfolia komerčních spotřebitelských úvěrů (mld. Kč)



Rok od roku se zvyšuje počet kreditních karet i objem úvěrů poskytnutých jejich prostřednictvím. Celkový objem zůstatků úvěrů na více než 620 tisících kreditních kartách činil ke konci roku 2007 téměř 3,2 mld. Kč, což ve srovnání s rokem předchozím značí navýšení o 27 %. Poté co banka již více než rok úspěšně nabízí klientům pojištění schopnosti splácet spotřebitelské a hotovostní úvěry, bylo obdobné pojištění zavedeno také pro kreditní karty.

Spolu s kreditními kartami **zaznamenávají nejvyšší nárůst hotovostní úvěry** a tzv. americké hypotéky. Počet hotovostních úvěrů se zvýšil o 10 % na 0,7 milionu, objem vzrostl o 31 % a překročil 42,0 mld. Kč. Úspěšný výsledek je odrazem snahy České spořitelny úvěry klientům co nejvíce zpřístupnit. Kromě výhodných úrokových sazeb nabízí i rychlé a jednoduché vyřízení úvěru. Velmi oblíbeným se stal hotovostní spotřebitelský úvěr Půjčka, z nichž 98 % je poskytnuto do jedné minuty. Průměrná výše hotovostního spotřebitelského úvěru činila 90 tis. Kč s průměrnou splatností 6 let.

Hotovostní a spotřebitelské úvěry zajištěné nemovitostí, tzv. americké hypotéky **pokračují v dynamické expanzi**, o čemž svědčí navýšení v počtu poskytnutých úvěrů o 31 % na více než 14 tisíc a v objemu portfolia o 36 % na současných 7,5 mld. Kč. Rovněž u amerických hypoték se daří zjednodušovat a urychlovat celý proces poskytování, navíc proti klasickému spotřebnímu nebo hotovostnímu úvěru mají americké hypotéky výhodu ve výrazně nižší úrokové sazbě a dlouhodobém splácení.

Česká spořitelna se v roce 2007 rovněž zaměřila na **kontokorentní úvěry** na sporožirových účtech, které je možné sjednat také telefonicky, vyřízení kontokorentu pak trvá pouze minutu a půl. **Počet kontokorentních rámců ke sporožirovým účtům**, zejména v souvislosti s Osobním účtem, **překonal hranici 1 mil.**, což značí 18% nárůst. Také celkový čerpaný objem kontokorentních úvěrů ke konci roku 2007 zaznamenal růst o téměř 6 % na 5,9 mld. Kč. Maximální výše kontokorentního úvěru bez zajištění je 100 000 Kč.

Nadále pokračoval pokles zůstatků portfolia historicky daných sociálních úvěrů, jejichž objem poklesl o 15 % na 3,6 mld. Kč. Pomalý trend klesání objemu sociálních úvěrů je důsledkem jejich složení, protože zbytkové portfolio tvoří takřka výhradně dlouhodobé úvěry na investiční bytovou výstavbu.

Osobní účet

V srpnu 2007 přišla Česká spořitelna s revoluční nabídkou na poli transakčních účtů. Doposud si klienti mohli vybírat z předem definovaných a nezměnitelných nabídek balíčků produktů, z nichž obvykle některé ani nevyužili. Tuto praxi změnil Osobní účet. Každý klient má možnost sestavit si svůj individuální účet na základě vlastního výběru produktů a služeb, které chce využívat. **V Osobním účtu je připraveno až 30 různých úrovní produktů a služeb**, každý klient může své vybrané produkty a služby podle potřeby měnit a doplňovat.

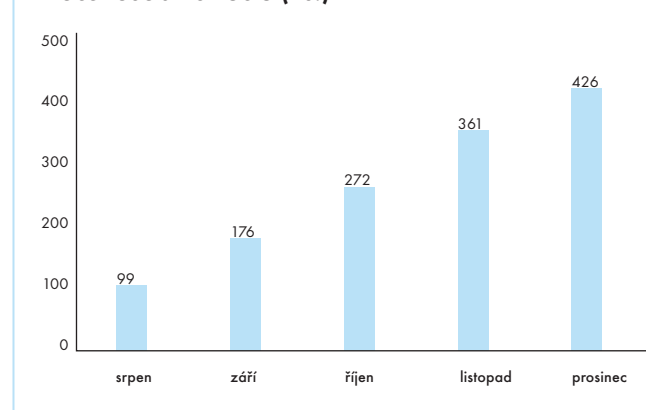
Vysokou variabilitu Osobního účtu potvrzuje skutečnost, že stejnou kombinací produktů a služeb (debetní karta, kontokorent se startovacím limitem bez dokladování příjmu a bezplatné výběry z 1 100 bankomatů České spořitelny) má pouze 16 % všech klientů, k oblíbeným službám také patří neomezený počet převodů v rámci České republiky zdarma či internetové bankovníctví SERVIS 24. Ke specializovaným

službám patří ty, které chrání výdaje klienta v případě ztráty zaměstnání nebo nemoci, a dále služby, které zajistí komplexní právní servis při reklamaci v obchodech.

Osobní účet je velmi úspěšný, ukázalo se, že klienti vítají, když jim banka při správě jejich financí nabízí individuální řešení.

K 31. prosinci 2007, tedy za necelých 5 měsíců od startu prodeje, bylo založeno více než 425 tisíc Osobních účtů s celkovým objemem vložených prostředků 18,9 mld. Kč. Více než 20 % majitelů Osobního účtu jsou nově přichodící klienti.

Počet osobních účtů (tis.)



Osobní účet České spořitelny byl rovněž oceněn odbornou veřejností, **stal se Účtem roku 2007** v rámci soutěže MasterCard Banka roku.

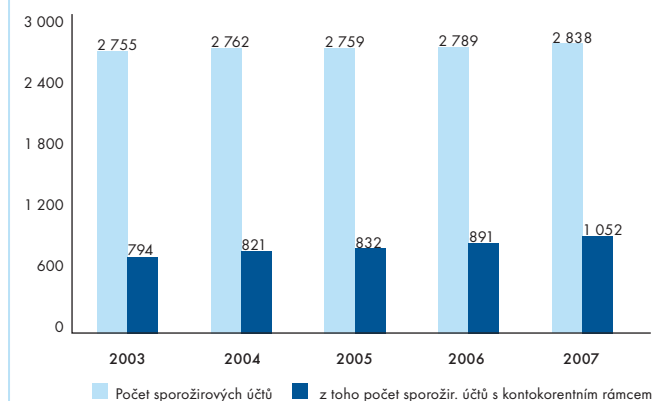
Ostatní účty

Česká spořitelna stále nabízí účty pro segment dětí a studentů. Českým i zahraničním studentům středních a vysokých škol ve věku od 15 do 30 let je určen **populární program Student+**. Počet středoškoláků a vysokoškoláků, kteří používají Student+, se vyšplhal o 5 % na téměř 180 tisíc, objem prostředků se zvýšil o 12 % na 2,7 mld. Kč. Studentům a mladým lidem Česká spořitelna nabízí kvalitní finanční produkt za výhodnou studentskou cenu. **X konto je speciální konto pro děti** ve věku 10 až 15 let, kterým pomáhá získat první zkušenosti při správě jejich osobních financí. X konto využívá 8 tisíc dětí, objem zůstatků vzrostl ve srovnání s rokem 2006 o více než čtvrtinu.

Pro movitou klientelu je ideálním produktem **Exclusive konto**, které je výjimečné svým rozsahem poskytovaných služeb a vysokým zhodnocením likvidních finančních prostředků. Počet majitelů Exklusiv konta se v meziročním srovnání zvýšil o 83 %, podobným tempem rostl i objem prostředků na nich uložených, a to na 3,6 mld. Kč.

Na konci roku 2007 **vedla banka 2,84 milionů spořicí účtů se zůstatkem 160,2 mld. Kč**. V meziročním porovnání se objem vkladů na spořicí účtech zvýšil o 16 %. Spořicí účty jsou produktem s nejvyšším objemem vkladů klientů v celé finanční skupině. Stále vyšší počet občanů využívá v segmentu spořicí účtů doprovodné produkty spojené s účtem. Podíl spořicí účtů s kontokorentním rámcem dosahuje 37 %, počet osobních produktových balíčků 57 % a podíl počtu platebních karet vydaných ke spořicí účtům představuje 92 %. Počet obrátů uskutečněných na spořicí účtech vzrostl ve srovnání s minulým rokem o 5 % na 604 milionů.

Počet spořicí účtů (tis.)



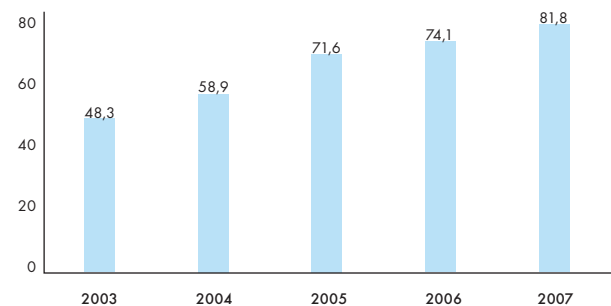
Investiční produkty

Klienti, kteří očekávají vyšší zhodnocení vložených prostředků, vyhledávají investiční produkty. **Zájem o investiční služby a produkty** v distribuční síti České spořitelny **byl v průběhu roku 2007** navzdory negativnímu vývoji kapitálových trhů v jeho závěru **velmi vysoký**.

Z hlediska možných rizik a potenciálních výnosů je pro klienty optimálním řešením rozložení investice. **Česká spořitelna v úzké spolupráci s Investiční společností České spořitelny nabízí klientům kompletní řešení** investice, kvalifikované rozložení do různých druhů aktiv za účelem snížení možného rizika a zvýšení výnosu, možnost podílet se na více investičních příležitostech a likviditu, neboli možnost proměnit aktiva na hotové peníze. Základem nabídky jsou otevřené podílové fondy Investiční společnosti ČS, která je jedničkou na trhu domácích podílových fondů v České republice.

Investiční společnost ČS spravuje velmi širokou paletu podílových fondů, ke konci roku 2007 jich v nabídce společnosti figurovalo 26. V průběhu roku 2007 vzrostl objem majetku spravovaného Investiční společností o 10 % na 81,8 mld. Kč.

Objem majetku spravovaného Investiční společností ČS (mld. Kč)



Nejvýrazněji se zvyšoval majetek smíšených (profilových) fondů. **Smíšené fondy** investují do podílových listů jiných podílových fondů podle svého investičního zaměření, a **těží tak z výrazné diverzifikace rizik**. Navíc všechny profilové fondy jsou měnově zajištěny, takže investoři netrpí posilováním koruny. Nadprůměrně rostl i objem majetku v segmentu akciových fondů, k čemuž přispívaly i nízké úrokové míry, od kterých se odvíjí výnosnost vkladů a fondů peněžního trhu, a také vývoj na akciových trzích, který byl po většinu roku 2007 pozitivní. Naopak se nedařilo dluhopisovým fondům, vzhledem k vývoji dluhopisových trhů, jejichž výkonnost klesala vlivem postupného růstu úrokových sazeb ve světě. Avšak suverénně

nejvíce majetku obhospodařuje největší fond v České republice – Sporinvest, který je zaměřen na peněžní trh.

Tématem roku 2007 se však stala **unikátní nabídka investičních produktů pro aktivní řízení dlouhodobých rezerv – fondů životního cyklu** s různými investičními horizonty. Vzhledem k dlouhodobě odkládané reformě důchodového systému přicházejí fondy životního cyklu s cílem **nabídnout klientům další alternativu ke správě osobních financí s výhledem na odchod do penze**, navíc velmi likvidní a možnost zachovat si tak svůj životní standard i po skončení produktivního věku. **Fondy životního cyklu mají unikátní konstrukci** založenou na proměnlivém podílu peněžního trhu, dluhopisů, komodit a akcií během doby trvání fondu. Poměr jednotlivých složek se s blížícím cílovým datem mění, a to od zpočátku převažující akciové složky, která historicky přináší dlouhodobě nejvyšší výnosy, až po nejkonzervativnější složení s ohledem na blížící se plánovaný rok odchodu investora do penze. Fondy životního cyklu jsou nástrojem pro pravidelné a dlouhodobé investování, i po menších částkách, a představují tak doplněk k penzijnímu připojištění i životnímu pojištění, na rozdíl od nich však investují také do akcií a komodit.

Další výraznou novinku na českém trhu investičních produktů **představuje možnost investovat do prvního realitního fondu** v České republice **určeného retailovým investorům – ČS nemovitostního fondu**, který nabízí Česká spořitelna ve spolupráci s novou dceřinou společností REICO investiční společnost ČS. Investice do nemovitostí představuje relativně bezpečný způsob investování s očekávaným výnosem mírně nad úroveň dluhopisových fondů a je vhodným nástrojem diverzifikace investičního portfolia. **ČS nemovitostní fond investuje do všech základních sektorů realitního trhu a jejich kombinací** – kancelářských nemovitostí, nemovitostí pro maloobchod, logistických areálů a nemovitostí industriálního charakteru, residenčních nemovitostí a hotelů na tuzemském trhu. Fond bude také využívat potenciál všech zemí Skupiny Erste Bank. Za devět měsíců svého působení získal ČS nemovitostní fond 1,2 mld. Kč.

Nabídka strukturovaných investic s garancí vložených prostředků i **nadále zahrnovala zajištěné fondy**. Nově byly emitovány zajištěné fondy s garancí na úrovni 90 % vložených prostředků. Celkový objem investic do zajištěných fondů téměř

dosáhl objemu 2,5 mld. Kč. Pro investory s kratším investičním horizontem pokračovala Česká spořitelna v distribuci měnových a akciových prémiových vkladů. Celkově objem všech emitovaných prémiových vkladů dosáhl téměř 7,5 mld. Kč oproti 4,0 mld. Kč v roce 2006. Investoři České spořitelny velmi úspěšně hodnotili dvě emise strukturovaných dluhopisů Quatro a Quatro II a investice do hypotečních zástavních listů. Jejich celkové prodeje dosáhly 2,2 mld. Kč.

Spořicí produkty

Česká spořitelna si uvědomuje **důležitost individuálního přístupu** ke klientovi, jehož základem je komplexní poradenský přístup založený na analýze finančních potřeb klienta, jeho finančních možnostech a požadavcích na likviditu a výnos prostředků. **Banka proto nabízí klientům Osobní finanční plán**, který jim pomáhá s určením finanční rezervy, se zajištěním rodiny a dětí, s definicí penzijního plánu, s řešením střednědobých přání a s efektivním zhodnocením stávajících prostředků.

Tradiční vkladní knížky jsou stále ještě spořicími produkty s nejvyšším objemem vkladů, avšak stavební spoření se přiblížilo na dohled, protože i v roce 2007 pokračoval rostoucí trend v objemu uložených prostředků. Celkové **vklady klientů na účtech stavebního spoření** Stavební spořitelny ČS vzrostly oproti roku 2006 o 3 % a **dosáhly úrovně 89,8 mld. Kč** při celkovém počtu 1,1 milionů klientů. Počet nově uzavřených smluv o stavebním spoření vzrostl o téměř 18 %, klienti v roce 2007 uzavřeli vkladové smlouvy s celkovou cílovou částkou 42,4 mld. Kč, tedy o 13 % vyšší než v roce 2006.

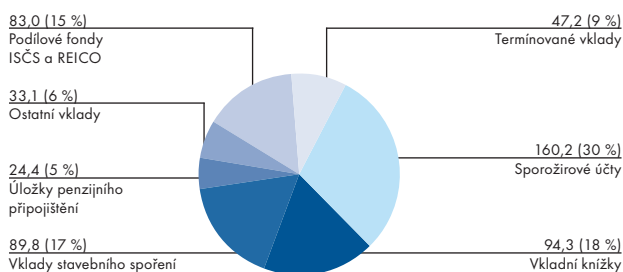
Počet vkladních knížek a objem vkladů na nich uložených stále mírně klesá (o 5 % ve srovnání s předchozím rokem), přesto ke konci roku 2007 vedla Česká spořitelna více než **1,8 mil. vkladních knížek** na jméno se zůstatkem 94,3 mld. Kč.

Mezi vyhledávané dlouhodobé formy spoření se řadí penzijní připojištění. **Penzijní fond České spořitelny zaznamenal v roce 2007 další dynamický nárůst** uložených finančních prostředků klientů, jejich objem vzrostl o plných 27 %, celkově dosáhl výše 24,4 mld. Kč. Počet klientů se zvýšil o 15 % a na konci roku 2007 dosáhl 634 tisíc. Na výsledcích Penzijního fondu se významně podílel rozvoj spolupráce se zaměstnavateli, v rámci firemního programu Penzijní fond ČS spolupra-

čuje s více než 7 tisíci zaměstnavateli, kteří svým zaměstnancům finančně přispívají na jejich penzijní připojištění.

Přestože roste zájem klientů o sofistikované produkty s vyšší přidanou hodnotou, **neklesl zájem klientů o termínované účty** fyzických osob, zejména o vkladové účty, které představují bezpečnou formou spoření s výhodnou úrokovou sazbou pro klienta a přitom zaručují částečnou likviditu bez sankčních poplatků. Objem zůstatků na termínovaných účtech ke konci roku 2007 činil 47,2 mld. Kč. Z tohoto objemu představují termínované vklady v cizích měnách 5,1 mld. Kč, preferované měny jsou euro a americký dolar.

Spoření a investování občanů (mld. Kč)



Zajímavou investiční příležitostí je kombinace pojištění a dlouhodobého spoření ve formě kapitálového nebo investičního životního **pojištění Flexi** od Pojišťovny České spořitelny. V roce 2007 předepsala Pojišťovna ČS pojistné ve výši 6,5 mld. Kč. V porovnání s předchozím rokem se jedná o navýšení o 81 %, a to především v souvislosti s navýšením prodeje jednorázově placeného pojistného.

Klienti svobodných povolání

Česká spořitelna pokračuje v úzké spolupráci s profesními komorami, které sdružují klienty svobodných povolání – generální partnerství s Českou lékařskou komorou, partnerství s Českou stomatologickou komorou, Českou lékárnickou komorou, Českou advokátní komorou, Komorou daňových poradců apod. Tato **dlouhodobá partnerství pomáhají České spořitelně rozpoznávat individuální finanční potřeby**

klientů svobodných povolání, na které pružně reaguje specifickou produktovou nabídkou.

Obsluha klientů svobodných povolání je založená na individuálním přístupu specializovaného poradce pro svobodná povolání. Profesionálně vyškolený poradce poskytuje klientovi ucelené informace v oblasti soukromých i firemních financí.

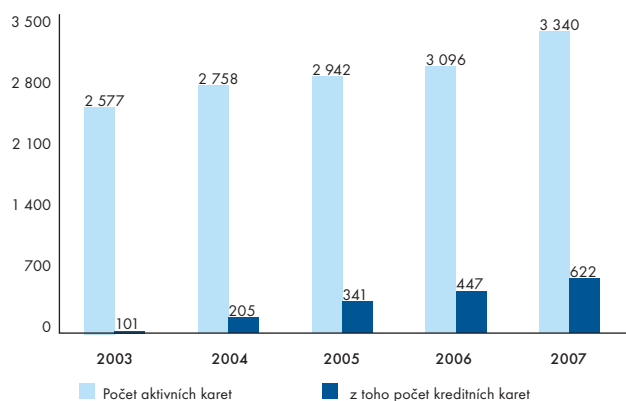
Klienti svobodných povolání mohou využívat **program Profesionál**, který je atraktivní zejména díky své variabilitě a možnosti kombinace produktů dle individuálních potřeb klienta. Ve srovnání s předchozím rokem se počet programů Profesionál zvýšil o 15 % na více než čtyři tisíce. Objem zůstatků vzrostl o 28 % na 1,4 mld. Kč.

Kartový program

Z pohledu kartových obchodů byl **rok 2007** velmi úspěšným obdobím a **potvrdil dominantní postavení České spořitelny** na tomto významném trhu, o čemž svědčí zvyšování počtu a objemu provedených transakcí, pokračující expanze kreditních karet či velký úspěch věrnostních programů.

Celkový počet platebních karet se zvýšil ve srovnání s rokem 2006 o téměř čtvrt miliónu, a přesáhl tak hranici 3,3 miliónu karet. Podobně jako v minulých letech stojí za navyšováním počtu karet růst karet kreditních, jejichž počet dosáhl výše 622 tisíc, což značí meziroční nárůst o 39 %.

Počet aktivních karet (tis.)



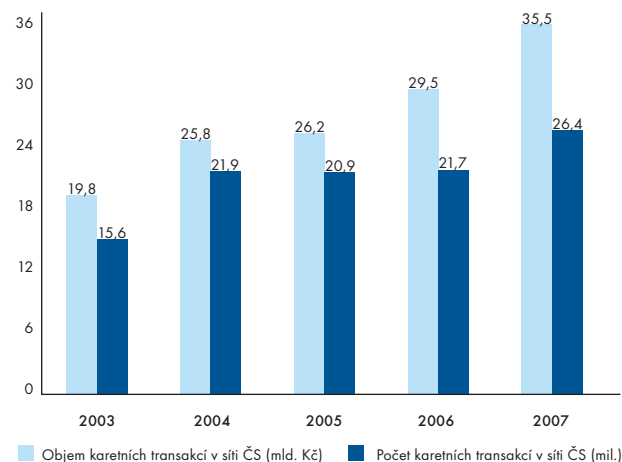
Bezpečné používání platebních karet je prioritou pro klienty i pro Českou spořitelnu. Jako první banka v České republice **ručí Česká spořitelna za transakce ztracenou či odcizenou kartou již 48 hodin před její blokací**, zároveň banka prodloužila pojištění zneužití karty až na dobu 96 hodin před blokací karty a pojištění rozšířila i o PIN transakce. V průběhu roku 2007 pokračovala migrace stávajícího portfolia elektronických a embosovaných karet na bezpečnější čipové karty. **Česká spořitelna také instalovala na všechny své bankomaty nové bezpečnostní vybavení, které chrání platební karty klientů před nelegálním zkopírováním (skimmingem).**

Banka stále zkvalitňuje a rozšiřuje poskytované služby, zahájila prodej pojištění neschopnosti splácet úvěr ke kreditním kartám, umožňuje držitelům elektronických kreditních karet zasílat kartu poštou na adresu klienta, v červenci 2007 byla zahájena služba cash back – výběr hotovosti při platbě za nákup kartou. Cash back mohou využít majitelé všech platebních karet Visa a MasterCard vydaných v České republice. Služba je výhodná především v místech, kde je omezený přístup k hotovosti. Další novou službou, na jejíž realizaci se Česká spořitelna podílí, je zavedení systému čerpacích stanic Tank&Go. Zákazník na těchto stanicích vloží platební kartu do tzv. tankomatu a zvolí částku, za kterou chce natankovat. Následně může čerpat pohonné látky až do výše zvolené finanční hodnoty.

Aktivace držitelů karet k bezhotovostním formám placení u obchodníků úspěšně pokračovala, počet karetních transakcí provedených u smluvních partnerů České spořitelny se zvýšil o 21 % na necelých 26,4 milionů plateb a z hlediska příjmů z poplatků a provizí důležitější **objem karetních transakcí vzrostl o 20 %** na 35,5 mld. Kč. Počet provozoven smluvních partnerů akceptujících platební karty vzrostl na téměř 13 tisíc, portfolio významných obchodních partnerů doplnil diskontní řetězec Lidl či společnost Baumax. Ve srovnání s rokem 2006 vzrostlo placení kartou přes internet (E-commerce) o výrazných 50 %, uskutečnilo se 207 tisíc transakcí v objemu téměř 0,4 mld. Kč.

Jednou z důležitých aktivit vedoucích ke zvyšování počtů a objemů plateb kartami je věrnostní program Bonus pro držitele platebních karet, který byl po čtyři roky jediným programem svého druhu na domácím bankovním trhu. **Bonus program** prošel v průběhu roku 2007 změnou, dosavadní automatické členství bylo nahrazeno registrovaným. Nyní

Karetní transakce v síti ČS



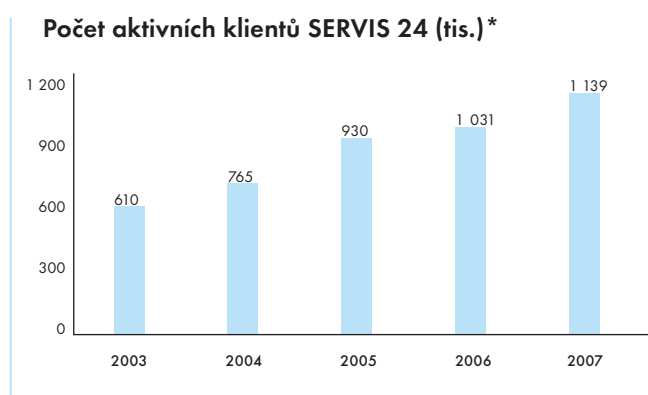
získávají body pouze registrovaní členové, kteří však mohou využívat i nových služeb, jako je převod bodů na libovolný jiný účet, automatické hlídání bodového zůstatku nebo volba zájmů, podle kterých je s klienty komunikováno.

Česká spořitelna provozovala ke konci roku **1 124 bankomatů**, z nichž 51 je upraveno pro potřeby nevidomých a slabozrakých občanů. **Bankomaty České spořitelny zároveň pracují jako multifunkční centra**, vedle standardních funkcí umožňují zadávání jednorázových platebních příkazů, platit složenky, dobíjení mobilních telefonů, změnit PIN, získat informace o zůstatku na účtu apod.

Objem výběrů hotovosti v síti bankomatů České spořitelny dosáhl v roce 2007 celkově 280,4 mld. Kč, tj. o 9 % více než v předchozím roce, počet výběrů vzrostl o 5 % na 82,5 milionů. Počet dobítí mobilních telefonů dosáhl 2,9 milionu a hodnota objemu dobítí se blíží hranici 0,9 mld. Kč.

Internetové a telefonní bankovníctví SERVIS 24
SERVIS 24 je vlajkovou lodí přímého bankovníctví České spořitelny, o čemž svědčí stabilně rostoucí zájem aktivních uživatelů. Jejich počet se zvýšil v průběhu roku 2007 o dalších 10 % na více než 1,1 milionu klientů, kteří v průběhu celého roku provedli 31,5 milionů elektronických transakcí, to ve

srovnání s minulým obdobím značí nárůst o 39 %. **V soutěži Zlatá koruna 2007 obhájil SERVIS 24 v kategorii elektronické bankovníctví stříbrnou korunu.**



* Klienti využívající více kanálů SERVIS 24 jsou počítáni pouze jednou.

Česká spořitelna se při rozšiřování a zkvalitňování služeb SERVIS 24 zaměřila především na oblast prodejních aktivit na **propojení služby SERVIS 24 Internetbanking s dalšími produkty České spořitelny a jejích dceřiných společností** např. možnost prostřednictvím SERVIS 24 Internetbanking investovat. Klienti si v internetové aplikaci mohou nyní vymodelovat vlastní portfolio s nejvhodnějším rozložením investic a následně **nakoupit, prodat či vyměnit zvolené investiční produkty přímo prostřednictvím internetového bankovníctví**. V nabídce jsou investiční produkty Investiční společnosti ČS (otevřené podílové fondy), České spořitelny (akciové premiové vklady, měnové premiové vklady a strukturované dluhopisy), produkty Erste Sparinvest (otevřené podílové fondy a zajištěné fondy) a ČS nemovitostní fond. **Banka dále posílila bezpečnost požadavkem na vyšší kvalitu klientských hesel.**

Koncem roku 2007 připravila Česká spořitelna v pilotním provozu rozsáhlou inovaci přímého bankovníctví, tedy i SERVIS 24, s tím že v lednu 2008 spustí ostrý provoz. Klienti získají šest zásadních novinek a řadu drobných vylepšení. Mezi důležité novinky patří elektronická konfigurace Osobního účtu, elektronické sjednání úvěru, přehled transakcí s platebními kartami a elektronická fakturace pro drobné klienty.

Klientům, kteří nemají u České spořitelny účet a chtějí mít přehled o svých produktech u dceřiných společností České spořitelny, je určena služba **SERVIS 24 – Start**, která zahrnuje Telebanking, Internetbanking a GSM banking.

Na více než 80 % transakcí provedených pomocí nástrojů SERVIS 24 má zásluhu dynamicky se rozvíjející **SERVIS 24 Internetbanking**, celkový počet jeho uživatelů vzrostl na 822 tis., což znamená **135 tis. nových uživatelů za rok 2007**. Službu SERVIS 24 Telebanking si v roce 2007 nově aktivovalo 60 tis. uživatelů, čímž se jejich celkový počet zvýšil na 832 tis., uživatelé této služby provedli 2,9 mil. transakcí. Počet klientů SERVIS 24 GSM banking se mírně zvýšil na 76 tis., kteří v průběhu roku 2007 provedli 1,3 mil. transakcí.

FIREMNÍ A KORPORÁTNÍ KIENTELA, VEŘEJNÝ A NEZISKOVÝ SEKTOR

Firemní a korporátní klientela je druhým pilířem, na který se Finanční skupina České spořitelny zaměřuje. V nabídce finanční skupiny jsou klasické produkty pro správu účtů a poskytování úvěrů, speciální projekty zaměřené na investiční úvěry, export, kapitálovou účast, leasing, factoring, financování nemovitostí, syndikované úvěry apod. Banka výrazně pomáhá firemní klientele využívat garanční fondy či čerpat dotace z fondů Evropské unie.

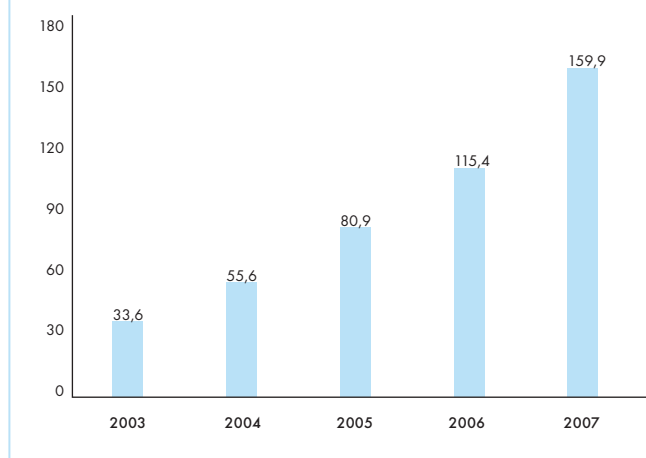
Financování nemovitostí

Česká spořitelna, podobně jako v minulých letech, klade důraz na komplexní financování bytových projektů v rámci Hypotečních center. S cílem dále podpořit tuto část dynamicky se rozvíjejícího hypotečního trhu přistoupila banka v závěru roku 2007 k vytvoření 9 specializovaných Developerských center, do nichž bylo převedeno projektové financování v hodnotě 4,2 mld. Kč. **Developerská centra mají za úkol podpořit rozvoj úvěrů na projektové financování** v Praze a v jednotlivých regionech České republiky a upevnit rozvoj privátních hypoték z financovaných projektů na bydlení.

Úspěšný průběh roku 2007 nakonec zaznamenal **nárůst korporátních a municipálních úvěrů na financování nemovitostí** ve srovnání s předchozím obdobím o **40 % na 45,1 mld. Kč**. Celkový zůstatek portfolia hypotečních úvěrů České spořitelny poskytnutých všem klientským segmentům

pak po meziročním nárůstu o 39 % činí 159,9 mld. Kč.
Celkový počet hypotečních úvěrů přesáhl hranici 100 tisíc.

Portfolio hypotečních úvěrů (mld. Kč)



Banka rovněž pokračovala v podpoře realitních investičních fondů pro institucionální investory CEE Property Development Portfolio B.V. a Czech & Slovak Property Fund B.V., jejichž byla zakladatelem a v nichž je nyní jedním z významných investorů. Oba fondy jsou zaměřeny zejména na český a slovenský realitní trh a jsou koncipovány jako uzavřené. Správci těchto fondů jsou významné realitní skupiny působící ve středoevropském regionu. Banka je rovněž investorem v uzavřených realitních fondech The Endurance Fund, který založila a spravuje společnost Orco Property Group a Discovery Group Fund 3C L.P.

V roce 2007 aktivně vstoupila na domácí i zahraniční trh REICO investiční společnost ČS, když úspěšně zahájila činnost ČS nemovitostního fondu, jehož je exkluzivním správcem. **ČS nemovitostní fond je prvním tuzemským otevřeným realitním investičním fondem, který nabízí retailové klientele možnost investovat do nemovitostí.**

Cílem Realitní společnosti České spořitelny je kombinace podpory prodeje finančních produktů a služeb společně s realitními službami zejména v oblasti bydlení. **S pomocí**

svých smluvních partnerů – **franšizové síť expandovala Realitní společnost ČS do všech regionů České republiky**, ke konci roku 2007 měla zastoupení v 50 městech. V roce 2007 společnost uskutečnila přes 2 tisíce nemovitostních transakcí v hodnotě 5,5 mld. Kč, čímž si upevnila své vedoucí postavení na trhu realitních kanceláří.

Česká spořitelna je nadále generálním partnerem nejvýznamnější organizace realitních profesionálů Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí a největší středoevropské konference o trhu nemovitostí CEDEM.

Malé firmy a podnikatelé

Produktová nabídka pro malé firmy a podnikatele s obratem do 30 mil. Kč se v roce 2007 **rozšířila o tři typy jednoduše a rychle dosažitelných úvěrů:** termínovaný úvěr Mini Profit, kontokorent Mini Profit a služební kreditní kartu. Klienti díky tomu získají nabídku konkrétní výše předem schváleného úvěru, založeného na transakční historii na běžném účtu. Získání je extrémně rychlé a jednoduché, neboť nevyžaduje žádný dodatečný schvalovací proces.

V segmentu firemní klientely s obratem do 30 mil. Kč bylo k 31. prosinci 2007 vedeno téměř 13 tisíc účelových úvěrů se zůstatkem portfolia 13,9 mld. Kč a více než 14 tis. kontokorentních úvěrů se zůstatkem 2,8 mld. Kč, celkově pak **16,7 mld. Kč**, což představuje nárůst o 23 %.

Po celý rok 2007 mohli noví klienti z řad podnikatelů a malých firem využívat tříměsíční „poplatkové prázdniny“, které umožňují firmám vyzkoušet nejpoužívanější produkty a služby České spořitelny zdarma. Banka tak potvrdila, že se nejedná o jednorázovou marketingovou akci, ale o trvalý vstřícný přístup k segmentu firemní klientely.

Podnikatelům, malým a mikrofirmám jsou určeny oblíbené **programy Profit a Profit Light**. Zatímco Program Profit je založen na stavebnicovém přístupu, kdy si klienti sami vybírají služby nejlépe odpovídající jejich potřebám, Program Profit light je balíčkem založeným na razantním cenovém zvýhodnění fixní sady produktů a služeb. Počet programů Profit a Profit Light se zvýšil o 10 % a přesáhl za rok 2007 hranici 36 tis. Na běžných účtech vedených v režimu Profit a Profit Light měli klienti ke konci roku 2007 uloženo 9,6 mld. Kč.

Středně velké firmy

Především klientele v segmentu středně velkých firem (Small and Medium Enterprises, SME) od 30 mil. do 1,5 mld. Kč je vedle pobočkové sítě České spořitelny k dispozici síť 15 komerčních center, která jsou umístěna ve všech regionech České republiky. **Komerční centra zajišťují pro firmy komplexní služby celé Finanční skupiny České spořitelny.**

V celkovém souhrnu všech produktů **poskytla Česká spořitelna v roce 2007 malým a středním firmám nové úvěry za 22,6 mld. Kč**, což znamená meziroční růst o 16 %. **Celkové portfolio** čerpaných úvěrů, které se ve srovnání s rokem 2006 zvýšilo o 19 %, **dosáhlo objemu 47,6 mld. Kč.**

Česká spořitelna v roce 2007 pokračovala v poskytování TOP Programů zaměřených na financování malých a středních firem. V rámci programu **TOP Podnik** jsou poskytovány dlouhodobé investiční úvěry na rozvojové projekty firem. Program **TOP Kapitál** je zaměřen na financování firem formou rizikového a rozvojového kapitálu. Oba programy si získaly významné místo na trhu a alokace prostředků v těchto programech již přesáhla 12 mld. Kč.

Od vstupu České republiky do Evropské unie nabízí Česká spořitelna programy na podporu klientům při realizaci projektů podporovaných ze strukturálních fondů Evropské unie – **EU program business** pro podnikatele a firmy a **EU program region** pro města, obce a neziskové organizace. Součástí obou programů jsou komplexní služby spojené s podporou při získání dotace ze strukturálních fondů Evropské unie zahrnující **identifikaci vhodného dotačního programu, zpracování žádosti o dotaci od dceřiné společnosti Raven EU Advisory** a samozřejmě **financování projektů**, které o dotace žádají. Program byl ovlivněn nedostupností většiny fondů v roce 2007 z důvodu jejich nastavování na nové období. Pozornost byla proto zaměřena na nastavení procesů podpory klientů a informační semináře.

Česká spořitelna i nadále úspěšně rozvíjela **spolupráci s Evropskou investiční bankou (EIB)**. Spolupráce je zaměřena na podporu malých a středních firem a na financování potřeb veřejného a neziskového sektoru. Účast na programech EIB byla zahájena v roce 2004 získáním zdrojů v podobě tzv. globálního úvěru a zapojením České spořitelny

do navazujícího grantového programu Evropské komise pod názvem Podpora rozvoje komunální infrastruktury (Municipal Infrastructure Facility). V roce 2007 Česká spořitelna disponovala 150 mil. eur globálního úvěru. Celkem EIB od počátku programu ke konci roku 2007 potvrdila financování 211 projektů pro malé a střední podniky a municipality, na něž bylo využito 145 mil. eur globálního úvěru.

Na základě zkušeností s programem FINESA, ve kterém byla od roku 2003 financována řada projektů v oblasti energetických úspor a obnovitelných zdrojů energie, **byl vyvinut program TOP Energy**. Tento program nabízí nejen financování výše uvedených projektů, ale také komplexní poradenskou podporu při přípravě projektu, zpracování žádosti o dotaci apod. Česká spořitelna využívá při tvorbě know-how o energetických projektech principů knowledge managementu a poznatky o projektech jsou koncentrovány na jednom místě, které je dostupné všem zainteresovaným pracovníkům.

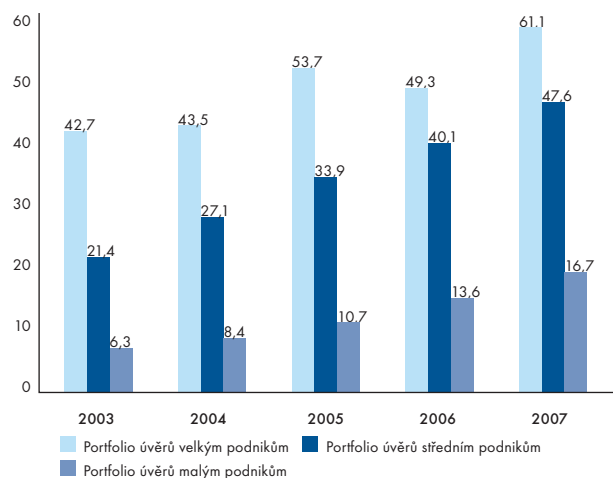
Česká spořitelna jako první banka na českém trhu představila **nový unikátní produkt** s názvem **@FAKTURA 24**, který umožňuje zasílání faktur mezi jednotlivými firmami v elektronické podobě. **Elektronická fakturace přináší výhodu bezpečného elektronického zasílání faktur s možností výrazné úspory času a nákladů.** Umožňuje odesílání a příjem v elektronické podobě, integraci zpracování do účetních systémů a zjednodušené proplácení prostřednictvím přímého bankovníctví. V modelu, který nabízí Česká spořitelna, je využito tzv. konsolidačního principu. V praxi to znamená, že výstavce zašle fakturu ve vlastním datovém formátu České spořitelně a ta ji po převedení do požadovaného formátu zároveň s grafickou podobou odešle příjemci faktury. Příjemcem faktury může být firma i konečný spotřebitel jako soukromá osoba.

German Desk slouží firmám z Německa nebo německy hovořícím zástupcům společností z jiných zemí jako kontaktní a informační místo České spořitelny, které zprostředkovává potenciálním klientům německy mluvící relationship manažery na každém z 15 komerčních center, eventuálně z ostatních útvarů banky. Česká spořitelna je zároveň členem Česko-německé obchodní a průmyslové komory. Aktivitu zaměřenou na podporu zahraničních investorů v České republice byly dále rozšířeny o podporu českých firem při expanzi do zahraničí.

V rámci tzv. **International Desku** je nyní poskytována podpora klientům České spořitelny v zemích, kde mateřská Erste Bank vlastní dceřiné banky.

V průběhu roku 2007 pokračovala segmentová analýza klientů, jejich profitability a penetrace České spořitelny v jednotlivých klientských segmentech. Na segment management postupně navázaly další aktivity – centrální řízení procesu klientských akvizic, cílené segmentové kampaně, využití analýzy klientských dat při zlepšování kvality obsluhy.

Portfolio podnikatelských úvěrů (mld. Kč)



Korporátní klientela

V segmentu velkých podniků a korporátních zákazníků s ročním obrátem nad 1,5 mld. Kč **pokračovala banka v silném růstovém trendu** při dodržení vyváženého poměru výnosů, rizikovitosti aktiv a návratnosti kapitálu. **Objem nově poskytnutých úvěrů v roce 2007 výrazně vzrostl** o 66 % na **26,7 mld. Kč**. Celkové portfolio úvěrů korporátním klientům se k 31. prosinci 2007 zvýšilo ve srovnání s předchozím obdobím o 24 % na **61,1 mld. Kč**.

Rekordní nárůst banka zaznamenala v oblasti poskytnutých bankovních záruk, kde meziroční objem vzrostl o více než

120 % na 38,9 mld. Kč, inkasované provize pak dosáhly výše 134 mil. Kč.

Na trhu syndikovaných úvěrů došlo v roce 2007 k mírnému růstu objemu financování. **Banka si i nadále udržuje jednu z vedoucích pozic v oblasti klubových a syndikovaných transakcí.** Nejvýznamnější podíl zaujímaly klubové transakce. Ke konci roku 2007 vedla Česká spořitelna v celkové čerpané výši v agentské nebo aranžérské roli nebo v účastech na syndikovaných úvěrech 16,5 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst téměř 14 % oproti konci roku 2006.

Kvalitní klientský servis a intenzivní využívání široké palety nabízených produktů a služeb Finanční skupiny ČS přispěly v segmentu korporátní klientely k celkovému nárůstu výnosů z poplatků a provizí o 22 %.

Služby veřejnému a neziskovému sektoru

V roce 2007 Česká spořitelna úspěšně pokračovala ve zkvalitňování poskytovaných komplexních finančních služeb pro své tradiční partnery z řad měst, obcí a krajů a úspěšně tak navázala na předchozí období. **Klienty České spořitelny je téměř 75 % měst, obcí a krajů v České republice.** Velkou pozornost věnuje Česká spořitelna obchodním vztahům s Hlavním městem Prahou, statutárními městy a kraji. Ke konci roku 2007 vzrostl objem vkladů municipalit a veřejného sektoru o 13 % na 51,2 mld. Kč, z této sumy představují termínované vklady 12,2 mld. Kč. **V oblasti financování veřejného sektoru vzrostl objem úvěrů** ve srovnání s rokem 2006 bez vlivu pohledávek vůči ČKA o 10 % na **17,4 mld. Kč**, z toho hypoteční úvěry činí 2,4 mld. Kč.

V roce 2007 Česká spořitelna pokračovala také v rozvoji **partnerství s klienty neziskového sektoru**, zejména při financování modernizací a oprav bytových domů realizovaných bytovými družstvy (BD) a společenstvími vlastníků jednotek (SVJ). Objem zůstatků poskytnutých úvěrů se u BD a SVJ zvýšil v roce 2007 více než dvojnásobně na 8,0 mld. Kč, objem uložených finančních prostředků těchto klientů se zvýšil proti roku 2006 o 40 % na 5,4 mld. Kč. Banka nadále zůstává partnerem pro ostatní neziskové organizace, jako např. občanská sdružení, nadace, nadační fondy, příspěvkové organizace, profesní komory, veřejné vysoké školy, zdravotní pojišťovny apod.

Česká spořitelna disponuje týmem profesionálních poradců pro veřejný a neziskový sektor působících po celém území České republiky. Tito **specialisté poskytují svým klientům kvalifikované finanční poradenství a služby** včetně pomoci při přípravě podkladů pro využití dotací zejména z fondů Evropské unie. Pro posílení nabídky poradenství a služeb došlo v roce 2007 k začlenění známé poradenské společnosti Raven EU Advisory do Finanční skupiny České spořitelny. Raven EU Advisory poskytuje komplexní poradenství a služby spojené s financováním projektů podporovaných z fondů Evropské Unie, a to v celém životním cyklu realizace projektu.

Jednou z možností, jak realizovat investiční projekty ve veřejném sektoru, je zapojení finančních zdrojů a schopností soukromého sektoru. Tento přístup, zvaný partnerství veřejného a soukromého sektoru neboli PPP (**Public Private Partnership**), začíná být používán i v České republice. Česká spořitelna je zakládajícím členem Asociace PPP a zasazuje se o zavedení partnerství veřejného a soukromého sektoru v České republice a je jedinou bankou na českém trhu, která má týmy specializované na přípravu, poradenství a financování projektů PPP. V roce 2007 byla Česká spořitelna v konsorciu se společnostmi Mott MacDonald a CMS Cameron McKenna poradcem Ministerstva spravedlnosti České republiky při přípravě projektu výstavby soudních budov.

Elektronické bankovníctví BUSINESS 24 a MultiCash
Služba **BUSINESS 24 tvoří jednu ze dvou strategických platform pro přímého bankovníctví České spořitelny pro firemní klienty.** BUSINESS 24 byl v roce 2007 rozšířen o řadu nových funkcí v oblasti úvěrování, a to v podobě přehledů úvěrového zatížení klienta, přehledu úvěrových produktů a změn, které umožní v roce 2008 využívat úplné zautomatizování úvěrových žádostí. Změny v BUSINESS 24 probíhaly i v oblasti transakční, byly zavedeny expresní zahraniční platby, on-line správa vkladového účtu či podpora PDF formátů ve výpisech. Pro klienty zabývající se obchody na finančních trzích nabízí BUSINESS 24 nové typy transakcí, tzv. blokové operace. Jako jedna z prvních bank zavádí Česká spořitelna v internetovém bankovníctví **zahraniční platby typu SEPA a PRIERO**, nabízející standardizovanou kompatibilitu s většinou bank v evropském hospodářském prostoru. Na konci roku 2007 dosáhl počet aktivních uživatelů BUSINESS 24 více než 29 tis., počet vybraných transakcí se zvýšil téměř osminásobně na 7,1 mil.

V roce 2007 **došlo také k zásadnímu rozvoji služby Multi-Cash.** Klienti České spořitelny mohli jako první na českém trhu využívat novou verzi aplikace, která nabízí možnost zjištění aktuálního (on-line) stavu na účtu, informace o stavu zpracování transakce na straně banky, avíza k zahraničním platbám, přehledy nerealizovaných inkasních žádostí a samozřejmě i plnou kompatibilitu s platbami typu SEPA a PRIEURO. V neposlední řadě nová verze aplikace přináší podporu USB flash disků pro uložení elektronického podpisu. Současně mohou klienti využívat i nové podpisové kategorie pro autorizaci platebních souborů.

K 31. prosinci 2007 evidovala banka 2 730 klientů služby MultiCash, což představuje 30% nárůst v porovnání s rokem 2006. Za dvanáctý měsíc roku 2007 uživatelé služby Multi-Cash zrealizovali více než 1 mil. tuzemských transakcí, což ve srovnání s prosincem předchozího roku představuje dvojnásobek. Prostřednictvím služby MultiCash klienti banky realizují nejvíce transakcí z oblasti zahraničního platebního styku.

FINANČNÍ TRHY

Česká spořitelna stabilně **potvrzuje svoji pozici významné investiční banky** nejen v České republice, ale také v regionu střední a východní Evropy a klíčového hráče v oblasti kapitálových trhů. Česká spořitelna v oblasti investičního bankovníctví zajišťuje speciální a velmi dobře fungující poradenství při akvizicích, poradenství při přípravě emitentů na emise akcií a dluhopisů nebo přímo zajišťování vydávání akcií a dluhopisů.

Zároveň nabízí a poskytuje služby a poradenství pro drobné i institucionální investory, kteří mají zájem investovat do cenných papírů, otevřených podílových fondů nebo dalších instrumentů kapitálového trhu v českých korunách i zahraničních měnách. Klienti mají také k dispozici informace z EU Office České spořitelny a dále reporty a analýzy útvaru hlavního ekonomů České spořitelny.

Prodej investičních produktů

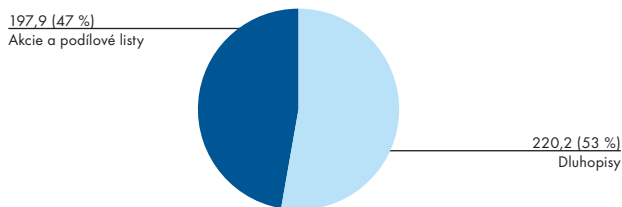
Rok 2007 znamenal pokračování úspěšně nastaveného trendu v prodeji produktů finančních trhů. Kromě tradičního měnového a úrokového hedgingu poskytuje banka také komoditní zajišťovací produkty. Prognózy banky o dlouhodobě posilující české koruně se potvrzují, což klade vysoké nároky na zajiš-

ťovací politiku mnoha korporátních společností. **Dlouhodobá strategie České spořitelny, která se zaměřuje na nabídku širokého spektra cenově přijatelných, na míru šitých produktů,** se potvrzuje a přináší zvýšené objemy transakcí a zejména spokojenost klientů s poskytovanými službami.

I přes značný propad a vysokou volatilitu mezinárodních finančních trhů v druhém pololetí 2007 si **Česká spořitelna** v oblasti kapitálových trhů dále **upevnila svoji výjimečnou pozici jednoho z nejvýznamnějších hráčů na regionálním kapitálovém trhu.** Díky silnému postavení ve všech klíčových oblastech trhu – strukturování a načasování transakce, distribuci institucionálním i retailovým zákazníkům a službám souvisejícím s obdobím bezprostředně následujícím po uvedení na trh – Česká spořitelna úspěšně navázala na rok 2006 a stala se opět partnerem všech významných firem vstupujících v roce 2007 na český kapitálový trh. Zároveň se banka stala jednou z prvních institucí, která jako tvůrce trhu začala obchodovat na energetické burze při Burze cenných papírů v Praze.

Česká spořitelna stabilně patří mezi tři největší obchodníky s dluhopisy, akciemi a podílovými listy na pražské burze. V roce 2007 banka zrealizovala obchody v objemu 418,1 mld. Kč. Oproti roku 2006 se opět mírně zvýšil podíl obchodů s dluhopisy.

Objem zrealizovaných obchodů na Burze CP Praha v roce 2007 (mld. Kč)



Erste Private Banking

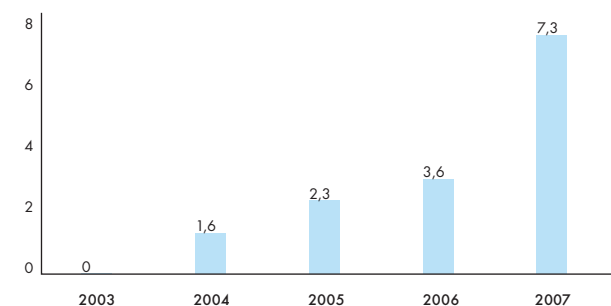
V druhé polovině roku 2007 **Česká spořitelna představila novou koncepci služeb privátního bankovníctví pod značkou Erste Private Banking,** založenou na standardech

rakouského privátního bankovníctví Skupiny Erste Bank a určenou pro klienty s finančními aktivy ve výši 5 mil. Kč a výše. Nabídka pro klienty, kteří jsou i nadále obsluhováni privátními poradci na pobočkách, je založena na individuální péči a aktivní správě majetku přesně dle jejich požadavků. **S rozvojem Privátního bankovníctví České spořitelny souvisí i postupné rozšiřování týmu privátních bankéřů a otevření nových regionálních kanceláří privátního bankovníctví na pobočkách v Brně a Ostravě.**

Nosným produkty privátního bankovníctví v první polovině roku 2007 byla řízená portfolia a investiční produkty retailové obchodní sítě, zejména otevřené podílové fondy, zajištěné fondy, investice do zahraničních podílových fondů, měnové a akciové prémiové vklady či emise strukturovaných prémiových vkladů vázaných na různorodé spektrum podkladových aktiv. **Ve druhé polovině roku představila Česká spořitelna nové speciální fondy privátního bankovníctví, fondy absolutního výnosu AR25, AR50 a AR75,** které se staly významným produktem pro klientelu s aktivy od 5 do 20 mil. Kč, o čemž svědčí úspěšnost jejich prodeje. Za necelý půlrok získaly fondy AR přes 1,2 mld. Kč. Mezi úspěchy konce roku 2007 rovněž patřil program speciálních dluhopisů, v jehož rámci byla vydána nová emise hypotečních zástavních listů v objemu 1,5 mld. Kč (6M floater).

Počet klientů privátního bankovníctví Erste Private Banking vzrostl v průběhu roku 2007 o 64 % a objem aktiv pod správou se zvýšil o 102 % na 7,3 mld. Kč.

Vývoj objemu klientských aktiv ve správě Erste Private Banking CZ (mld. Kč)



Česká spořitelna v průběhu roku 2007 odstartovala také **projekt Wealth Creation / Wealth Management**. Hlavním cílem projektu je poskytnout klientům v dalších segmentech mimo privátní bankovníctví **odbornou asistenci při vytváření a řízení jejich peněžních rezerv**. Pro klientský segment „Upper mass affluent“, který na pobočkách České spořitelny testuje službu finančního plánování, byl spuštěn pilotní projekt.

Primární emise cenných papírů

Svoji silnou pozici Česká spořitelna opět potvrdila i na trhu primárních emisí akcií a dluhopisů. Mezi významné úspěchy roku 2007 patří např. pozice vedoucího aranžéra dluhopisové emise společnosti ČEZ, a.s. Česká spořitelna dále působila jako vedoucí manažer dluhopisů ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A. G., nebo Senior Co-Lead emise společnosti Telefónica Emisiones S.A.U. v celkovém objemu 8 mld. Kč. Banka založila nový vlastní nabídkový program investičních certifikátů a warrantů. Vzhledem k rychle rostoucímu trhu hypotečních úvěrů v roce 2007 Česká spořitelna vydala a úspěšně umístila 32,7 mld. Kč hypotečních zástavních listů a stala se tak **největším emitentem hypotečních zástavních listů na domácím korunovém trhu v roce 2007**.

Finanční instituce

Česká spořitelna během roku 2007 pokračovala v posilování své pozice banky poskytující služby s přidanou hodnotou pro finanční instituce. Cash management je v České spořitelně chápán jako kotva pro další specializovanější produkty, které banky, pojišťovny, investiční společnosti, penzijní fondy a další finanční instituce požadují. **Počet klientů z řad mezinárodních bank, využívajících služeb cash managementu, se zvýšil téměř o 20 %**. V počtu klientů z řad nebankovních finančních institucí zaznamenala banka v porovnání s koncem roku 2006 výrazný nárůst spojený i s nárůstem objemu svěřených prostředků ve správě a úschově České spořitelny.

V roce 2007 Česká spořitelna pokračovala ve zlepšování podmínek u cizích bank ve standardních měnách, zvětšil se záběr v méně obvyklých měnách a posílení custody služeb tak, aby se rozšířily investiční možnosti pro klienty České spořitelny.

V průběhu roku 2007 začala činnost Energetická burza Praha a Česká spořitelna se stala clearingovou bankou této burzy pro své klienty.

Správa aktiv pro institucionální klienty

Česká spořitelna nabízí ucelené spektrum produktů v oblasti správy aktiv pro individuální a institucionální investory. **Správa aktiv zahrnuje aktiva institucionálních klientů, zejména penzijních fondů a pojišťoven, aktiva neziskových organizací, municipalit**. Banka nabízí správu aktiv všem klientům jako nedílnou součást svých produktů.

V roce 2007 Česká spořitelna nadále pracovala jako investiční poradce podílových fondů pro některé podílové fondy spravované sesterskou Erste Sparinvest v Rakousku, které jsou určeny pro investory v českých korunách a vycházejí tak vstříc požadavkům domácích českých investorů.

Depozitář

Také v roce 2007 zaujímala Česká spořitelna velmi významnou pozici v poskytování služeb depozitáře investičním společnostem a jejich podílovým fondům, investičním fondům a penzijním fondům. Ke konci roku 2007 poskytovala banka tyto služby 32 podílovým a penzijním fondům, mezi nimiž převažují otevřené podílové fondy Investiční společnosti České spořitelny. **Takto spravovaná aktiva dosáhla objemu 106,9 mld. Kč**, což ve srovnání s rokem 2006 **představuje nárůst o 10 %**.

DISTRIBUČNÍ KANÁLY

Pobočková síť

Česká spořitelna se svými 636 pobočkami představuje jednu z největších bankovních sítí v České republice s dobrým regionálním pokrytím a snadnou dostupností pro všechny klienty. **Pobočková síť zůstává v rámci vícekanálového prodejního modelu stále základní výkonnou obchodní složkou banky**, prostřednictvím poradců jsou budovány dlouhodobé vztahy se všemi klienty. Pobočková síť poskytuje širokou a komplexní nabídku služeb a produktů celé Finanční skupiny České spořitelny jak soukromé klientele, tak i středním a malým firmám a fyzickým osobám podnikatelům, speciálním poradenstvím vychází vstříc municipalitám a nabízí řešení firemních i soukromých finančních potřeb z jedné ruky klientům z řad svobodných povolání. Zároveň je postupně řešena modernizace bankovních hal stávajících poboček včetně implementace nových prvků pro zvýšení spokojenosti klientů.

Pobočková síť České spořitelny funguje od 1. října 2007 v novém efektivnějším modelu řízení a organizace. Uplatněním „hub and spoke“ systému bylo všech 636 poboček, které tvoří pobočkovou síť (v rámci 25 oblastních poboček) seskupeno podle přirozené spádovosti do 202 mikrooblastí. Cílem organizační změny je zefektivnit a zkvalitnit řízení a zvýšit obchodní využití mikrooblastí, podřízením vždy několika poboček jednomu manažeru mikrooblastí.

Také v roce 2007 pokračovala banka v nastoupeném trendu přizpůsobování otevírací doby poboček potřebám klientů. **Od dubna prodloužila Česká spořitelna otevírací dobu více než 430 poboček o více než 800 hodin týdně**, přičemž úpravy vycházely ze zkušeností s provozem jednotlivých poboček a byly tedy v každé pobočce individuální.

Přímé bankovníctví

Rychlý rozvoj přímého bankovníctví pokračoval i v roce 2007. On-line komunikaci s bankou, ať už prostřednictvím SERVIS 24 či BUSINESS 24, si vybralo jako hlavní komunikační kanál více než sto tisíc dalších klientů, jejich celkový počet přesáhl 1,1 mil. Největší zájem byl o internetové bankovníctví, které nyní používá přes osm set tisíc klientů, a které se tak dostalo na úroveň zatím nejčastěji používaného prostředku – telefonu.

Klienti České spořitelny za rok 2007 zadali přes 61,3 mil. vybraných transakcí. Kromě typických operací, jako jsou např. příkazy k úhradě, klienti stále častěji používají přímé kanály i k novým službám, například k dobíjení kreditů mobilních telefonů. Stoupá rovněž náročnost klientů, kteří chtějí mít svůj účet neustále pod kontrolou, k čemuž využívají informační

SMS. V listopadu 2007 přesáhl počet informačních SMS poprvé šest mil. a za celý rok se vyšplhal k téměř 70 mil.

Své využití nacházejí i **transakční bankomaty**, u nichž Česká spořitelna rozšířila nabídku předdefinovaných plateb, např. pro oblast telekomunikací (zahrnutí tuzemských mobilních operátorů), pro platby na charitativní akce či provedení splátky kreditní karty apod. Banka zároveň implementovala nástroje pro přímé oslovování klientů.

Klientské centrum

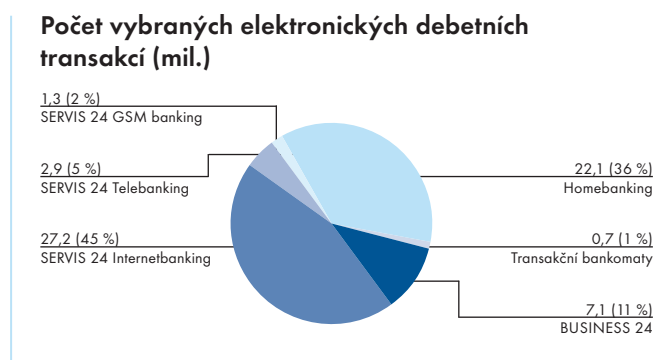
Klientské centrum České spořitelny poskytuje převážně telefonní služby klientům Finanční skupiny ČS v nepřetržitém režimu 7×24 hodin v českém i anglickém jazyce. Česká spořitelna v roce 2007 dokončila rekonstrukci nových prostor v Prostějově, kde vzniklo 55 nových míst pro telefonní bankéře.

V oblasti odchozích hovorů vzrostl jejich počet v porovnání s předchozím rokem o 67 %. Ve druhém pololetí 2007 banka výrazně zlepšila úspěšnost telefonického upomínání. U příchozích hovorů došlo v důsledku rostoucí obliby internetového bankovníctví v porovnání s rokem 2006 k výraznějšímu poklesu celkového počtu hovorů přijatých systémem klientského centra o 7 %. Celkově tak bylo zaznamenáno téměř 5 milionů hovorů. Podíl hovorů zodpovězených telefonními bankéři (2,8 mil.) je meziročně stabilní, hovory se však stávají komplexnější a díky tomu mírně roste jejich délka. Klientské centrum si nadále udržuje vysokou dostupnost svých služeb. **Celkem 77,1 % všech hovorů bylo přijato telefonními bankéři do 20 vteřin.** Na vysoké úrovni také stále zůstává kvalita poskytovaných služeb, což dokládají i hodnocení nezávislých agentur.

Vedle telefonních služeb je úkolem klientského centra také obsluha hlavní e-mailové schránky České spořitelny Napište nám (csas@csas.cz) a některých dalších servisních schránek. Za uplynulý rok bylo zodpovězeno 50 tisíc mailů, přičemž více než 99 % z nich do následujícího dne.

Externí prodej a kooperace

Nedílnou součástí distribučního modelu České spořitelny je prodej prostřednictvím externích partnerů, pro něž je Česká spořitelna atraktivní svojí významnou pozicí na trhu a kvalitou podpory prodeje. **Vztah s externími partnery je postaven na dlouhodobé spolupráci a preferenci exkluzivity pro prodej**



bankovních produktů Finanční skupiny ČS. Tradičně nejvýznamnější roli sehrál externí prodej v produktech financování bydlení a v prodeji všech produktů Stavební spořitelny ČS. Počet exkluzivních partnerů překročil během roku 1 tisíc a zvýšila se role celorepublikových partnerů např. u hypotečních úvěrů více než 30 % externí produkce. Ve druhém pololetí banka rozšířila portfolio prodáváných produktů přes externí prodejce o investiční produkty a zároveň se zvýšil podíl externího prodeje u úvěrů fyzickým osobám.

Internetové portály

Vzrůstající počet návštěvníků webových portálů České spořitelny ukazuje, že webové portály se pro klienty banky i pro ostatní návštěvníky stávají stále důležitější. **Návštěvnost portálu www.csas.cz se vyšplhala na 1,5 milionu unikátních uživatelů za měsíc.** Ti si v průměru prohlédnou deset webových stránek. Ohlasy klientů uvádějí, že webové portály jsou dnes hlavním zdrojem informací o produktech a službách banky u téměř všech skupin uživatelů. Neroste jen počet návštěvníků, ale i počet uživatelů, kteří se opakovaně na stránky vrací.

Jako každý rok Česká spořitelna rozšířila své webové portály o velké množství informací a navíc je doplnila o několik unikátních aplikací. Internet byl dlouho vnímán pouze jako informační médium, ale nyní se stává interaktivním a prodejním nástrojem. Pokud má klient zájem např. o spotřebitelský úvěr nebo hypotéku, na webu spořitelny si najde detailní informace, v kalkulačce si spočítá ideální výši splátky a on-line požádá o úvěr. Možnost objednání produktu využívá stále více návštěvníků a banka očekává jejich další nárůst. Z dalších zajímavých aplikací stojí za zmínku IBAN kalkulator, Konfigurator Osobního účtu nebo žádost o kreditní kartu, vyhledávání bankomatů podle jejich čísel nebo zobrazování nejbližšího bankomatu v okolí. Část webového portálu je nově věnována službám a produktům pro finanční instituce.

NEOBCHODNÍ ČINNOSTI

Lidé

Zaměstnanci jsou tím nejdůležitějším pro dobré směřování banky a její úspěch v silně konkurenčním prostředí pracovního trhu. **Právě zaměstnanci jsou v přímém kontaktu s klienty a mají hlavní vliv na jejich spokojenost s produkty a službami banky.** Proto je důležité, aby jim Česká spořitelna

nabídla rovné podmínky, přátelské pracovní prostředí, možnost i dále se vzdělávat a motivaci. Vhodně zvolené formy, metody a cíle vzdělávacích aktivit vytváří prostředí podporující zvyšování kvalifikovanosti a profesionality zaměstnanců.

Systémy interního a externího vzdělávání jsou základními pilíři procesu vzdělávání a rozvoje. Česká spořitelna kladla v roce 2007 v obou oblastech důraz na aktivity v souvislosti se strategickým programem Banka první volby, na vzdělávání v oblasti zlepšování procesů a na problematiku kvality služeb. V oblasti interního vzdělávání byla soustředěna pozornost především na zaškolení zaměstnanců v nových produktových řadách a inovacích jednotlivých bankovních aplikací a také na zákonné požadavky na školení zaměstnanců.

Vzdělávací aktivity byly realizovány centralizovaně ve školících střediscích České spořitelny, decentralizovaně na jednotlivých útvarech a pobočkách, a také formou e-learningu, který umožňuje plošné vzdělávání zaměstnanců na dálku. Tisíce spořitelních zaměstnanců bylo proškoleny v nejrůznějších oblastech, **banka evidovala 21 tisíc účastníků interních vzdělávacích aktivit a 8 tisíc zaměstnanců na externích aktivitách.**

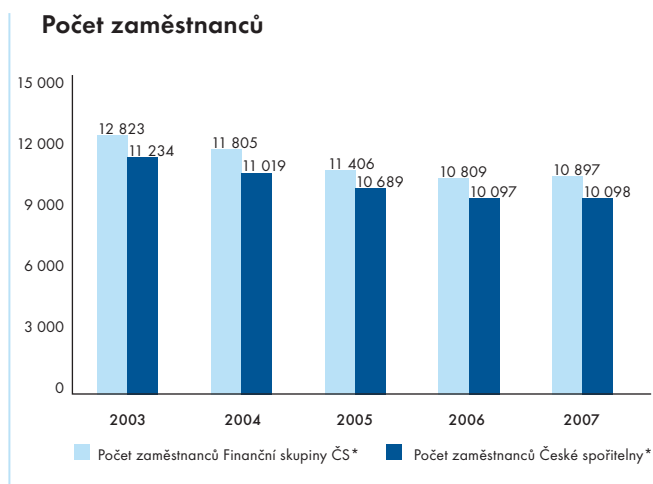
Česká spořitelna realizovala speciální programy pro různé cílové skupiny. Úspěšně proběhl program pro absolventy Vysoké školy ekonomické, který připravil čerstvé absolventy pro profesní kariéru v oblasti komerčního bankovníctví a řízení úvěrových rizik. Pozornost byla věnována i mladým talentovaným profesionálům v rámci 4. ročníku programu „Special Trainee“. V oblasti posilování manažerských dovedností byl završen několikaletý „Management Development Program“, rozeběhly se workshopy v oblasti leadershipu v návaznosti na strategický program Banka první volby.

V úzké spolupráci s nově vzniklou strukturou holdingu Erste byl napříč celou Skupinou Erste Bank realizován program „Talent management“, v jehož rámci vybraní talentovaní zaměstnanci absolvovali roční rozvojový program, který je připravil na kariérní postup napříč skupinou Erste. V další vlně pak byl spuštěn program pro talentované zaměstnance na manažerských pozicích pod názvem Leadership Development Program.

I díky zmíněným aktivitám vyhrála Česká spořitelna v pátém ročníku soutěže AXA Zaměstnavatel roku titul Zaměstnavatel

regionu 2007 v regionu Praha a navíc **v celostátním kole v hlavní kategorii Zaměstnavatel roku 2007 získala Česká spořitelna stříbrnou příčku.**

Průměrný počet zaměstnanců celé finanční skupiny se ve srovnání s rokem 2006 zvýšil o necelé 1 % na 10 897, důsledkem rozšiřování Finanční skupiny České spořitelny. Téměř 24 % zaměstnanců má vysokoškolské vzdělání, podíl mužů překračuje jednu čtvrtinu všech pracovníků (26 %), průměrný věk zaměstnance stabilně činí 39,3 roku. V České spořitelně je 52 % pracovníků zaměstnáno minimálně 10 let, což představuje mírný pokles proti roku 2006. Od 1. dubna 2007 byla prodloužena pracovní doba zaměstnanců na standardních 40 hodin týdně.



* průměrný přepočtený

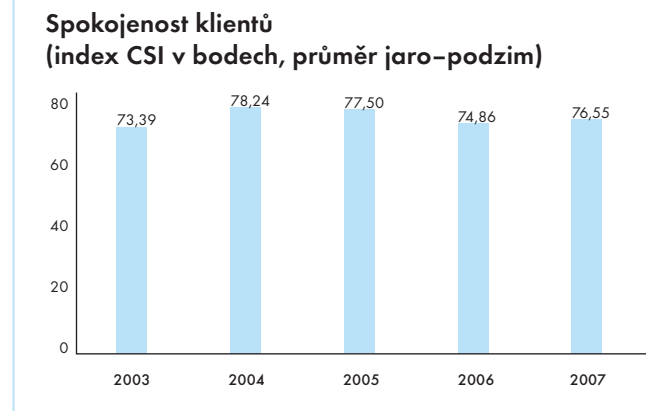
Souhrnná průměrná mzda zaměstnance mateřské banky vč. odměn vázaných na hospodaření banky **dosáhla v roce 2007 výše 43 862 Kč**, což představuje meziroční nárůst o 7 %.

Kvalita služeb

Česká spořitelna v roce 2007 realizovala další fáze programu Banka první volby, který směřuje kromě změn firemní kultury k dalšímu rozvíjení schopnosti banky poskytovat služby na špičkové evropské a světové úrovni za podpory metodologie 6 sigma a Kaizen.

Banka výsledky hodnocení spokojenosti klientů porovnávala v rámci České republiky podle evropského modelu spokojenosti EPSI. Jeho výstup zaznamenal zlepšení spokojenosti klientů třetí rok v řadě, což pro Českou spořitelnu znamená unikátní postavení na bankovním trhu v České republice. **V evropském měřítku dosáhla Česká spořitelna na sedmou příčku z osmadvaceti bank porovnávaných podle modelu Finalita.**

Stejně jako v předcházejících letech **Česká spořitelna zjišťovala úroveň svých služeb v rámci měření spokojenosti klientů vyjádřenou indexem CSI (Customer Satisfaction Index)**. Navíc banka opět po dvou letech zjišťovala nová očekávání klientů od bank na českém trhu. Pro možnost porovnávání výsledků s trhem se změnila metodika dotazování. I přes náročnější způsob srovnání došlo oproti roku 2006 k výraznému nárůstu indexu.



Při telefonickém dotazování klienti České spořitelny velice ocenili spokojenost se službami poskytovanými pobočkami. Banka se domnívá, že jde o výsledek projektů v oblasti zkracování čekací doby, zrychlování řešení podání či zpříjemnění prostředí na pobočkách i díky rostoucím znalostem pracovníků, kteří procházejí školením na profesionální služby. **Některé pobočky byly díky vybavení dětskými koutky a bezbariérovými vchody oceněny titulem „Family friendly society“.**

Již sedmým rokem je klientům České spořitelny k dispozici tým ombudsmanů, kteří jsou přístupní různými komunikačními kanály. Klienti využívají modrou linku 844 117 118,

emailovou adresu ombudsman@csas.cz, přicházejí na osobní konzultace a posílají dopisy. **Členové týmu řeší problémy klientů kromě češtiny také v anglickém a německém jazyce každý pracovní den od 8:30 do 17:00.** V období roku 2007 přijali a řešili více než 5 tisíc podání. Skladba podání klientů je rozmanitá, nejedná se pouze o reklamace, ale také o podněty, náměty na zlepšení, stížnosti, pochvaly a dotazy. Na základě těchto podnětů se i v roce 2007 zrealizovala řada opatření a systémových změn.

Česká spořitelna rovněž zjišťuje úroveň kvality vnitřních služeb, které si útvary banky vzájemně poskytují. Spokojenost vnitřního klienta je považována za klíčovou pro schopnost banky poskytovat kvalitní služby klientům externím, proto banka kvalitu vnitřních služeb pravidelně měří indexem SLI (Service Level Index). Hodnota nového indexu SLI (změna metodiky) vzrostla v rámci roku 2007 ze 76,18 o více než jeden a půl procentního bodu na hodnotu 77,86. Pro možnost dalšího rozvoje a zkvalitnění byl zaveden index klíčových klientů KCI (Key Client Index), který vyjadřuje úroveň spokojenosti vybraných klíčových odběratelů vnitřních služeb od dodávajících útvarů.

Ekonomické a strategické analýzy

Zodpovědnost týmu Ekonomických a strategických analýz je rozdělena do třech oblastí. Za prvé jde o oblast strategického plánování a analýz bankovního sektoru. V oblasti akciových analýz došlo k rozšíření pokrývaných sektorů z jednoho na tři: realitní sektor, sektor médií a sektor ropa a plyn. Celkově tým analyticky pokrývá osmnáct společností. Třetí oblastí jsou makroekonomické analýzy, které vyúsťují do prognóz vývoje měnových kurzů a úrokových sazeb. V akciové a makroekonomické části nabízí tým klientům navíc i investiční strategii. Analýzy jsou mj. zveřejňované na internetových stránkách banky v sekci analytických zpráv a on-line datového servisu (www.csas.cz/analyza). **Rodina pravidelných analytických zpráv nyní čítá 15 různých produktů s denní až čtvrtletní frekvencí v českém a anglickém jazyce.** Analytici a strategové jsou k dispozici i k osobním a telefonickým konzultacím pro vybraný okruh klientů Finanční skupiny České spořitelny.

EU Office České spořitelny

Také v roce 2007 rozvíjela EU Office České spořitelny škálu svých aktivit vytvořených od doby jejího vzniku – tedy monitoring, analýzu a informování o klíčových aktuálních

událostech v Evropské unii, a to jak ve vztahu k vnitřním klientům uvnitř banky, tak prostřednictvím pravidelných i jednorázových výstupů pro vnější klienty banky a v širším významu i pro nejširší veřejnost.

V roce 2007 hrála EU Office velmi důležitou roli v procesu výběru a akvizice poradenské společnosti Raven Consulting, z níž se v průběhu roku 2007 stala pod názvem Raven EU Advisory další ze součástí Finanční skupiny České spořitelny. EU Office se v průběhu roku 2007 prezentovala na několika desítkách seminářů, konferencí a diskusních fór doma i v zahraničí. Zaměstnanci EU Office byli jmenováni do pracovních skupin přípravy předsednictví České republiky Radě EU v prvním pololetí roku 2009. Za velmi podstatné lze považovat vystoupení zástupce EU Office na konferenci v rámci Open Days v Bruselu v říjnu 2007, případně přednášku na konferenci Hospodářské komise pro Evropu OSN v Ženevě v červnu, či listopadovou přednášku na vysoce prestižní konferenci ke globalizaci pořádané v Paříži předsedou francouzské vlády.

V průběhu roku 2007 pak pokračovala práce zástupců EU Office v rámci platformy EuroTeam, nezávislé expertní pracovní skupiny fungující při Evropské komisi. Dále se vyvinula konzultační a poradenská činnost ve vztahu k veřejným – státním i regionálním subjektům – zástupci EU Office pokračovali v práci v rámci konsorcia zastupujícího Zlínský kraj a Olomoucký kraj u institucí EU v Bruselu. Rozvinulo se rovněž poradenství ve vztahu k Ústeckému kraji, ze státních institucí lze jmenovat například Ministerstvo pro životní prostředí, Státní fond životního prostředí a některé další státní instituce.

Řízení projektů

Projekty České spořitelny jsou významným motorem změn v mnoha oblastech života České spořitelny. **V roce 2007 byly projekty zaměřeny na rozvoj produktů a služeb** pro všechny segmenty klientů, na sdílení synergií s celou Skupinou Erste Bank **a zároveň na posílení infrastruktury a vnitřní efektivnosti banky.** V neposlední řadě se projekty velkou měrou podílely i na plnění příslušných legislativních požadavků a mezinárodních pravidel v oblasti finančních služeb.

Projekt Wealth Creation zahájil na vybraných pobočkách pilotní provoz nového způsobu obsluhy klientů v oblasti finančního poradenství. Klientům radí investiční poradce –

odborný specialista na finanční poradenství a pasivní bankovní produkty, který ve spolupráci s privátním poradcem nabízí klientům službu šitou na míru jeho potřebám tzv. **Osobní finanční plán**. Banka pokračovala ve významném rozvoji elektronického bankovníctví prostřednictvím **projektu CIC IV**, který představil **podstatná vylepšení služeb SERVIS 24 a BUSINESS 24**. Mezi novinky patří zejména elektronické sjednání úvěru pro drobné klienty, elektronická fakturace pro drobné klienty či služba databanking, tj. ovládání účtu klienta přímo z jeho účetního softwaru. **Projekt Čipová karta** zavedl novou službu tzv. cash-back, který držitelům karet umožní výběr hotovosti při platbě u obchodníka. Projekt také dokončil přesun výroby všech platebních karet formou outsourcingu do společnosti AustriaCard. Dalším úspěchem projektu je přechod na vydávání platebních karet s čipovou technologií. Projekt Rozvoj kreditních karet II optimalizoval systém PowerCard pro zpracování až 1 milionu kreditních karet a podporu nových funkcí – mezi ně patří např. zjednodušení smluv o kreditní kartě, logo obchodního partnera na kartě, pojištění při neschopnosti splácet, předplacené karty, zasílání kreditní karty poštou nebo kreditní kartu pro podnikatele apod. **Projekt WebDON** úspěšně připravil nové funkce pro **prodej tuzemských podílových fondů a zahraničních ESPA korunových fondů a zajištěných produktů** (prémiové vklady, zajištěné fondy a dluhopisy) prostřednictvím SERVIS 24, na pobočkách i na internetových stránkách banky. Projekt Realitní centra v listopadu 2007 úspěšně dokončil přípravu 9 poboček nové sítě Developer Center, které jsou zaměřené na podporu financování developerských projektů v Praze a vybraných regionech.

Group Payment Initiative je jedním z programů se synergií efektem pro Skupinu Erste Bank s cílem dosáhnout evropské úrovně konkurence v přesně definovaných oblastech platebního styku. Součástí programu jsou projekty: Centralizace SWIFT pro celou Skupinu Erste Bank; Group Payment Function jehož cílem je vytvoření jednoho vstupního bodu pro zahraniční platební styk v rámci Skupiny Erste Bank; projekt Products & Services for Corporates, který vytvoří vzdálený přístup k účtu prostřednictvím systému MultiCash z jednoho centrálního místa a zavede nadnárodní reálný eurový cash pooling a projekt Single Euro Payment Area, který umožní klientům České spořitelny provádět a přijímat eurové platby za stejných podmínek bez ohledu na to, zda se jedná o platbu v rámci jedné země nebo platbu do jiné země Evropského Hospodářského Prostoru.

Projekt **NGA CORE SAP** díky centralizaci společností s Autoleasing a s Autoúvěr dokončil centralizaci a harmonizaci vybraných činností (účetnictví, kontroling, správa majetku, nákup, personalistika, marketing a firemní komunikace, interní audit) s využitím systému SAP všech dceřiných společností České spořitelny s výjimkou Pojišťovny ČS. Projekt **Collections** nasadil nový systém Tallyman, který operátorům call centra a pracovníkům regionálních center pro vymáhání dává nástroj zvyšující efektivitu vymáhacího procesu u úvěrových produktů. Koncem srpna 2007 bylo v rámci projektu Technické centrum dokončeno stěhování do nové IT budovy v Praze 4. K dalšímu snížení nákladů pomohla vybraná úsporná opatření realizovaná projektem **Efficiency Programme**, například prodejem neefektivně využívaných budov nebo změnami v oblasti telekomunikačních služeb. Projekt **Cognos Reporting Platform II** zprovoznil hardwarovou infrastrukturu pro reportingový nástroj Cognos a zpřístupnil reporty nad několika klíčovými aplikacemi v rámci banky. Projekt **Datová kvalita 3** pokračoval v implementaci změn pro zvýšení kvality dat v systémech České spořitelny. Nově byl zahájen projekt **Enterprise Service Bus**, jehož cílem je upravit integrační platformu banky pro výměnu dat mezi jednotlivými aplikacemi za podpory moderních IT standardů.

V rámci plnění legislativních požadavků projekt **Basel II Regulatory Conditions** zabezpečil splnění dodatečných požadavků regulátora v oblasti direktivy Basel II. Projekt **Aplikace Insolvenčního zákona** zastřešil v bance aktivity související s tzv. Insolvenčním zákonem, v rekordně krátkém čase bylo připraveno technické řešení a banka tak do roku 2008 vstoupila plně v souladu s novým legislativním požadavkem.

Informační technologie (IT)

Hlavním úkolem všech oblastí IT je podpora a aktivní účast při realizaci rozvojových obchodních aktivit banky a současně vytvoření flexibilního a stabilního IT prostředí umožňujícího realizovat vytyčenou obchodní strategii České spořitelny při celkové optimalizaci investičních a provozních nákladů a nezbytné podpoře legislativních a vnitřních změn.

V oblasti backendových aplikací bylo klíčovým úkolem vytvoření podmínek pro optimální funkčnost Osobního účtu. Také pokračovaly práce na zrychlení platebního styku zajištěním online funkčnosti mezi hlavními backendovými systémy – Starbankem a Symbols. Rovněž přibyla další on-line

rozhraní sporožirových účtů na jiné systémy např. DON, CPS, Tallyman a zajištění podpory transakcí cash-back. Velká pozornost byla věnována pokračujícímu zvyšování robustnosti systému internetového bankovníctví s cílem zajistit stabilitu systému a pokrýt enormní nárůst uživatelů a transakcí za současné stále rostoucí nabídky širokého spektra bankovních produktů. Nová verze Pobočkového systému byla do produkce úspěšně nasazena v listopadu 2007 podobně jako nová verze elektronických formulářů XEF.

Nový přírůstek Datawarehouse s požadovanou funkčností byl zaveden do produkčního prostředí v listopadu 2007 (finanční rekondice, data pro Collections, on-line integrace se SERVIS 24, informace o kreditních kartách). Paralelně k tomu byl zahájen vývoj dalšího přírůstku, jehož součástí bude mj. vytvoření data martu pro významný projekt České spořitelny Wealth Creation rozšiřující služby investičního poradenství. V rámci centralizace vybraných činností pokračoval proces optimalizace IT a dalších nákladů formou centralizace vybraných činností v rámci Finanční skupiny ČS (centrální SAP pro společnosti Erste Corporate Finance, Factoring ČS, s Autoleasing a s Autoúvěr).

Během posledního roku 2007 upgradovala Česká spořitelna více než 30 % výpočetní technologie na nové modely či technologii, implementovala clusterovou technologii (Oracle RAC) a odpovídajícím způsobem upravila související operační modely. Díky těmto změnám je průběžně zvyšována dostupnost provozovaných systémů.

Bezpečnostní politika

Česká spořitelna věnuje bezpečnostní politice výraznou pozornost. V bance pracuje samostatný úsek bezpečnost, který plní úkoly v oblasti finanční bezpečnosti, šetření operačních rizik, bezpečnosti IT a fyzické bezpečnosti. **Působení banky je zaměřeno především na prevenci všech negativních jevů či nekorektního jednání, které ohrožují bezpečnost klientů a zaměstnanců nebo majetek společností z Finanční skupiny České spořitelny.**

Bezpečnostní politika České spořitelny sleduje minimalizaci operačních rizik. Eventuální trestná činnost klientů nebo zaměstnanců banky je prioritním hlediskem při vyhodnocování a správě varování v softwarových aplikacích, při posuzování

stanovených metodických postupů a při hodnocení nových rozvojových projektů v bance. Česká spořitelna věnuje rovněž velkou pozornost oblasti předcházení legalizaci výnosů z trestné činnosti, financování terorismu a naplňování předpisů o provádění mezinárodních sankcí (AML/CFT). Nastavený systém odpovídá platné legislativě, požadavkům regulatorních orgánů a mezinárodním standardům. V roce 2007 byla Česká spořitelna podrobena hloubkové kontrole oblasti AML/CFT Českou národní bankou s velmi dobrým výsledkem.

V rámci bezpečnosti IT byla v průběhu roku 2007 věnována pozornost zejména oblasti bezpečnostního monitoringu, a to i u alternativních kanálů na bázi internetu (SERVIS 24 apod.). V souvislosti s phishingovými a dalšími obdobnými útoky na klienty provedla banka informační kampaň s cílem zvýšit povědomí klientů o možných hrozbách souvisejících se službou internetového bankovníctví a o možnostech klientů eliminovat dopady těchto hrozeb. V oblasti fyzické a technické bezpečnosti banka postupně realizuje projekt Integrace bezpečnosti. Cílem projektu je plná centralizace fyzické bezpečnosti na požadované bezpečnostní úrovni, finančně vyvážené se zachováním jejího prvořadého úkolu – chránit zejména život a zdraví klientů a zaměstnanců a následně také majetek České spořitelny.

Interní audit

Interní audit je nezávislá, objektivně ujišťovací a konzultační činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v bance. Interní audit pomáhá České spořitelně dosahovat jejích cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování účinnosti systému řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a správy a řízení banky. Interní audit provádí ve všech útvech České spořitelny monitorování procesů a činností včetně sledování úrovně, funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému, ověřování plnění opatření z interních a externích auditů a kontrol. Interní audit poskytoval v roce 2007 vedoucím zaměstnancům České spořitelny, výboru pro audit a dozorčí radě zprávy, informace a ujištění o stavu rizik v bance.

Strategické záměry pro rok 2008

STRATEGICKÉ CÍLE

Naším základním strategickým cílem je stát se bankou první volby pro všechny skupiny našich klientů a odvodních partnerů i pro naše zaměstnance. K dosažení tohoto cíle jsme již v polovině roku 2006 zahájili program Banka první volby, který si klade za cíl vytvořit z České spořitelny nejdynamičtější a nejrespektovanější banku v České republice.

Abychom toho dosáhli, soustředíme se na tyto klíčové oblasti: spokojenost klientů, rozvoj zaměstnanců a zlepšování procesů. Znamená to:

- poskytovat produkty a služby prvotřídní kvality, které napomáhají našim klientům při naplňování jejich konkrétních přání a potřeb;
- upevňovat důvěru našich klientů a posilovat jejich loajalitu;
- poskytovat větší počet produktů a služeb jedné domácnosti;
- nabízet ucelenou škálu produktů a kanálů drobným klientům přesně zacílených na potřeby specifických klientských segmentů;
- posilovat konkurenční výhody v oblasti bydlení, správy finančních prostředků a prodeje služeb;
- nabízet komplexní obsluhu velkým, středním i malým podnikům, veřejným subjektům i neziskovým organizacím;
- zvyšovat efektivnost a dostupnost informačních technologií, budovat platformy pro podporu klientů i vlastních zaměstnanců;
- rozšiřovat povědomí klientů o všech možnostech služeb a produktů, které jim nabízíme a kde jim můžeme být užiteční;
- být zodpovědnou a plnohodnotnou součástí společnosti, v níž Česká spořitelna působí.

Makroekonomické předpoklady

Výsledky hospodaření České spořitelny v roce 2008 budou ovlivněny realizací opatření přijatých v České republice ke stabilizaci veřejných rozpočtů. Plné dopady reformy na Českou spořitelnu není zatím možné přesně vyčíslit. Převážná část drobných klientů České spořitelny však bude reformou ovlivněna negativně, což se může projevit při realizaci strategie především drobného bankovníctví. Na druhé straně lze předpokládat určitou kompenzaci těchto negativních dopadů, např. v souvislosti s poklesem sazby daně z příjmů právnických osob, předpokládaným pokračujícím nárůstem úrokových sazeb apod.

Naše obchodní záměry i rozpočet na rok 2008 vycházejí z těchto makroekonomických předpokladů:

- mírné zpomalení tempa ekonomického růstu v České republice,
- rostoucí míra inflace,
- klesající míra nezaměstnanosti,
- nárůst úrokových sazeb,
- další posilování kurzu CZK/EUR.

OBCHODNÍ PRIORITY

V roce 2008 se obchodní útvary banky zaměří zejména na tyto obchodní priority:

Drobné bankovníctví

Strategická vize našeho drobného bankovníctví je obsažena v programu BAROKO, který budeme realizovat v horizontu následujících tří let. Program stojí na čtyřech pilířích: distribuce produktů, spokojenost klientů, hodnocení produktů a zlepšování procesů. Prioritou drobného bankovníctví tak bude zejména další růst hypotečních úvěrů, přičemž marketingová podpora se zaměří také na růst spotřebitelských úvěrů poskytovaných fyzickým osobám. V segmentech malých a středních podniků a svobodných povolání budeme věnovat hlavní pozornost získávání nových klientů. Ve všech segmentech budeme podporovat alternativní distribuční kanály s cílem umožnit klientům přístup k účtům a službám i mimo pracovní dobu poboček. V oblasti kartových obchodů budeme podporovat růst počtu kreditních karet a jejich využívání k bezhotovostním platbám cestou dalšího rozvoje Bonus programu.

Korporátní bankovníctví

Naším strategickým cílem v oblasti korporátního bankovníctví je stát se bankou první volby pro velké korporátní zákazníky na základě komplexní obsluhy těchto klientů, znalosti jejich potřeb a nabídky řešení, která této klientele nejlépe vyhovují. Hlavním cílem přitom je upevnit povědomí o nás, České spořitelně, jako o „renomované korporátní bance“. V segmentu korporátního bankovníctví významně rozšíříme nabídku cash managementu a komplexních finančních řešení pro klienty působící na trzích Skupiny Erste Bank. V České republice budeme klást velký důraz na projekt Elektronické fakturace (Electronic Bill Payment and Presentment), kterým zatím jako jediní na tuzemském trhu umožňujeme firmám výrazně

snížit náklady na zpracování faktur. Budeme se angažovat v oblasti poradenství, fúzí a akvizicí a dlouhodobého zajištění kurzových a úrokových rizik. V segmentu malých a středních firem hodláme nadále rozvíjet strategii komplexní obsluhy klientů. Vedle klasických bankovních produktů nabídneme i další finanční i nefinanční služby jako poradenská podpora klientů v oblasti využití fondů EU nebo financování projektů zaměřených na úspory energie a její produkci z obnovitelných zdrojů. Velký důraz klademe na kvalitu služeb a zlepšování procesu obsluhy klientů. V oblasti nemovitostí se budeme nadále profilovat jako poskytovatel špičkových komplexních služeb pro realitní podnikatele a investory a budeme podporovat regionální realitní obchody. Součástí naší strategie se stává také rozvoj realitních fondů jak pro veřejnost, tak pro institucionální a kvalifikované investory. U veřejného a neziskového sektoru chceme udržet vedoucí pozice na trhu a posílit účast na financování projektů a poskytování poradenství při využití fondů Evropské unie. Dále budeme věnovat pozornost oblasti zdravotnictví a rozšíření projektového financování.

Finanční trhy

V oblasti obchodování na finančních trzích chceme udržet vedoucí postavení mezi domácími tvůrci trhu. I nadále se zaměříme na rozvoj služeb pro finanční instituce a také na posílení naší pozice jako významného regionálního partnera v oblasti financování prostřednictvím emisí dluhopisů i akcií. Výrazný úvěrový potenciál v oblasti drobného i korporátního bankovníctví využijeme pro realizaci křížových prodejů produktů finančních trhů s důrazem na jejich komplexní řešení a automatizaci vybraných produktů. Potenciálními oblastmi růstu zůstávají střednědobé strukturované produkty (prémiové dluhopisy a vklady) a investiční poradenství. Předpokládáme nárůst obchodů s cizími měnami východoevropských států a rozvoj služeb pro administrátory portfolií cenných papírů. Budeme pokračovat i v organizování primárních emisí a rozvoji nových investičních produktů pro stávající klienty.

OČEKÁVANÁ HOSPODÁŘSKÁ A FINANČNÍ SITUACE (konsolidované údaje podle IFRS)

V roce 2008 bude naším hlavním úkolem další zlepšování úrovně služeb a produktů v návaznosti na realizaci dalších etap programu Banka první volby. Pozornost budeme věnovat

i dalšímu růstu úvěrů ve všech segmentech a zvýšení efektivity prostřednictvím důsledného řízení provozních nákladů a pečlivého směřování investic. Budeme pokračovat v realizaci projektů, jejichž cílem je centralizace některých služeb na úrovni celého holdingu Erste Bank (služby IT, centralizovaný nákup apod.)

Naše plánované finanční cíle pro rok 2008 jsou velmi ambiciózní. **V roce 2008 chceme dosáhnout růstu čistého zisku ve výši 15 až 20 %**, návratnosti kapitálu (ROE) nad hladinou **20 %** a poměru provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/Income) pod úroveň **50 %**. Růst **čistého úrokového výnosu** vychází z předpokladu pokračujícího nárůstu úrokových sazeb v roce 2008. Výnosy z **poplatků a provizí** by se měly zvýšit zejména díky růstu transakcí a objemů na aktivní i pasivní straně. **Personální náklady** by měly růst tempem, které koresponduje s předpokládanou mírou inflace, a **nakupované výkony** budou poznamenány především celoročním dopadem v souvislosti s realizací některých skupinových projektů (centralizace IT a nákupu). Očekávaný **pokles odpisů v roce 2008** souvisí i s realizací skupinových projektů, kdy bude docházet k přesunům vybraných činností mimo Finanční skupinu ČS.

Konsolidovaná bilanční suma v roce 2008 v meziročním srovnání vzroste přibližně o 6 %. **V oblasti aktiv** bude v roce 2008 patrný především **nárůst úvěrů klientům o 20 %**. **V oblasti pasiv** uvažujeme pro rok 2008 s **růstem klientských vkladů o 5 až 10 %**, což se v důsledku projeví i dalším zvýšením ukazatele poměru klientských úvěrů a klientských vkladů.

Řízení rizik v roce 2007

Jednou z významných součástí řídicího a kontrolního systému banky jsou procesy řízení rizik. Česká spořitelna je v důsledku své obchodní a jiné činnosti nevyhnutelně vystavena různým rizikům, jako je riziko úvěrové, tržní, operační, riziko likvidity apod. V České spořitelně je věnována oblasti řízení rizik velká pozornost odpovídající velikosti banky, složitosti a množství produktů a obchodních a jiných aktivit. Česká spořitelna má vypracovanou strategii řízení rizik, schválenou představenstvem banky, která obsahuje zásady řízení rizik, zahrnující procesy identifikace rizik, monitorování a měření rizik, soustavy limitů a omezení. Uplatňováním těchto zásad je riziko udržováno v přijatelné výši tak, aby se zachovala efektivnost procesů řízení banky.

Na řízení rizik se v České spořitelně podílejí následující útvary:

- úsek centrálního řízení rizik, který je zodpovědný především za tržní a operační rizika a za konsolidované řízení rizik celé Finanční skupiny České spořitelny,
- úsek řízení úvěrového rizika zodpovědný za úvěrové riziko celé skupiny,
- úsek řízení bilance finanční skupiny, který řídí riziko čistého úrokového příjmu bankovní knihy (investičního portfolia) a riziko likvidity na základě rozhodnutí výboru pro řízení aktiv a pasiv.

Dále činnost těchto útvarů řízení rizik doplňují aktivity

- úseku bezpečnosti zodpovědného za řízení rizik v oblasti fyzické bezpečnosti, bezpečnosti IT, prevence praní špinavých peněz (Anti Money Laundering) a správy varovného systému,
- úseku právní služby a compliance, zodpovědného za řízení compliance rizika.

Rozhodovací pravomoc v oblasti řízení rizik mají kromě představenstva společnosti příslušné výbory:

- Výbor pro řízení aktiv a pasiv,
- Úvěrový výbor představenstva České spořitelny,
- Výbor finančních trhů a řízení rizik,
- Výbor Compliance, operačních rizik a bezpečnosti (CORB) – orgán představenstva společnosti k rozhodování v oblasti řízení operačního rizika, rizika compliance a v oblasti bezpečnosti.

ÚVĚROVÉ RIZIKO

Česká spořitelna je vystavena úvěrovému riziku, tedy riziku, že protistrana nebude schopna platit včas dlužné částky v plné výši. Při řízení úvěrových rizik používá Česká spořitelna jednotnou metodiku, která je upravena v holdingové normě a stanoví postupy, role a odpovědnosti. Úvěrová politika zahrnuje:

- pravidla obezřetného úvěrového procesu včetně pravidel pro předcházení praní špinavých peněz a podvodných jednání,
- obecná pravidla přijatelnosti zákaznických segmentů vzhledem k jejich hlavním aktivitám, zeměpisným oblastem, maximální lhůtě splatnosti, produktu a účelu úvěru,
- základní rámec systému hodnocení (ratingu), stanovení a revize ratingu dlužníka,
- základní principy systému limitů a struktury schvalovacích úrovní,
- pravidla pro řízení zajištění úvěrů,
- strukturu základních produktových kategorií,
- metodiku výpočtu opravných položek.

Sběr informací nezbytných pro řízení rizik

Banka vychází při řízení úvěrového rizika z informací ze svého vlastního portfolia a z informací z portfolií dalších členů Finanční skupiny České spořitelny. Banka dále využívá informací z externích informačních zdrojů, např. Credit bureau nebo ratingů renomovaných ratingových agentur. V rámci přípravy na Basel II byla v minulých letech rozšířena shromažďovaná data a došlo k výraznému zlepšení jejich kvality. Tato data slouží jako základ pro modelování úvěrového rizika a jako podpora při vymáhání pohledávek, oceňování pohledávek a kalkulaci ztrát.

Nástroje interního ratingu

Rating je považován za jeden z klíčových nástrojů řízení rizik. Banka používá klientský rating pro měření rizikovitosti protistrany. Klientský rating odráží pravděpodobnost selhání dlužníka v následujících 12 měsících. Hodnocení dlužníka a stanovení interního ratingu je součástí každého schvalování úvěru nebo zásadních změn v úvěrových podmínkách. Hodnocení dlužníka zohledňuje jeho finanční situaci i nefinanční charakteristiky. U korporátních dlužníků se jedná především o analýzu silných a slabých stránek např. kvality managementu, konkurenceschopnosti apod. U retailových dlužníků se jedná především o demografické a behaviorální

ukazatele. V rámci řízení rizika banka rozděluje své klienty na klienty „v selhání“ a „bez selhání“. Pro klienty, fyzické osoby nepodnikatele, „bez selhání“ banka používá 8stupňovou ratingovou škálu a 13stupňovou ratingovou soustavu pro ostatní klienty. Pro všechny klienty „v selhání“ banka používá jeden ratingový stupeň „R“.

Všechny důležité informace pro hodnocení jsou shromažďovány a ukládány centrálně. Banka provádí pravidelné (min. jednou ročně) revize stanovení interního ratingu. Metodika interního ratingu je vyhodnocena na základě historických dat využitím statistických modelů. V souladu s požadavky regulátora je zajištěn dohled nad procesem validace metodiky interních ratingů nezávislým subjektem banky ve formě interního auditu. Mezi nejvýznamnější mezníky v roce 2007 patřilo zlepšení skoringové funkce pro hodnocení dat z úvěrového registru pro fyzické osoby nepodnikatele.

Limity angažovanosti

Limity angažovanosti jsou stanoveny jako maximální angažovanost přijatelná pro banku vůči jednotlivému klientovi při daném ratingu a zajištění. Systém je nastaven tak, aby chránil výnosy a kapitál banky před koncentrací rizik. Koncentrace rizik se měří jako kapitál potřebný pro dané portfolio.

Struktura schvalovacích pravomocí

Struktura schvalovacích pravomocí je založena na principu významnosti dopadu případné ztráty z poskytnutého úvěru do finančního hospodaření banky a rizikovitosti příslušného úvěrového případu. Nejvyšší schvalovací pravomocí má úvěrový výbor dozorčí rady a úvěrový výbor představenstva. Nižší schvalovací pravomocí jsou odstupňovány podle seniority pracovníků úseku řízení úvěrových rizik.

Pro určení rizikových parametrů, jako je pravděpodobnost selhání (PD), ztráta z úvěrů v selhání (LGD) a úvěrové konverzní faktory (CCF), tj. koeficienty sloužící k převodu podrozvahových položek na rozvahové, používá Česká spořitelna vlastní interní modely. V roce 2007 banka tyto modely aplikovala i na další dceřiné společnosti. Všechny modely jsou vyvíjeny dle požadavků Basel II. Monitoring historických rizikových parametrů a jejich predikce vytvářejí prostředí pro kvantitativní řízení portfolia. Česká spořitelna v současnosti používá rizikové parametry při monitorování portfoliových rizik, správy

portfolia v selhání, měření ochrany portfolia a oceňování rizik. Aktivní používání rizikových parametrů v managementu banky umožňuje získat podrobné informace o možné citlivosti základních segmentů portfolia na vnitřní i vnější změny.

Opravné položky na úvěrové ztráty

Česká spořitelna používá metodiku tvorby opravných položek, která je v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS. Pro portfolia pohledávek, u nichž nebylo zjištěno individuální znehodnocení, se počítají portfoliové opravné položky. Jejich výše je určena pomocí modelů založených na historické zkušenosti banky. Významnou složku těchto modelů tvoří rizikové parametry PD a LGD. Pro pohledávky, u nichž bylo zjištěno znehodnocení, se opravné položky počítají individuálně. V případě všech neretailových pohledávek a retailových pohledávek s expozicí vyšší než 5 mil. Kč se používá metoda diskontovaných očekávaných peněžních toků. V případě ostatních retailových pohledávek se míra znehodnocení stanovuje statisticky na základě historické zkušenosti s prodlžením a potenciální návratností podobného typu pohledávek, přičemž se opět využívají odvozené rizikové parametry. Opravné položky všech pohledávek jsou přehodnocovány měsíčně.

Riziko koncentrace a rizikově vážená aktiva

Česká spořitelna řídí riziko koncentrace úvěrového portfolia systémem limitů velkých angažovaností. Limity velkých angažovaností jsou stanoveny jako maximální angažovanost přijatelná pro banku vůči jednotlivému klientovi při daném ratingu a zajištění. Systém je nastaven tak, aby chránil výnosy a kapitál banky před koncentrací rizik. Koncentrace rizik je měřena ekonomickým kapitálem potřebným ke krytí daného portfolia. Metoda úvěrového Value at Risk (VaR) je založena na simulaci možného vývoje dlužníků metodou Monte Carlo, která vychází z interních zkušeností banky se selháním dlužníků a se souvisejícími korelacemi.

V oblasti výpočtu kapitálového požadavku k úvěrovému riziku Česká spořitelna splnila podmínky pro použití přístupu IRB a od července 2007 jsou rizikově vážená aktiva a kapitálový požadavek založena na interním ratingu a vlastních odhadech parametrů PD, LGD a CCF. Výpočet rizikově vážených aktiv je prováděn měsíčně. Standardní výpočet je pravidelně doplňován tzv. stresovým testováním, v jehož rámci jsou modelovány dopady náhlých změn tržního prostředí.

TRŽNÍ RIZIKA

S tržním rizikem jsou v České spořitelně spojeny především transakce na finančních trzích, které jsou obchodovány na obchodním a bankovním (investičním) portfoliu, a úrokové riziko aktiv a pasiv v bankovní (investiční) knize. Operace obchodního portfolia na kapitálovém, peněžním i derivátovém trhu lze rozdělit do následujících oblastí:

- kótování klientům a obchodování s nimi, realizace jejich příkazů,
- kótování na mezibankovním trhu,
- aktivní uzavírání obchodů na mezibankovním trhu,
- distribuce produktů finančních trhů drobné klientele.

Derivátové transakce se také využívají k zajištění úrokového rizika bankovní (investiční) knihy a k refinancování rozdílu mezi cizoměnovými aktivy a pasivy.

Tržní riziko obchodní a bankovní (investiční) knihy je sledováno a měřeno v úseku centrálního řízení rizik. Úsek je zcela nezávislý na divizi finančních trhů, a to z důvodu zamezení konfliktu zájmů a zaručení korektnosti a nezávislosti předkládaných hlášení týkajících se rizik banky.

Úsek centrálního řízení rizik zajišťuje nezávislé ocenění všech transakcí na finančních trzích pro finanční skupinu i pro portfolia klientů ve správě finanční skupiny. Úsek má v zodpovědnosti také řízení operačních rizik spojených s obchodováním na finančních trzích a s řízením tržních rizik. Velice pečlivě se věnuje kontrolním činnostem a rekongiliacím tak, aby byla zajištěna úplná a přesná evidence instrumentů v portfoliích banky.

Veškeré limity pro tržní rizika obchodního portfolia jsou navrhovány ve spolupráci úseku centrálního řízení rizik a obchodních útvarů a schvalovány Výborem finančních trhů a řízení rizik. Soustava tržních limitů musí být v souladu s maximální mírou podstupovaných rizik (měřenou metodou VaR) schválenou představenstvem banky, a také potvrzena mateřskou společností Erste Bank. Metoda VaR se využívá jako nástroj kvantifikace rizik v agregované hodnotě pro bankovní (investiční) knihu a pro dceřiné společnosti banky podle speciálních postupů, které modelují chování aktiv a pasiv v těchto portfoliích.

Pro měření úrokového rizika transakcí finančních trhů je používán tzv. PVBP gap neboli matice faktorů citlivosti na úrokové sazby jednotlivých měn pro individuální portfolia úrokových produktů. Tyto faktory měří citlivost tržní hodnoty portfolia na paralelním posunu příslušné výnosové křivky dané měny v rámci daného časového úseku do splatnosti. Systém PVBP limitů je stanoven pro jednotlivá obchodní portfolia úrokových produktů podle měn. Limity jsou porovnávány s hodnotou, která reprezentuje vyšší číslo ze součtu kladných hodnot PVBP, nebo součtu záporných hodnot PVBP v absolutní hodnotě pro jednotlivé doby do splatnosti. Tímto způsobem je ošetřováno nejen riziko paralelního posunu výnosové křivky, ale i případná rotace výnosové křivky. Pro hlavní měny (CZK, EUR, USD) je stanoven limit i pro prostý součet hodnot PVBP. Česká spořitelna sleduje také další speciální limity pro úrokové opční kontrakty, a to limity typu gamma a vega pro úrokové sazby a jejich volatility.

Citlivost měnových derivátů na pohyby devizových kurzů je měřena formou delta ekvivalentů a je zahrnuta do devizové pozice banky. Česká spořitelna sleduje speciální limity pro měnové opční kontrakty, a to limity pro citlivost delta ekvivalentu na změnu devizového kurzu ve formě gamma ekvivalentu a limity pro citlivost hodnoty opčních kontraktů na volatilitu devizového kursu ve formě vega ekvivalentu. Dále sleduje citlivost hodnoty ocenění na dobu do maturity (theta) a úrokovou citlivost (rho), která se měří společně s ostatními úrokovými nástroji formou PVBP.

Akciové riziko obchodního portfolia je sledováno pomocí delta citlivostí tržních hodnot portfolií na změny akciových cen pro jednotlivé akciové emise a také v souhrnu za jednotlivé trhy a za celé portfolio.

Komoditní riziko obchodního portfolia je sledováno pomocí delta citlivostí tržních hodnot portfolií na změny cen komodit pro jednotlivé komodity.

Úsek centrálního řízení rizik používá další sofistikované postupy pro ocenění hodnoty a rizik strukturovaných produktů včetně kreditních investičních instrumentů, jejichž ocenění nelze vyjádřit explicitně. Nejčastěji je využívána metoda Monte Carlo pro simulaci pravděpodobnostního rozdělení ceny a budoucího vývoje složitých transakcí včetně citlivosti ceny na změny tržních faktorů.

Pro agregované měření tržního rizika pro obchodní i investiční portfolia České spořitelny je používána metoda VaR. Hodnoty VaR jsou počítány na hladině spolehlivosti 99 % pro dobu držení jednoho obchodního dne. Pro výpočet se používá systém KVaR+ a metody historické simulace založené na historii posledních 500 obchodních dnů. Limity VaR jsou stanoveny pro jednotlivé obchodní desky, resp. portfolia. Metoda VaR je doplněna tzv. zpětným testováním, které ověřuje správnost modelu. Při této metodě se porovnávají denní odhady VaR s hypotetickými výsledky portfolia za předpokladu, že by nedocházelo k žádným změnám v portfoliu během obchodního dne. Výsledky zpětného testování dosud vykazují správnost nastavení modelu pro výpočet VaR.

Metoda VaR je používána také pro výpočet kapitálového požadavku z měnového obecného úrokového rizika, obecného a specifického akciového rizika a rizika opčních transakcí obchodního portfolia na základě schválení Českou národní bankou (ČNB). Výpočty VaR se uplatňují rovněž při hodnocení rizik portfolií aktiv dceřiných společností České spořitelny (pro fondy Investiční společnosti ČS, Penzijní fond ČS a Pojišťovnu ČS) a pro hodnocení tržních rizik bankovní knihy Stavební spořitelny ČS s využitím speciálních modelů pro reprezentaci bilance banky.

Obchodní portfolio banky je pravidelně v měsíčních intervalech podrobováno stresovému testování. Používají se následující scénáře:

- scénář založený na 10–15letých historických datech při použití maximálních pozitivních a negativních změn (jednodenních a desetidenních) pro úrokové sazby, akciové ceny, devizové kurzy a volatility nezávisle na sobě,
- VaR hodnota na hladině spolehlivosti 99,8 % (nejhorší historický scénář z posledních 500 pozorování),
- stresové scénáře založené na měsíčních předpovědích odboru ekonomických analýz.

Výsledky stresových scénářů jsou porovnávány s kapitálovým požadavkem z tržních rizik. Kromě limitů sensitivity a VaR jsou stanoveny a sledovány denně stop loss limity pro jednotlivé obchodní desky. Měsíční stop loss limit je porovnáván s aktuálním měsíčním výsledkem příslušné obchodní desky, roční stop loss limit se porovnává s rozdílem mezi nejlepším výsledkem (realizovaným a nerealizovaným ziskem) v roce

a aktuálním výsledkem obchodní desky. V útvaru řízení rizik se také sleduje tržní konformita obchodů uzavřených na finančních trzích s cílem odhalit manipulace trhem a předejít operačním rizikům.

Limity citlivosti, VaR a stop loss limity včetně způsobu jejich stanovení a opatření, která nastanou po překročení limitu, jsou upraveny vnitřním pokynem banky – manuálem řízení rizik, který je součástí strategie řízení rizik.

Informace o expozici banky vůči tržním rizikům a o dodržování nastavených limitů jsou denně reportovány zodpovědným manažerům banky, měsíčně pak také členům představenstva prostřednictvím Výboru aktiv a pasiv a Výboru pro finanční trhy a řízení rizik.

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko bankovního portfolia řídí Česká spořitelna s využitím následujících metod: simulace čistého úrokového výnosu, simulace citlivosti čistého úrokového výnosu na změnu tržních úrokových sazeb (paralelní/neparalelní diskrétní posun tržní výnosové křivky, stochastické simulace výnosové křivky), simulace změny teoretické tržní hodnoty bankovního portfolia při posunu tržní výnosové křivky o +100/+200/–200 bazických bodů (včetně key rate duration), durační a gapové analýzy. Aktuální výše podstupovaného úrokového rizika je každý měsíc hodnocena Výborem pro řízení aktiv a pasiv v kontextu celkového vývoje finančních trhů, bankovního sektoru v České republice, jakož i strukturálních změn v bilanci České spořitelny.

Základním sledovaným parametrem úrokové citlivosti České spořitelny je relativní změna očekávaného čistého úrokového výnosu banky při okamžitém paralelním poklesu/nárůstu tržních úrokových sazeb o +100/–100 bazických bodů v horizontu následujících 36 měsíců, a to za předpokladu stabilní struktury bilance (tj. produktové struktury aktiv a pasiv). Ke konci roku 2007 byla citlivost čistého úrokového výnosu bankovního portfolia České spořitelny na paralelní nárůst tržních úrokových sazeb o 100 bazických bodů +2,4 %. Jinými slovy při paralelním nárůstu tržních úrokových sazeb o 100 bazických bodů by tříletý čistý úrokový výnos České spořitelny vzrostl o +2,4 %. Při poklesu tržních úrokových sazeb o 100 bazických bodů byla citlivost čistého úrokového výnosu –2,4 %.

RIZIKO LIKVIDITY

Rizikem likvidity se rozumí situace, v níž banka ztratí schopnost dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je upravována struktura pasiv.

Z hlediska řízení likvidity v roce 2007 bylo nejvýznamnějším fenoménem pokračování růstu objemu střednědobých a dlouhodobých aktiv, zejména klientských úvěrů (meziroční nárůst objemu o 27 %, vzrostly zejména objemy hypotečních úvěrů a úvěrů fyzickým osobám) a dluhopisů v portfoliu drženém do splatnosti (nárůst o 1 %). Na straně pasiv došlo k nárůstu objemu klientských vkladů o 11 %. Důsledkem těchto skutečností byla klesající hodnota ukazatele běžné míry likvidity v průběhu roku 2007. Vnitřní limit stanovený pro hodnotu ukazatele běžné míry likvidity byl během celého roku 2007 plněn. Běžná míra likvidity je definována jako podíl rychle likvidních aktiv a rychle likvidních pasiv. Pro ilustraci k 31. prosinci 2007 bylo za rychle likvidní považováno 39,7 mld. Kč aktiv a do jmenovatele pro výpočet běžné likvidity vstupovalo 491 mld. Kč pasiv.

Běžná míra likvidity v letech 2006 a 2007

	31. března	30. června	30. září	31. prosince
Skutečnost 2006	14,21 %	15,93 %	14,10 %	12,17 %
Skutečnost 2007	21,61 %	15,25 %	17,54 %	8,09 %

Střednědobá likvidita byla v průběhu roku 2007 posilována emisemi hypotečních zástavních listů (meziroční nárůst objemu o 70 %).

OPERAČNÍ RIZIKA

Česká spořitelna definuje operační rizika v souladu s opatřením ČNB ke kontrolnímu a řídicímu systému banky, jako riziko ztráty vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí. Management banky je pravidelně informován o vývoji a velikosti operačních rizik.

Česká spořitelna využívá tzv. knihu rizik, která byla vyvinuta útvary řízení rizik spolu s interním auditem a která slouží jako nástroj sjednocení identifikace rizik pro potřeby celé Finanční skupiny ČS a nástroj jednotné kategorizace rizik za účelem konzistence sledování a hodnocení rizik.

Česká spořitelna řídí operační riziko v souladu s požadavky nového regulačního konceptu kapitálové přiměřenosti Basel II. Banka používá speciální softwarovou aplikaci pro sběr dat o operačním riziku za účelem kvantifikace operačních rizik a pro výpočet kapitálového požadavku, ale také jako databázi cenných informací, které se využívají při řízení rizika, pro prevenci dalšího výskytu operačních rizik a dále pro zjednodušení procesů evidence událostí způsobujících škody včetně uplatnění pojistného nároku. Informace o událostech operačních rizik ve Finanční skupině ČS se pravidelně měsíčně vyhodnocují s ohledem na četnost výskytu a výši finančních ztrát pro jednotlivé útvary, produkty a typy operačních rizik. V případě negativních trendů jsou svolávány expertní skupiny, které případy řeší a navrhuji adekvátní opatření s cílem omezit dopady operačních rizik. Z pohledu prevence ztrát je významný zejména sběr a vyhodnocování dat o nekorektním jednání klientů banky.

Česká spořitelna se nespolehá v oblasti hodnocení a řízení operačních rizik pouze na data skutečných událostí. Dalším cenným zdrojem jsou expertní názory managementu na rizika v jejich oblasti zodpovědnosti. Pravidelně probíhá sběr těchto vlastních hodnocení rizik a vyhodnocení expertních rizikových scénářů.

Důležitým nástrojem pro snížení ztrát v důsledku operačních rizik je pojistný program, který Česká spořitelna využívá již od roku 2002. Program zahrnuje nejen pojištění majetkových škod, ale i rizik z bankovní činnosti a odpovědnostních rizik. Od 1. března 2004 se Česká spořitelna zapojila do společného pojistného programu Skupiny Erste Bank, který významně

rozšířil pojistnou ochranu České spořitelny, zejména u škod se závažným dopadem na hospodářský výsledek banky.

V oblasti řízení kontinuity podnikání Česká spořitelna zavedla metodiku a postupy založené na mezinárodně uznávaných standardech a Best Practice. Česká spořitelna systematicky analyzuje klíčové procesy a hrozby z pohledu rizika procesního selhání, včetně hodnocení účinnosti přijatých opatření a testování existujících pohotovostních plánů. Česká spořitelna se rovněž podílí na činnosti Mezibankovního krizového štábu zahrnujícího klíčové banky a zastřešeného ČNB.

KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

Individuální kapitálová přiměřenost České spořitelny převyšovala v roce 2007 úroveň 8,00 %, kterou vyžaduje Česká národní banka. V březnu 2007 došlo k navýšení kapitálu zahrnutím nerozděleného zisku z roku 2006 do regulačního kapitálu (4,4 mld. Kč), a tím k navýšení kapitálové přiměřenosti. V červenci 2007 přešla Česká spořitelna na výpočet kapitálové přiměřenosti podle direktivy Basel II. Ke konci roku 2007 byla nekonsolidovaná kapitálová přiměřenost podle metodiky ČNB 9,55 %.

	2007	2006	2005	2004	2003
Kapitálová přiměřenost*	9,55 %	9,26 %	8,70 %	8,97 %	10,30 %

*Údaje podle metodiky ČNB.

ÚDAJE O KAPITÁLU A POMĚROVÝCH UKAZATELÍCH PODLE VYHLÁŠKY 123/2007 SB.

Údaje o kapitálu

Základní kapitál České spořitelny představuje 11 211 213 ks prioritních akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 Kč a 140 788 787 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 100 Kč, akcie jsou v zaknihované podobě a nejsou obchodovány na žádném z veřejných trhů. Česká spořitelna vydala k podpoře své kapitálové báze 2 emise podřízených dluhopisů, které vstupují do dodatkového kapitálu Tier 2 v celkovém objemu 5 605 166 tis. Kč se splatností 16. 5. 2015, resp. 2. 10. 2016. Česká spořitelna stanovuje kapitál na individuálním i konsolidovaném základě.

tis. Kč k 31. 12. 2007	Konsolidované	Individuální
Kapitál	40 268 797	36 679 749
souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	40 373 278	36 786 225
splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	15 200 000	15 200 000
emisní ážio	1 688	1 688
povinné rezervní fondy	2 814 080	2 639 462
ostatní fondy z rozdělení zisku	205 700	0
nerozdělený zisk z předchozích období	26 023 541	23 329 823
menšinové podíly	924 818	0
goodwill jiný než konsolidace	-9 649	0
nehmotný majetek jiný než goodwill	-4 403 171	-4 314 443
účastnické CP vydané osobou s kvalifikov. účastí v bance	-383 730	-70 305
dodatkový kapitál (tier 2)	5 605 166	5 605 166
kapitál na krytí tržního rizika (tier 3)	0	0
odčitatelné položky od původ. a dodat. kapitálu (Tier 1 + Tier 2)	-5 709 647	-5 711 642
kapitálové investice nad 10 % do bank a ostatních finančních institucí	-900 000	-938 008
kapitálové investice nad 10 % do pojišťoven	-1 363 080	-1 363 080
nedostatek v krytí očekávaných úvěrových ztrát u IRB	-3 446 567	-3 410 554

Údaje o kapitálových požadavcích

tis. Kč

k 31. 12. 2007

	Konsolidované	Individuální
Kapitálové požadavky celkem	34 305 552	30 733 207
kapitálový požadavek k úvěrovému riziku celkem	28 360 508	25 669 281
kapitálový požadavek k úvěrovému riziku při STA celkem	6 309 182	3 292 006
kapitálový požadavek k úvěr. riziku při STA v IRB k expozicím celkem	6 309 182	3 292 006
kapitálový požadavek k úvěrovému riziku při IRB celkem	22 051 326	22 377 275
kapitálový požadavek k úvěr. riziku při IRB k vybr. expozicím celkem	21 966 745	22 292 694
kapitálový požadavek k úvěr. riziku při IRB k sekuritizovaným expozicím	84 581	84 581
kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku	0	0
kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	543 116	368 430
kapitálový požadavek k operačnímu riziku celkem	4 875 336	4 168 903
kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	526 592	526 592
kapitálový požadavek k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0	0

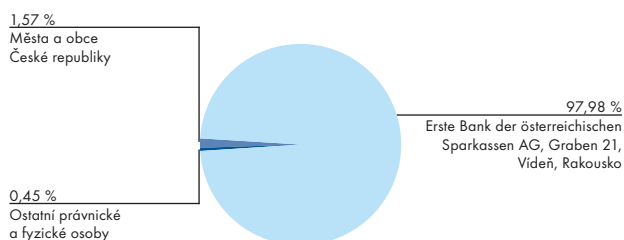
Poměrové ukazatele

k 31. 12. 2007

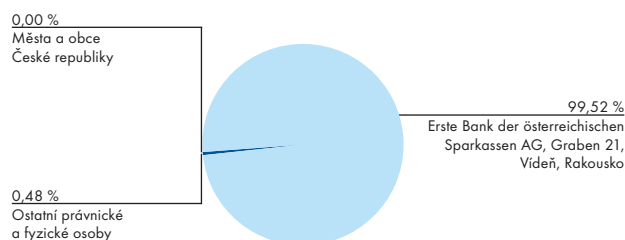
	Konsolidované	Individuální
Kapitálová přiměřenost (%)	9,39	9,55
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	1,5	1,6
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE) (%)	30,8	29,4
Aktiva na jednoho zaměstnance v tis. Kč	74 021	64 324
Správní náklady na jednoho zaměstnance v tis. Kč	1 414	1 353
Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho zaměstnance v tis. Kč	1 114	1 028

Ostatní informace pro akcionáře

Struktura akcionářů České spořitelny k 31. 12. 2007 Podíl na základním kapitálu



Struktura akcionářů České spořitelny k 31. 12. 2007 Podíl na hlasovacích právech



Česká spořitelna, a. s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782 je právním nástupcem České státní spořitelny a byla zaregistrována jako akciová společnost v České republice dne 30. prosince 1991 v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1171.

Akcie České spořitelny, a. s.

- **Druh:** kmenové a prioritní akcie
- **Forma:** 140 788 787 ks kmenových akcií na majitele, 11 211 213 ks prioritních akcií na jméno
- **Podoba:** zaknihovaná
- **Počet kusu:** 152 000 000 ks
- **Celkový objem emise:** 15 200 000 000 Kč
- **Jmenovitá hodnota 1 akcie:** 100 Kč
- **Obchodovatelnost akcií:** akcie nejsou obchodovány na žádném z veřejných trhů

Členové představenstva a dozorčí rady České spořitelny včetně osob blízkých neměli ve svém držení k 31. prosinci 2007 žádné akcie České spořitelny.

Společnost Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG je ovládající osobou České spořitelny, a. s. Opatření, která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly ze strany ovládající osoby, vyplývají z obchodního zákoníku. Jedná se zejména o zákaz zneužití většiny hlasů ve společnosti (§ 56a odst. 1 obchodního zákoníku), zákaz zneužití vlivu ovládající osoby k tomu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, z níž může ovládané osobě vzniknout majetková újma, ledaže vzniklou újmu uhradí

nejpozději do konce účetního období, v němž újma vznikla, anebo bude v téže době uzavřena smlouva o tom, v jaké přiměřené lhůtě a jak bude ovládající osobou tato újma uhrazena (§ 66a odst. 8 obchodního zákoníku), povinnost společnosti zpracovat zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odst. 9 a násl. obchodního zákoníku (viz strana 263 výroční zprávy), povinnost ovládající osoby nahradit škodu vzniklou ovládané osobě dle § 66a odst. 14 obchodního zákoníku a ručení členů statutárního orgánu ovládající osoby a ovládané osoby dle § 66a odst. 15 obchodního zákoníku.

INFORMACE O NABÝVÁNÍ VLASTNÍCH AKCIÍ A AKCIÍ ERSTE BANK

V průběhu roku 2007 Česká spořitelna neobchodovala ani nevlastnila žádné vlastní akcie. Česká spořitelna během roku 2007 působila na Burze cenných papírů v Praze jako tvůrce trhu (market maker) akcií ovládající osoby, tj. Erste Bank. Česká spořitelna za tímto účelem za běžných tržních podmínek nakoupila 5 938 tisíc akcií v celkovém objemu kupních cen 8 818 mil. Kč a prodala 5 935 tisíc akcií v celkovém objemu prodejních cen 8 813 mil. Kč. Minimální cena za jednu akcii v roce 2007 činila 1 152 Kč, maximální cena za jednu akcii v roce 2007 činila 1 743 Kč. Na počátku roku 2007 vlastnila Česká spořitelna –567 akcií, na konci roku 2007 měla Česká spořitelna v držení 2 100 akcií, což představuje podíl 0,001 % na základním kapitálu Erste Bank. Průměrná jmenovitá hodnota jedné akcie Erste Bank ke konci roku 2007 činila 2 eura.

ODMĚNY UHRAZENÉ AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI DELOITTE ZA ROK 2007

mil. Kč	Auditorské služby	Daňové služby	Ostatní	Celkem
Česká spořitelna	23	2	2	27
konsolidovaný celek	24	0	3	27
Celkem	47	2	5	54

PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ VEDOUČÍCH OSOB A ČLENŮ DOZORČÍ RADY

Vedoucí osoby emitenta

Vedoucí osobou emitenta České spořitelny, a. s. je předseda představenstva, který je zároveň generálním ředitelem a členové představenstva, kteří současně vykonávají funkci náměstka generálního ředitele.

Představenstvo je ze zákona statutárním orgánem, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Členové představenstva České spořitelny vykonávají svou působnost s péčí řádného hospodáře, jednájí v dobré víře, s náležitou péčí a v nejlepším zájmu společnosti a akcionářů. Jsou odborníky na řízení velkých korporací s mezinárodními zkušenostmi a schopností týmové práce. Jejich funkce vyžaduje neustálé zdokonalování se jak v oboru, tak v oblasti řízení a správy společností, aktivní přístup k plnění povinností a schopnost přispívat k rozvoji strategie společnosti a v neposlední řadě loajalitu ke společnosti. Členové představenstva dodržují vysoké etické standardy a odpovídají za to, že společnost dodržuje platné zákony. Osobně odpovídají za škodu, kterou by způsobili porušením právních povinností, jsou také funkčně odpovědní vůči společnosti reprezentované akcionáři.

Členové představenstva jsou odměňováni na základě „Smlouvy o výkonu funkce člena představenstva“ uzavřené v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník. Smlouva o výkonu funkce člena představenstva byla schválena valnou hromadou společnosti. Výši odměny členů představenstva schvaluje valná hromada.

Odměna generálního ředitele a náměstků generálního ředitele je vyplácena ve formě mzdy za vykonanou práci. Výše mzdy je v souladu se stanovami společnosti schvalována dozorcí radou a mimo jiné vychází z kvalifikovaných srovnávacích studií

odměňování ve finančním sektoru. Generální ředitel a náměstci generálního ředitele jsou dále odměňováni s ohledem na vyhodnocení výkonu jejich činnosti, který je měřen na základě plnění stanovených výkonnostních kritérií. Ta jsou odvozena z celkových finančních cílů Finanční skupiny České spořitelny a Skupiny Erste Bank. Výkonnostní kritéria jsou vypracována vždy na kalendářní rok a jsou schvalována a následně vyhodnocována dozorcí radou.

Na základě manažerských a odborných znalostí a zkušeností a přínosu pro společnost obdrželi členové představenstva: Peněžní příjmy náležející z titulu funkce generální ředitel, náměstek generálního ředitele v celkové výši 47,0 mil. Kč, bonusy náležející z titulu funkce generální ředitel, náměstek generálního ředitele v celkové výši 70,2 mil. Kč, naturální příjmy náležející z titulu funkce generální ředitel, náměstek generálního ředitele v celkové výši 2,2 mil. Kč a akcie Erste Bank v hodnotě 1,2 mil. eur a odměny včetně naturálních náležitostí z titulu člena statutárního orgánu v celkové výši 0,8 mil. Kč. Tyto příjmy byly vyplaceny na základě splnění finančních, kvalitativních a vývojových kritérií a na základě kritérií efektivnosti. Členové představenstva upsali v roce 2007 v rámci programu ESOP 50 432 akcií Erste Bank, v rámci programu MSOP získali v roce 2007 členové představenstva 36 000 opcí.

Členové představenstva ani jejich osoby blízké nevlastní akcie ani opce na nákup akcií České spořitelny. Akcie společnosti Česká spořitelna nejsou od srpna 2002 veřejně obchodovatelné.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada kontroluje zejména, zda představenstvo vykonává svou působnost v souladu s právními předpisy a stanovami společnosti a zda členové představenstva jednájí v souladu se zájmy společnosti s vynaložením péče

řádného hospodáře. Členové dozorčí rady vykonávají funkci s péčí řádného hospodáře. Pro výkon člena dozorčí rady musí být členové odborně způsobilí, zachovávat loajalitu ke společnosti a mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech. Členové dozorčí rady odpovídají za škodu, kterou by způsobili porušením právních povinností. Členové dozorčí rady dále jsou funkčně odpovědní vůči společnosti reprezentované akcionáři.

Členové dozorčí rady jsou odměňováni v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník. Výše odměny členů dozorčí rady schvaluje valná hromada.

Členové dozorčí rady ani jejich osoby blízké nevlastní akcie ani opce na nákup akcií České spořitelny. Akcie společnosti Česká spořitelna nejsou od srpna 2002 veřejně obchodovatelné.

Za činnost v dozorčí radě České spořitelny v roce 2007 náleží členům dozorčí rady odměny z titulu člena dozorčí rady, včetně naturálních, v celkové výši 3,5 mil. Kč.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Níže podepsaní tímto prohlašují, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou údaje uvedené ve výroční zprávě České spořitelny, a. s. za rok 2007 správné a žádné podstatné okolnosti, které by mohly změnit význam výroční zprávy České spořitelny, a. s., nebyly zamlčeny.



Dušan Baran
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního
ředitele



Jiří Škorvaga
člen představenstva
a náměstek generálního
ředitele

Společenská zodpovědnost v České spořitelně

Česká spořitelna tradičně patří k nejvýznamnějším dárcům na trhu. Společenská zodpovědnost, slušné a prospěšné chování k hlavním zainteresovaným stranám – včetně společnosti, v níž banka působí – jsou nedílnou součástí základní strategie banky.

V roce 2002 Česká spořitelna založila vlastní Nadaci České spořitelny. Nadace je ústředním bodem jejího působení v oblasti společenské zodpovědnosti a zaměřuje se na oblasti sociálního rozvoje, které jsou jinak často ostatními dárci přehlíženy, ať už jde o péči o seniory, či drogově závislé, kteří se snaží ze své závislosti vymanit. Kromě těchto činností se nadace zaměřuje také na postižené, na ochranu životního prostředí a na vzdělávání. V roce 2007 Česká spořitelna a její nadace darovaly na podporu sportovních, kulturních, vzdělávacích a sociálních projektů celkem 80 mil. Kč. Česká spořitelna byla za své působení v sociální oblasti a svou dárcovskou činnost oceněna českým Fórem dárců jako jedna ze společností, které na dobročinnost věnují nejvíce prostředků.

Kromě nadace pokládá Česká spořitelna za součást své společenské zodpovědnosti také zcela průhledný a otevřený postoj ke všem svým zainteresovaným stranám. Například počátkem roku 2007 banka vydala upravený a srozumitelný Přehled cen, aktualizovala průvodce úvěrovými produkty pro fyzické osoby a nabídla svým klientům příručku První pomoc s návodem, jak se zachovat v konkrétní složité finanční situaci.

Zapojení lidí

Česká spořitelna a její nadace věří, že nejvýnosnější a nejceněnější projekty jsou ty, které se zaměřují nejen na dárcovství finančních prostředků, ale i na aktivní osobní zapojení zaměstnanců a klientů banky do společensky přínosných činností. Proto Česká spořitelna a její nadace již třetím rokem vytváří pro své klienty speciální program. Každý držitel platební karty České spořitelny dostává při použití karty zvláštní věrnostní body. Tyto body lze vyměnit za různé dárky – od předplatného časopisu až po letenky. Česká spořitelna však nedávno pro klienty rozšířila nabídku konkrétních charitativních projektů, na něž je možné body věnovat. V roce 2007 bylo dokončeno šest takových projektů, které představovaly 850 tis. Kč.

Nové činnosti v roce 2007

Rok 2007 byl z hlediska společenské zodpovědnosti významný

také proto, že Česká spořitelna zavedla pro své zaměstnance Den pro charitu. Každý z 10 800 zaměstnanců Finanční skupiny České spořitelny může od roku 2007 věnovat dva dny v roce práci v charitě. Banka zorganizovala dva organizované společné Dny pro charitu, ale zaměstnanci se mohli dobročinnosti věnovat i samostatně. V roce 2007 se Dne pro charitu zúčastnilo téměř 600 zaměstnanců.

V roce 2007 banka zahájila přípravné práce na vytvoření Poradny při finanční tísní. Poradna by měla zahájit činnost počátkem roku 2008 a měla by se stát nezávislou poradenskou kanceláří pro všechny klienty, kteří si buď chtějí vzít úvěr, nebo si jej vzali a dostali se do potíží. Poradna vzniká ve spolupráci se Sdružením českých spotřebitelů a měla by sloužit jak klientům České spořitelny, tak klientům ostatních bank i nebankovních finančních institucí. Založením Poradny Česká spořitelna předvedla, nakolik dbá na zodpovědný přístup k úvěrování i ke klientům.

Prohlášení České spořitelny a. s.

o míře souladu její správy a řízení s Kodexem správy a řízení společnosti založeném na principech OECD

V souladu s předchozími prohlášeními České spořitelny, a. s. (dále jen „Společnost“) učiněnými ve výročních zprávách, členové představenstva společnosti trvale usilují o všeobecné zdokonalení standardů správy a řízení Společnosti a v rozsahu uvedeném níže zajišťují soulad s Kodexem správy a řízení společnosti založeném na principech OECD. Společnost i nadále pokračuje v rozvíjení a zkvalitňování praxe správy Společnosti. V roce 2007 neproběhly žádné zásadní změny, které by měly nepříznivý vliv na standardy správy a řízení společnosti. V následujících kapitolách jsou uvedeny zásady řízení Společnosti Česká spořitelna, a. s.

A. ORGANIZACE SPOLEČNOSTI

Představenstvo Společnosti mělo k 31. prosinci 2007 sedm členů. V souladu se zákonem o bankách jsou všichni členové představenstva zároveň exekutivními členy. Všichni členové představenstva mají nezbytné osobnostní i odborné předpoklady pro výkon funkce člena představenstva.

V květnu 2007 vystřídal v čele banky pana Johna Jamese Stacka pan **Gernot Mittendorfer**, který se stal novým předsedou představenstva a zároveň generálním ředitelem České spořitelny, a. s. Pan Mittendorfer je zkušeným bankéřem a manažerem s dlouholetými zkušenostmi v oblasti bankovníctví v České republice a Rakousku. Místopředseda představenstva a 1. náměstek generálního ředitele pan **Dušan Baran** má dlouholeté zkušenosti ve finanční sféře. Představenstvo se dále skládá z těchto členů představenstva, všichni vykonávají zároveň funkci náměstka generálního ředitele: pan **Daniel Heler** pracuje v bankovníctví od roku 1983 a je uznávaným odborníkem zejména v oblasti finančních trhů. Pan **Heinz Knotzer** má rozsáhlé zkušenosti s bankovníctvím jak v České republice, tak v Rakousku, kde začala jeho profesní kariéra. Pan **Jiří Škorvaga** má dlouholetou zkušenost s řízením obchodu a drobným bankovníctvím. Pan **Petr Hlaváček** je zkušeným bankéřem, jehož profesní dráha zahrnuje působení nejen v českém, ale i v kanadském bankovníctví. Pan **Pavel Kysilka** je uznávaným ekonomem s bohatými zkušenostmi z oblasti soukromé i státní sféry. Podrobné životopisy členů představenstva osvědčující jejich způsobilosti, odborné dovednosti a praktické zkušenosti jsou uveřejněny na straně 9–11 výroční zprávy.

Představenstvo Společnosti je statutárním orgánem Společnosti, jež Společnost řídí a jedná jejím jménem, odpovídá za dlouhodobé strategické směřování a provozní řízení Společnosti. Jeho působnost je vymezena stanovami Společnosti, vnitřními předpisy Společnosti a právními předpisy České republiky. Představenstvo vykonává svou působnost s péčí řádného hospodáře a za výkon své činnosti odpovídá v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky. Všichni členové představenstva jsou odborníky na řízení velkých korporací s mezinárodními zkušenostmi a schopností týmové práce. Členové představenstva dbají na dodržování zákonných a etických norem.

Stanovy Společnosti určují, že představenstvo musí k celé řadě úkonů obdržet předchozí vyjádření či souhlas dozorčí rady, v případech stanovených rozhodnutím dozorčí rady si představenstvo musí vyžádat předchozí vyjádření výboru zřízeného dozorčí radou. Představenstvo pravidelně předkládá dozorčí radě a jejím výborům zprávy týkající se činnosti Společnosti. V souladu se zákonem o bankách odpovídá představenstvo za vytvoření, udržování a vyhodnocování účinného a efektivního vnitřního řídicího a kontrolního systému Společnosti.

Představenstvo se schází pravidelně, v souladu se stanovami Společnosti, minimálně dvakrát za měsíc. Praxe se však ustálila na pravidelných týdenních zasedáních. V loňském roce se představenstvo sešlo celkem na 41 řádných zasedáních.

Dozorčí rada Společnosti má dvanáct členů. V roce 2007 došlo k podstatným změnám v jejím složení. V únoru 2007 na funkci člena rezignoval pan Christian Coreth a na valné hromadě v dubnu rezignovali pánové Ortner a Wimmer. Valná hromada zvolila novými členy pana **Heinze Kesslera**, pana **Johannese Kinského**, pana **Pétera Kisbenedeka** a pana **Andrease Klingena**. Všichni tito noví členové, včetně pana **Andrease Treichla**, předsedy dozorčí rady a stávajících členů – pana **Herberta Juranka** a **Bernharda Spalta** zastupují hlavního akcionáře – společnost Erste Bank der österreichischen Sparkassen, A. G. Nezávislým členem je pan **Maximillian Hardegg**. V souladu se zákonem jsou v dozorčí radě zastoupeni zástupci zaměstnanců Společnosti, kterými jsou **paní Jitka Šrotýřová**, **pan Marek Pospěch** a **paní Monika Laušmanová**. V listopadu 2007 byla zaměstnanci do

dozorčí rady zvolena paní **Jolana Dyková**, která nahradila paní Moniku Houšteckou, jejíž funkční období skončilo. Všichni členové dozorčí rady jsou odborníky, kteří jsou zárukou kvalitního zajištění fungování dozorčí rady; mají nezbytné osobnostní i odborné předpoklady pro výkon funkce člena dozorčí rady. Úplný přehled členů dozorčí rady včetně jejich profesních životopisů je uveden na straně 12–16 výroční zprávy.

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Kromě povinností a oprávnění, které dozorčí radě vyplývají ze zákona, určují stanovy, že dozorčí radě přísluší právo se předem vyjadřovat k některým úkonům s majetkovým dopadem na Společnost (mimo jiné např. k realizaci stavebních investic a záměru (projektu) pořízování hmotného a nehmotného majetku Společnosti nad stanovenou výši, převodu vlastnictví majetku společnosti, majetkovým účastem Společnosti atd.). Dále se dozorčí rada předem vyjadřuje k strategické koncepci činnosti a rozvoje Společnosti, plánovacím nástrojům a pravidelným finančním bilancím Společnosti. Dozorčí rada také dává předchozí vyjádření k jmenování a odvolání ředitele interního auditu a vyjadřuje se k výběru externího auditora. K podpoře své činnosti může dozorčí rada zřizovat výbory dozorčí rady. V loňském roce dozorčí rada zasedala celkem čtyřikrát.

Stanovy Společnosti určují, že dvě třetiny členů dozorčí rady volí valná hromada a jednu třetinu zaměstnanci Společnosti. Délka funkčního období člena dozorčí rady je tři roky. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. V souladu se zákonem o bankách jsou návrhy na kandidáty do funkce člena představenstva předem konzultovány s Českou národní bankou, která posuzuje odbornou způsobilost, důvěryhodnost a zkušenosti navrhovaných osob. Délka funkčního období člena představenstva je čtyři roky, přičemž je možná opětovná volba člena představenstva.

V červenci 2007 byly ustanoveny řídicí orgány také v rámci holdingu Erste Bank, a to skupinová dozorčí rada, skupinové představenstvo a skupinový výkonný výbor. Tyto orgány působí v rámci celé Skupiny Erste Bank při zachování stávajících pravomocí představenstva a dozorčí rady České spořitelny, a. s.

Jak již bylo uvedeno výše, ve Společnosti je spojena **funkce předsedy představenstva a generálního ředitele** a členů

představenstva a náměstků generálního ředitele. Toto spojení je v případě banky nezbytné, neboť je podmíněno přímo zákonem o bankách.

Společnost důsledně dbá na neustálé **zajištění informovanosti** členů představenstva a dozorčí rady, má velmi dobře zajištěn a rozpracován systém podpory výkonu správy Společnosti.

Nejvyšší orgány Společnosti – představenstvo a dozorčí rada přijaly za závazné jednací řády orgánů. Ty se detailně zabývají organizačními a procesními otázkami činnosti příslušného orgánu. Jednací řády obou orgánů upravují technický proces svolávání zasedání a hlasování orgánů, vyhotovení zápisu ze zasedání, činnost orgánů mimo zasedání a postup v případě podjatosti některého z členů orgánů. Zasedání dozorčí rady se, kromě jejích členů, zúčastňují členové představenstva. Zasedání představenstva jsou přítomni všichni členové představenstva a zpracovatelé předkládaných materiálů, kteří členy představenstva s materiálem blíže seznamují. Členové představenstva a dozorčí rady si mohou k jednotlivým projednávaným materiálům vyžádat právní názor úseku Právní služby Společnosti, popřípadě využít služeb nezávislých poradců. Kancelář tajemníka Společnosti pořádá pravidelně pro členy představenstva a dozorčích rad Společnosti a společností Finanční skupiny České spořitelny právní semináře, na kterých jsou členové seznamováni s novou legislativou vztahující se k výkonu funkce člena orgánů společnosti.

Společnost má dlouhodobě zřízenou funkci **tajemníka**. Tajemník orgánů Společnosti zajišťuje administrativní a organizační záležitosti pro představenstvo a dozorčí radu včetně zajištění organizace valné hromady. Tajemník seznamuje nové členy správních orgánů s činností těchto orgánů a procesem správy a řízení Společnosti. Tajemník Společnosti zabezpečuje vzájemnou součinnost orgánů Společnosti. Je jmenován představenstvem Společnosti a přímo podléhá generálnímu řediteli a předsedovi představenstva. Tajemník odpovídá za včasnou a řádnou distribuci pozvánky a materiálů na zasedání představenstva a dozorčí rady Společnosti. Materiály jsou doručovány členům představenstva a dozorčí rady Společnosti osobně, v předstihu alespoň 5 dnů před zasedáním. Pro předkládání materiálů k projednání na zasedání dozorčí

rady a představenstva existuje ve Společnosti závazný předpis, který stanoví základní pravidla zpracování materiálu, předkládání materiálu, připomínková řízení před předložením materiálu a podmínky archivace materiálu. Ze všech zasedání představenstva a dozorčí rady tajemník pořizuje zápis v anglickém a českém jazyce. Společnost vede elektronickou databázi veškerých zápisů ze zasedání svých orgánů, tyto jsou dostupné oprávněným osobám na interním internetovém portálu Společnosti – **Intranetu**. Tajemník Společnosti je mimo jiné členem českého Institutu tajemníků obchodních společností a jeho řídícího výboru, jehož posláním je prosazování a podpora odborného rozvoje řádné praxe tajemníka správních orgánů.

B. VZTAHY SPOLEČNOSTI S AKCIONÁŘI

Společnost důsledně dbá na dodržování všech zákonných práv akcionářů a dodržení principu rovného přístupu ke všem akcionářům.

Akcie Společnosti mají zaknihovanou podobu. Seznam všech akcionářů je veden Střediskem cenných papírů. Vedle kmenových akcií vydala Společnost také **prioritní akcie na jméno**. Tyto akcie jsou omezeně převoditelné, a to na města a obce České republiky. Na jiné osoby lze akcie převést jen se souhlasem představenstva Společnosti. S prioritními akciemi je spojeno přednostní právo na dividendu. O převodu prioritních akcií rozhoduje představenstvo vždy na základě podrobných informací o nabyvateli.

Společnost plní veškeré informační povinnosti ve vztahu k akcionářům a ostatním subjektům, tak jak jí ukládají právní předpisy; zajišťuje pravidelnou informovanost akcionářů v průběhu roku prostřednictvím tisku a webových stránek Společnosti. Na stránce zřízené zejména pro účely akcionářů a investorů (www.csas.cz/vztahy k investorům) jsou k dispozici informace o průběžných hospodářských výsledcích Společnosti, struktuře akcionářů, plánovaných akcích atd. Pravidelně jsou vydávány tiskové zprávy o důležitých skutečnostech týkajících se Společnosti, členové představenstva pořádají pravidelné road show pro investory a akcionáře. Veškeré důležité informace na webových stránkách Společnost uveřejňuje v českém a anglickém jazyce.

Společnost v souladu se zákonem svolává **valné hromady** prostřednictvím tisku, oznámení je publikováno v Hospodářských novinách a Obchodním věstníku. Toto oznámení vždy obsahuje základní informace pro akcionáře o podmínkách účasti na valné hromadě a výkonu akcionářských práv. Akcionářům majícím akcie na jméno Společnosti zasílá oznámení o konání valné hromady včetně základních finančních ukazatelů. Samozřejmostí je publikování oznámení o konání valné hromady na webových stránkách Společnosti. V zákonném časovém předstihu se mohou akcionáři seznámit se základními materiály (účetní závěrky, Zpráva o vztazích či návrh změn stanov), které jsou předmětem projednávání valné hromady. Valné hromady Společnost pořádá vždy v místech dostupných všem akcionářům, v poslední době se ustálila praxe pořádání valných hromad v sídle Společnosti.

Před zahájením valné hromady, při registraci, jsou akcionářům předány veškeré podklady pro jednání valné hromady. Tyto podklady vždy zahrnují jednacím řád valné hromady, který valná hromada schvaluje. V případě volby členů dozorčí rady jsou akcionářům k dispozici podrobné životopisy všech navržených členů, osvědčující jejich odborné i osobní předpoklady pro výkon funkce. Orgány valné hromady jsou navrhovány představenstvem tak, aby všechny tyto orgány byly schopny plnit své funkce s náležitou péčí a odborností. Valným hromadám Společnosti je ve většině případů přítomen notář. V souladu s jednacím řádem mohou akcionáři osobně nebo prostřednictvím svých zástupců vykonávat svá akcionářská práva, tj. hlasovat k navrženým bodům pořadu, požadovat a dostat k nim vysvětlení a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Zasedání valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady (minimálně v počtu zaručujícím usnášeníschopnost těchto orgánů) a členové výborů dozorčí rady, kteří odpovídají na dotazy akcionářů. Společnost poskytuje dostatečný časový prostor akcionářům na to, aby mohli vznést otázky k jednotlivým bodům pořadu jednání ještě před zahájením hlasování. Veškeré dotazy akcionářů a odpovědi jsou uvedeny v zápisu z valné hromady. Hlasování probíhá o každém bodu jednání valné hromady zvlášť po ukončení rozpravy k danému bodu. Hlasovat na valné hromadě jsou oprávněni všichni akcionáři, kteří jsou zapsáni v listině

přítomných a jsou na valné hromadě v době provádění hlasování přítomni s výjimkou akcionářů, kteří jsou majiteli prioritních akcií. S prioritními akciemi Společnosti není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Také akcie, jejichž majiteli bylo rozhodnutím České národní banky pozastaveno akcionářské právo hlasovat na valné hromadě se nepovažují za akcie s hlasovacím právem; o takovém pozastavení je akcionář informován při zápisu do listiny přítomných a Společnost uvede tuto skutečnost do listiny přítomných včetně uvedení důvodu pozastavení.

C. INFORMAČNÍ OTEVŘENOST A TRANSPARENTNOST

Společnost důsledně dbá, aby nedocházelo k **zneužití vnitřních informací** Společnosti, které by mohly osobám se zvláštním vztahem k bance umožnit neoprávněný prospěch při obchodování s cennými papíry Společnosti. Členové představenstva a osoby jim blízké jsou povinni neprodleně oznamovat České národní bance transakce s cennými papíry vydanými Společností nebo investičními nástroji odvozenými od těchto cenných papírů, které uskutečnili na vlastní účet. V rámci zajištění stejných podmínek pro všechny členy představenstev společností Skupiny Erste Bank platí pravidla nakládání s cennými papíry Erste Bank – členové představenstva Společnosti jsou povinni hlásit oddělení Compliance Společnosti obchody s akciemi či deriváty Erste Bank a ve stanoveném období dodržovat vyhlášené embargo na obchodování.

Společnost má zřízeno oddělení **Compliance**. Hlavní náplní činnosti tohoto útvaru je celkové zajištění souladu vnitřních předpisů České spořitelny, a. s. s platnými legislativními a regulatorními požadavky a jejich dodržování a dále zajištění souladu chování zaměstnanců s právními předpisy, vnitřními předpisy, etickým kodexem a dalšími přijatými standardy a pravidly chování zaměstnanců. Compliance se prolíná veškerou vykonávanou činností a celou organizací České spořitelny, a. s. a je součástí její firemní kultury. Oddělení Compliance vyhodnocuje vnitřní informace uvedené v seznamu sledovaných (watch list) a zakázaných investičních nástrojů (restricted list) a obchodů s investičními nástroji zapsanými v těchto seznamech. Oddělení Compliance poskytuje pravidelně představenstvu a dozorčí radě informace o své činnosti. U tajemníka Společnosti je uložen **seznam osob**,

kteří mají přístup k vnitřním informacím; seznam je pravidelně aktualizován.

Společnost svědomitě plní a dodržuje veškeré právní předpisy právního řádu České republiky, principy Kodexu správy a řízení společností založeném na principech OECD, doporučení Komise Evropské unie v oblasti corporate governance a průběžně **poskytuje akcionářům a investorům veškeré podstatné informace** o svém podnikání, finančních a provozních výsledcích Společnosti, vlastnické struktuře a jiných významných událostech. Veškeré informace jsou připraveny a uveřejněny v souladu s nejvyššími standardy účetnictví a uveřejňování finančních a nefinančních informací. Společnost navíc uveřejňuje řadu informací nad rámec zákonných požadavků tak, aby akcionáři a investoři mohli činit podložená rozhodnutí o vlastnictví cenných papírů Společnosti a hlasování na valných hromadách. K uveřejňování těchto informací využívá Společnost různých distribučních kanálů jako je tisk či webové stránky Společnosti, kde jsou informace uveřejňovány v českém a anglickém jazyce, aby i zahraniční investoři a akcionáři měli možnost se rovným dílem podílet na rozhodování o záležitostech a vývoji Společnosti.

Společnost uveřejňuje pravidelně výroční a pololetní zprávy. Výroční zpráva, která obsahuje zejména konsolidovanou a individuální auditovanou účetní závěrku a podává obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a hospodářských výsledcích Společnosti, dále také v souladu s platnou právní úpravou obsahuje informace o politice **odměňování členů představenstva a dozorčí rady**. Výše odměny členů představenstva a dozorčí rady je schvalována každoročně valnou hromadou, odměny členům představenstva, kteří jsou zároveň zaměstnanci Společnosti – náměstky, určuje dozorčí rada. Společnost nemá opční systém odměňování členů představenstva ani dozorčí rady.

Na doporučení Výboru pro audit dozorčí rada každoročně schvaluje nezávislého **externího auditora**. V roce 2007 byla pro provedení externího auditu Společnosti vybrána společnost Deloitte Audit s. r. o.

Majoritní akcionář České spořitelny, a. s. Erste Bank, jakožto společnost, jejíž akcie jsou veřejně obchodovatelné, důsledně

dodržuje principy Rakouského kodexu Správy a řízení společnosti (Austrian Corporate Governance Code – ACGC). V roce 2006 byl proveden audit implementace ACGC v České spořitelně, který konstatoval, že ACGC je akceptován ve vnitřních předpisech České spořitelny a Česká spořitelna plní a dodržuje i většinu ustanovení ACGC.

D. VÝBORY SPRÁVNÍCH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Ve Společnosti jsou k podpoře činnosti, k zajištění vnitřního řízení a zodpovědnosti představenstva a dozorčí rady zřízeny výbory těchto orgánů. Jednací řády jednotlivých výborů definují jejich působnost s přesně popsányými pravidly a úkoly.

VÝBORY DOZORČÍ RADY

V působnosti dozorčí rady je zřizování výborů a stanovení obsahu jejich činnosti. V souladu s pravidly corporate governance existují ve Společnosti tyto výbory dozorčí rady:

Výbor pro audit

Výbor pro audit je poradním orgánem dozorčí rady Společnosti, který spolupracuje s představenstvem Společnosti, interním a externím auditorem. Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti interního auditu ve Společnosti. Výbor projednává významná zjištění a rizika identifikovaná interním a externím auditorem včetně nápravných opatření, vyjadřuje se k výběru externího auditora, sleduje průběh a procesy spojené s průběhem auditu roční účetní závěrky, vyžaduje informace o řízení rizik, projednává a schvaluje zprávu o vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému ve Společnosti. S účinností od 27. dubna 2007 pracuje Výbor pro audit ve složení – předseda výboru pan Maximilian Hardegg a členové pan Péter Kisbenedek a Andreas Klingen, náhradní člen pan Mario Catasta. V souladu s jednacím řádem předkládá Výbor pro audit dozorčí radě Společnosti pololetně zprávu o své činnosti. V roce 2007 se Výbor sešel celkem třikrát.

Výbor pro finanční trhy

Hlavním úkolem Výboru pro finanční trhy je dohled nad činností a systémem řízení rizik v divizi Finanční trhy. Výbor je pravidelně informován o obchodních aktivitách, o výsledcích a o expozici vůči riziku, přehodnocuje systém řízení a kontroly,

hlavní zásady obchodní strategie a strategie řízení rizik v oblasti divize Finančních trhů. Výbor může stanovit střednědobé a dlouhodobé cíle týkající se činnosti a řízení rizik v divizi Finančních trhů. Od poloviny roku 2007 se Výbor schází ve složení – předseda pan Johannes Kinsky, členové pan Bernhard Spalt a paní Monika Laušmanová a náhradní člen pan Andreas Klingen. Všichni jsou členové dozorčí rady. Výbor se schází minimálně dvakrát za rok a nejméně jednou ročně podává zprávu o činnosti dozorčí radě. V roce 2007 se výbor sešel celkem dvakrát.

Úvěrový výbor

Úvěrový výbor je především poradním a potvrzovacím orgánem pro úvěrové angažovanosti přesahující limity schvalovacích pravomocí úvěrového výboru představenstva. Výbor zasedá minimálně dvakrát ročně, v průběhu roku však výbor ve většině případů rozhoduje formou per rollam. Členy výboru jsou – předseda pan Bernhard Spalt, členové pan Johannes Kinsky a Péter Kisbenedek a náhradní člen pan Andreas Treichl; všichni jsou členové dozorčí rady Společnosti. V roce 2007 se výbor sešel dvakrát.

VÝBORY PŘEDSTAVENSTVA

Výbory představenstva jsou poradními orgány představenstva, které představenstvo zřizuje svým rozhodnutím. Účelem výborů je iniciovat a předkládat doporučení pro představenstvo v odborných otázkách; jsou složeny ze členů představenstva a vybraných zaměstnanců Společnosti. Všechny výbory jsou odpovědné představenstvu a minimálně jednou ročně podávají zprávu o své činnosti.

Úvěrový výbor

Je nejvyšší orgán k posuzování a schvalování úvěrových obchodů a produktů, posuzování a schvalování procesu zásad obchodní politiky, systému měření a řízení úvěrového rizika a úrovně struktury úvěrového portfolia Společnosti za účelem dosažení stanovené úrovně finančních cílů, tj. k dosažení stanovené úrovně ziskovosti při zachování definované úrovně úvěrových rizik.

Výbor pro řízení aktiv a pasív (VŘAP)

Je nejvyšší orgán k posuzování a schvalování procesu plánování, řízení a kontroly finančních toků a struktury aktiv a pasív

Společnosti s cílem dosažení optimální kombinace ziskovosti banky a podstupovaných finančních rizik. Stanovuje strategii Společnosti v této oblasti a organizačním složkám Společnosti ukládá úkoly k jejímu naplnění.

Výbor finančních trhů a řízení rizik

Výbor je orgánem k rozhodování o operativních otázkách procesů řízení rizik v oblasti finančních trhů.

Investiční výbor

Výbor je orgánem pro posuzování účelnosti a efektivnosti investičních výdajů a nakupovaných výkonů.

Výbor ATM (bankomaty)

Výbor je orgánem k posuzování a rozhodování problematiky týkající se ATM (strategie, investice, umístění, servis, výnosy, atd.) s cílem zajistit jednotný a komplexní postup týkající se rozvoje sítě ATM.

Výbor pro řízení změn v IT

Výbor rozhoduje o změnách v „legacy systémech“ (ve fázi go-live) včetně změn generovaných projekty.

Výbor pro služby klientům

Výbor je orgánem pro podporu kvality služeb poskytovaných vnějším i vnitřním klientům prostřednictvím pravidelného monitorování interních a externích indikátorů.

Výbor pro marketing Finanční skupiny České spořitelny

Výbor je orgánem, který se zabývá zejména dlouhodobou marketingovou strategií Společnosti a Finanční skupiny České spořitelny, posuzováním efektivnosti a účelnosti marketingových nákladů, projednáváním strategických obchodních cílů ve vazbě na marketingovou podporu.

Výbor retailových obchodů

Výbor je orgánem k posuzování a schvalování inovací, zavedení nebo rušení produktů a služeb v oblasti drobného bankovníctví.

Výbor pro sponzoring

Výbor je poradním orgánem představenstva ve věcech všeobecné strategie sponzoringu.

Výbor compliance, operačních rizik a bezpečnosti (CORB)

Výbor je orgánem představenstva k rozhodování v oblasti řízení operačního rizika, rizika compliance a v oblasti bezpečnosti se vztahem ke compliance v bance.

Výbor pro podporu trvalého zlepšování procesů

Výbor je orgánem pro podporu procesního řízení a zlepšování procesů.

Výbor pro kapitálové investice

Výbor je orgánem představenstva k posuzování a rozhodování o kapitálových investicích banky do realitních fondů/společností rizikového kapitálu.

E. POLITIKA SPOLEČNOSTI VŮČI ZAINTERESOVANÝM STRANÁM

Informace k tomuto tématu naleznete v kapitole Společenská zodpovědnost v České spořitelně (viz strana 57).

Organizační struktura

České spořitelny k 31. 12. 2007

**Předseda představenstva
a generální ředitel**
Gernot Mittendorfer

**Místopředseda představenstva
a 1. náměstek GR**
Dušan Baran

**Člen představenstva
a náměstek GR**
Daniel Heler

**Člen představenstva
a náměstek GR**
Jiří Škorvaga

Úsek sekretariát představenstva a dozorčí rady 1001	Úsek účetnictví a daně 2100	Úsek řízení bilance finanční skupiny 3100	Úsek rozvoj obchodu 5100
Úsek interní audit 1400	Úsek controlling a plán 2200	Úsek investiční bankovníctví 3600	Úsek přímé bankovníctví 5300
Úsek lidské zdroje 1600	Úsek řízení majetku 2300	Úsek finanční trhy – obchodování a prodej 3700	Úsek kartové centrum 5400
Úsek marketing 1700	Odbor vztahy k investorům 2010	Úsek finanční trhy – Retail Distribution 3800	Úsek zpracování obchodů 5500
Odbor firemní komunikace 1010	Odbor back-office finančních trhů 2020	Oddělení podpora obchodů 3001	Úsek region západ 5600
Odbor řízení kvality služeb 1310	Odbor rozvoj finanční skupiny a majetkových účastí 2030		Oblastní pobočky v regionu
Úsek korporátní zákazníci 4100			Úsek region východ 5700
Úsek komerční centra 4200			Oblastní pobočky v regionu
Úsek realitní a hypoteční obchody 4300			Úsek externí prodej a kooperace 5800
Úsek komunální financování 4400			Oddělení podpora 5001
Odbor financování obchodů 4010			
Úsek rozvoje obchodu 4040			

**Člen představenstva
a náměstek GŘ
Heinz Knotzer**

Úsek právní služby a compliance 6100
Úsek centrální řízení rizik 6200
Úsek řízení úvěrových rizik a úvěrový servis 6300
Oddělení podpora 6001

**Člen představenstva
a náměstek GŘ
Petr Hlaváček**

Úsek Org.IT 7300
Úsek IT vývoj 7500
Úsek IT decentralizované systémy 7600

**Člen představenstva
a náměstek GŘ
Pavel Kysilka**

Úsek platební styk a vyúčtování 8100
Úsek bezpečnost 8200
Odbor ekonomické a strategické analýzy 8010
Odbor corporate cash management 8020
Kancelář pro EU 8001

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada České spořitelny, a. s. v obchodním roce 2007 průběžně zajišťovala úkoly, které jí náleží ze zákona a podle stanov akciové společnosti. Jako kontrolní orgán společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, způsob hospodaření banky a realizaci její strategické koncepce. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti banky, její finanční situaci a o dalších podstatných záležitostech.

V souladu se zákonem dozorčí rada přezkoumala individuální účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2007 a dospěla k závěru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a že individuální účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka věrně a poctivě zobrazuje finanční situaci České spořitelny k 31. prosinci 2007, respektive konsolidovaného celku České spořitelny. Audit účetní závěrky provedla firma Deloitte

Audit s.r.o., která potvrdila, že podle jejího názoru individuální účetní závěrka i konsolidovaná účetní závěrka podávají věrný a poctivý obraz finanční pozice Česká spořitelny, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Dozorčí rada vzala se souhlasem na vědomí tento výrok auditora.

Dozorčí rada také přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a v souladu s ustanovením § 66a odst. 10 Obchodního zákoníku dozorčí rada konstatuje, že tuto Zprávu vzala bez připomínek na vědomí.

Na základě všech těchto skutečností doporučí dozorčí rada valné hromadě schválit individuální účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2007 a návrh na rozdělení zisku společnosti předložený představenstvem.



Andreas Treichl
předseda dozorčí rady

Konsolidovaná účetní závěrka

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2007 a 2006

68	Zpráva auditora pro akcionáře České spořitelny, a. s.
69	Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2007 a 2006
70	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
71	Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
72	Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
74	Příloha ke konsolidované účetní závěrce

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Česká spořitelna, a. s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00

Identifikační číslo: 45244782

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce, Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká spořitelna, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 12. března 2008

Auditorská společnost:
Deloitte Audit s. r. o., osvědčení č. 79



zastoupená:
Michal Petrman, jednatel



Odpovědný auditor:
Michal Petrman, osvědčení č. 1105



Konsolidovaná rozvaha

k 31. prosinci 2007 a 2006

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za
roky končící 31. prosince 2007 a 2006

Konsolidovaná rozvaha

k 31. prosinci 2007 a 2006

mil. Kč	Příloha	2007	2006
AKTIVA			
1. Pokladní hotovost, vklady u ČNB	6	20 394	23 151
2. Pohledávky za bankami	7	65 688	73 179
4. Pohledávky za klienty	8	418 415	329 105
5. Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	9	(6 810)	(6 339)
6. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		53 841	49 540
a) Cenné papíry k obchodování	10	28 436	27 803
b) Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11	25 405	21 737
7. Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	12	17 674	18 433
8. Cenné papíry na prodej	13	35 486	39 385
9. Majetek určený k prodeji	14	78	320
10. Cenné papíry držené do splatnosti	15	137 486	141 429
11. Finanční umístění pojišťovny	16	15 808	13 878
12. Účasti v přidružených společnostech	5	1	-
13. Nekonsolidované účasti	5	373	451
14. Investice do nemovitostí	17	13 626	8 772
15. Aktiva ve výstavbě	18	4 319	2 374
16. Nehmotný majetek	19	4 491	4 579
17. Hmotný majetek	20	15 264	13 637
18. Ostatní aktiva	21	17 991	16 499
Aktiva celkem		814 125	728 393
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL			
1. Závazky k bankám	22	58 482	46 361
2. Závazky ke klientům	23	588 526	537 487
3. Závazky v reálné hodnotě	24	7 609	5 450
4. Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	25	11 081	12 684
5. Emitované dluhopisy	26	47 275	34 408
6. Pojistné technické rezervy	27	15 385	13 434
7. Rezervy	28	3 024	2 675
8. Ostatní pasiva	29	19 929	20 146
9. Podřízený dluh	31	5 605	5 886
10. Vlastní kapitál		57 209	49 862
a) Menšinové podíly	32	1 633	1 268
b) Vlastní kapitál náležející akcionářům banky	33, 34	55 576	48 594
Pasiva a vlastní kapitál celkem		814 125	728 393

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla bankou sestavena a schválena představenstvem dne 11. března 2008.



Gernot Mittendorfer
předseda představenstva a generální ředitel



Dušan Baran
místopředseda představenstva a 1. náměstek generálního ředitele

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

mil. Kč	Příloha	2007	2006
1. Úrokové a podobné výnosy	35	34 601	28 680
2. Úrokové a podobné náklady	36	(9 874)	(7 474)
Čistý úrokový výnos		24 727	21 206
3. Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	37	(2 211)	(1 683)
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika		22 516	19 523
4. Výnosy z poplatků a provizí	38	11 043	10 046
5. Náklady na poplatky a provize	39	(1 404)	(1 049)
Čisté příjmy z poplatků a provizí		9 639	8 997
6. Čistý zisk z obchodních operací	40	1 709	1 740
7. Všeobecné správní náklady	41	(18 349)	(17 316)
8. Čisté výnosy z pojišťovacích služeb	42	649	528
9. Ostatní provozní výnosy / (náklady) netto	43	(575)	585
Zisk před zdaněním		15 589	14 057
10. Daň z příjmů	44	(3 213)	(3 498)
Zisk po zdanění		12 376	10 559
11. Menšinové podíly	32	(228)	(174)
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky		12 148	10 385

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

mil. Kč	Čistý zisk za účetní období	Neroz- dělený zisk	Oceňo- vací rozdíly	Vykáza- né výno- sy a ná- klady za rok celkem	Zá- konný rezer- vní fond	Emisní ázio	Zákla- dní ka- pitál	Kapitál náleže- jící ak- cioná- řům banky celkem	Menši- nové podíly	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu 2006	9 134	16 105	712	25 951	2 170	1	15 200	43 322	849	44 171
Dividendy	(4 560)	-	-	-	-	-	-	(4 560)	(98)	(4 658)
Menšinové podíly ve společnostech nově zařazených do konsolidačního celku, navýšení kapitálu		(52)	-	-	-	-	-	(52)	190	138
Prodej podílu menšinovým vlastníkům		-	-	-	-	-	-	-	152	152
Příděl do rezervních fondů	(592)	-	-	592	-	-	-	-	-	-
Použití fondů		-	-	(8)	-	-	-	(8)	-	(8)
Oceňovací rozdíly		-	(383)	-	-	-	-	(383)	(2)	(385)
Kurzové rozdíly		-	(110)	-	-	-	-	(110)	3	(107)
Přesun do nerozděleného zisku	(3 982)	3 982								
Čistý zisk za účetní období	10 385	-	-	-	-	-	-	10 385	174	10 559
K 31. prosinci 2006	10 385	20 035	219	30 639	2 754	1	15 200	48 594	1 268	49 862
K 1. lednu 2007	10 385	20 035	219	30 639	2 754	1	15 200	48 594	1 268	49 862
Dividendy	(4 560)	-	-	-	-	-	-	(4 560)	(153)	(4 713)
Menšinové podíly ve společnostech nově zařazených do konsolidačního celku, navýšení kapitálu		4	-	-	-	-	-	4	274	278
Příděl do rezervních fondů	(486)	-	-	486	-	-	-	-	-	-
Použití fondů		-	-	(4)	-	-	-	(4)	-	(4)
Oceňovací rozdíly		-	(399)	-	-	-	-	(399)	(3)	(402)
Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)		-	(142)	-	-	-	-	(142)	19	(123)
Zajištění čisté investice do cizoměnových účastí		-	(65)	-	-	-	-	(65)	-	(65)
Přesun do nerozděleného zisku	(5 339)	5 339						-		-
Čistý zisk za účetní období	12 148	-	-	-	-	-	-	12 148	228	12 376
K 31. prosinci 2007	12 148	25 378	(387)	37 139	3 236	1	15 200	55 576	1 633	57 209

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

mil. Kč	Příloha	2007	2006
Zisk před zdaněním		15 589	14 057
Úpravy o nepeněžní operace			
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům, pohledávkám a ostatním aktivům		2 285	1 519
Odpisy majetku		3 307	3 354
Znehodnocení hmotného a nehmotného majetku		2	72
Přecenění investic do nemovitostí		(162)	(755)
Nerealizovaný zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a závazků v reálné hodnotě		(1 280)	46
Tvorba opravných položek k majetkovým účastem		35	5
Čistý (zisk) z prodeje / přecenění účastí		(90)	(91)
Tvorba ostatních rezerv včetně technických rezerv v pojišťovnictví		2 293	2 988
Změna reálné hodnoty finančních derivátů		(845)	(2 470)
Zisk z promlčených vkladů		(1)	(2)
Zisk z prodeje hmotného majetku		(161)	(301)
Časově rozlišené úroky, amortizace diskontu a prémie a přecenění dluhopisů na reálnou hodnotu		627	(64)
Zvýšení / (pokles) menšinových podílů		290	345
Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv		21 889	18 703
Peněžní tok z provozních činností			
(Zvýšení) / snížení provozních aktiv			
Povinné minimální rezervy u ČNB		3 396	(4 447)
Pohledávky za bankami		7 527	24 712
Pohledávky za klienty		(91 095)	(47 817)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		(3 419)	(13 215)
Cenné papíry na prodej		2 676	(5 926)
Ostatní aktiva		(1 225)	(1 221)
Zvýšení / (snížení) provozních pasiv			
Závazky k bankám		11 581	11 616
Závazky ke klientům		51 040	56 193
Závazky v reálné hodnotě		2 159	(1 912)
Ostatní pasiva		(1 446)	3 275
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním		3 103	39 961
Placená daň z příjmů		(2 636)	(2 914)
Čistý peněžní tok z provozních činností		467	37 047

mil. Kč	Příloha	2007	2006
Peněžní tok z investičních činností			
Čistý nárůst cenných papírů a ostatních aktiv držенých do splatnosti		3 250	(19 965)
Finanční umístění pojišťovny		(1 761)	(3 553)
Investice do nemovitostí		(4 692)	(1 638)
Čistý nárůst účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem		199	(81)
Čistý peněžní tok z (koupě) / prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti		(45)	172
Aktiva ve výstavbě		(1 945)	(1 837)
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(5 038)	(3 825)
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		628	1 202
Čistý peněžní tok z investičních činností		(9 404)	(29 525)
Peněžní tok z finančních činností			
Dividendy placené		(4 560)	(4 560)
Dividendy placené menšinovým akcionářům		(153)	(98)
Emitované dluhopisy		12 574	(4 564)
Přijetí podřízeného dluhu		(281)	2 888
Čistý peněžní tok z finančních činností		7 580	(6 334)
Čisté zvýšení / (snížení) hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků		(1 357)	1 188
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na počátku roku		24 289	23 101
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na konci roku	45	22 932	24 289

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1. ÚVOD

Česká spořitelna, a. s. („banka“) se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782 je právním nástupcem České státní spořitelny a byla zaregistrována jako akciová společnost v České republice dne 30. prosince 1991. Česká spořitelna je univerzální bankou poskytující služby drobného, komerčního a investičního bankovníctví na území České republiky.

Mezi hlavní aktivity banky patří:

- přijímání vkladů od veřejnosti,
- poskytování úvěrů,
- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- platební styk a zúčtování,
- vydávání platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- poskytování záruk,
- otvírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s devizovými hodnotami, v oblasti termínovaných obchodů a opcí včetně kurzových a úrokových obchodů, s převoditelnými cennými papíry,
- obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství,
- účast na vydávání akcií a poskytování souvisejících služeb,
- úschova a správa cenných papírů nebo jiných hodnot,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- poskytování porad ve věcech podnikání,
- vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- poskytování bankovních informací,
- vedení oddělené části evidence Střediska cenných papírů.

Prostřednictvím dceřiných společností poskytuje banka (společně „skupina“) rovněž následující druhy služeb:

- správa fondů,
- stavební spoření a úvěry,
- penzijní připojištění,
- pojišťovací služby,

- finanční leasing,
- factoring,
- poradenství,
- poskytování investičních služeb,
- realitní činnost,
- pronájem výpočetní techniky, instalace a opravy elektronických zařízení,
- poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software,
- účast na řízení a financování firem.

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

Obdobně podléhají regulatorním požadavkům další společnosti ve skupině, zejména v oblasti pojišťovnictví a kolektivního investování.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka, která zahrnuje účetní závěrky banky a jejích dceřiných společností, byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – IASB), ve znění přijatém Evropskou unií.

Všechny údaje jsou v milionech Kč (mil. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na základě ocenění v pořizovacích cenách, s výjimkou cenných papírů určených na prodej, finančních aktiv a finančních pasiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, všech derivátů, emitovaných cenných papírů zajištěných proti úrokovému riziku, investic do nemovitostí a majetku určeného k prodeji, které jsou vykázány ve své reálné hodnotě. Majetek určený k prodeji je vykázan v reálné hodnotě v případě, že je vyšší než jeho hodnota účetní (tj. pořizovací cena snížená o oprávků a kumulované ztráty ze snížení hodnoty).

Účetní postupy byly použity konzistentně ve společnostech zahrnutých do konsolidace.

Prezentace konsolidované účetní závěrky v souladu s mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví vyžaduje, aby vedení skupiny provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i na podmíněná aktiva a pasiva k datu sestavení účetní závěrky a vykazované hodnoty výnosů a nákladů během vykazovaného období (viz bod 4 přílohy). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Údaje předchozího období byly v nezbytných případech upraveny na srovnatelný základ s prezentací běžného roku. Tyto změny souvisí především se zavedením standardu IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (viz bod 3cc přílohy) a prvně vykázanými úroky ze znehodnocených pohledávek („unwinding of discounts“) (viz bod 3dd přílohy).

3. DŮLEŽITÁ PRAVIDLA ÚČETNICTVÍ

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s následujícími důležitými pravidly účetnictví:

(a) Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky banky a všech jejích významných účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Skupina účtuje všechny podnikové kombinace metodou koupě. Skupina jako nabyvatel stanovuje výši pořizovacího nákladu podnikové kombinace jako úhrn reálných hodnot k datu směny předaných aktiv, která skupina směřuje za kontrolu nad nabývaným majetkem dceřiné společnosti, a veškerých nákladů přímo přiřaditelných podnikové kombinaci.

K datu akvizice skupina alokuje pořizovací náklad podnikové kombinace tak, že vykáže identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané dceřiné společnosti, které splňují kritéria pro uznání aktiv, v reálných hodnotách ke dni akvizice. Veškeré rozdíly mezi pořizovacím nákladem podnikové kombinace a podílem nabyvatele na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazcích a podmíněných závazcích představují goodwill případně negativní goodwill (zisk z podnikové kombinace).

U některých podnikových kombinací není možno ke konci účetního období, ve kterém byly uskutečněny, stanovit pořizovací náklad nebo reálné hodnoty, které mají být přiřazeny k identifikovatelným aktivům, závazkům a podmíněným závazkům nabývané dceřiné společnosti. V tomto případě při prvotním zaúčtování podnikové kombinace použije skupina prozatímních reálných hodnot.

Skupina vykáže veškeré úpravy prozatímních hodnot do dvanácti měsíců od data akvizice s platností od data akvizice, tj. zpětně.

Dceřiné společnosti

Účast s rozhodujícím vlivem je taková, ve které skupina vlastní, přímo či nepřímo, více než 50 % základního kapitálu, nebo ve které bance patří více než 50 % hlasovacích práv, nebo ve které může skupina navrhnout či odvolat většinu členů představenstva a dozorčí rady. Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány rovněž společnosti, v nichž skupina sice vlastní, přímo či nepřímo, méně než 50 % základního kapitálu, avšak má možnost ovlivňovat finanční a operativní politiky společnosti.

Jestliže kontrola nad takovým subjektem vznikne anebo je postoupena v průběhu roku, jsou ve výsledcích obsaženy údaje od data, kdy tato kontrola vznikla anebo k datu, ke kterému byla postoupena.

Všechny vzájemné pohledávky, závazky, náklady a výnosy uvnitř skupiny včetně zisků, byly v rámci konsolidace vyloučeny. Tam, kde to bylo nezbytné, byly postupy účtování používané dceřinými společnostmi upraveny tak, aby byly konzistentní s účetními postupy používanými bankou.

Podíl menšinových akcionářů na vlastním kapitálu a na hospodářském výsledku společností kontrolovaných bankou je uveden v konsolidované účetní závěrce samostatně.

Přidružené společnosti

Účasti s podstatným vlivem jsou účtovány ekvivalenční metodou. Za účast s podstatným vlivem se považuje taková, kdy skupina drží, přímo nebo nepřímo, od 20 do 50 % základního kapitálu určitého subjektu nebo kdy skupina má ve společnosti podstatný vliv, ale nemá nad ní kontrolu.

Nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem ve společnostech, jejichž hospodářské výsledky, vlastní kapitál a finanční pozice byly pro zpracování účetní závěrky nevýznamné, nejsou konsolidovány. Tyto nekonsolidované účasti se účtují v pořizovacích cenách včetně transakčních nákladů, snížených o opravné položky vytvořené z titulu jejich znehodnocení. Tyto účasti v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech jsou zahrnuty v rozvaze v položce „Nekonsolidované majetkové účasti“. Snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se účtuje do položky „Ostatní provozní výnosy / (náklady) netto“.

Účasti ve společném podnikání (joint ventures)

Joint ventures jsou do konsolidace skupiny zahrnuty metodou ekvivalence (podíl na vlastním kapitálu joint venture).

Menšinové podíly

Menšinové podíly jsou vykazovány v rozvaze v rámci vlastního kapitálu. Ve výsledovce je hospodářský výsledek skupiny rozdělen mezi menšinové podílníky a akcionáře skupiny. Menšinoví podílníci nemají podíl na účetní ztrátě dceřiných společností. V určitých případech (developerské společnosti) má skupina přednostní právo na výplatu svého podílu na distribuci dosaženého zisku z těchto dceřiných společností. U těchto společností se neúčtuje o podílu menšinových podílníků na zisku, dokud není plně uspokojen nárok skupiny.

Přidružené společnosti držené prostřednictvím fondů rizikového kapitálu (venture funds)

Podíly v přidružených společnostech držených prostřednictvím fondů rizikového kapitálu jsou v reálné hodnotě zachycené ve výkazu zisku a ztráty v souladu se standardy IAS 28 Investice do přidružených podniků a IAS 39 Finanční nástroje – účtování a oceňování. Tyto podíly jsou vykazovány v položce „Účasti v přidružených společnostech“.

(b) Úvěry, půjčky, ostatní podrozvahová úvěrová angažovanost a tvorba rezerv a opravných položek

Úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výši nesplacené jistiny a úroků a poplatků po splatnosti. Úvěry a půjčky jsou zaúčtovány, když dojde k převodu prostředků dlužníkoví.

Skupina klasifikuje úvěrové pohledávky podle několika kritérií.

Z hlediska tržních segmentů se pohledávky dělí na retailové pohledávky a korporátní pohledávky. Retailové pohledávky zahrnují pohledávky za fyzickými osobami / domácnostmi a osobami samostatně výdělečně činnými a dále pohledávky za fyzickými osobami-podnikateli, za malými firmami s ročním obratem do 30 mil. Kč a malými obcemi, tzv. MSE, pohledávky z úvěrů stavebního spoření, pohledávky ze splátkového prodeje, úvěry poskytnuté na nákup cenných papírů a leasingové pohledávky. Korporátní pohledávky zahrnují pohledávky za malými a středními firmami s ročním obratem 30 až 1 000 mil. Kč, tzv. SME a dále pohledávky za velkými firmami (s obratem nad 1 000 mil. Kč) a veřejným sektorem, factoringové pohledávky a leasingové pohledávky.

Z hlediska řízení rizik se pohledávky dělí na pohledávky bez selhání dlužníka (non default) (performing loans), kdy jistina ani úroky nejsou více než 90 dní po splatnosti, a pohledávky se selháním dlužníka (default) (non-performing loans). V rámci těchto pohledávek jsou definována dvě velká subportfolia, a to pohledávky individuálně významné, které zahrnují pohledávky za právníky osobami nebo pohledávky, kde je úvěrová expozice banky vyšší než 5 mil. Kč, a pohledávky individuálně nevýznamné. V rámci těchto dvou subportfolií skupina dále sleduje 5 klientských portfolií u individuálně významných pohledávek a 15 produktových portfolií u individuálně nevýznamných pohledávek. U těchto portfolií skupina sleduje rizikové parametry (PD – pravděpodobnost selhání dlužníka, LGD – ztráta v případě selhání dlužníka, CCF – úvěrové konverzní faktory). PD je dále sledováno na jednotlivých stupních interního ratingu. Podrobnější informace jsou uvedeny v bodu 51 přílohy.

Skupina dále dělí svá klientská a produktová portfolia na portfolia podle jednotlivých stupňů interního ratingu (viz bod 51 přílohy), kterých je 13 plus 1 (selhání dlužníka).

Z hlediska účetního a tvorby opravných položek se pohledávky dělí na individuálně znehodnocené, u nichž existují objektivní skutečnosti prokazující, že po jejich prvotním zaúčtování došlo k události (loss event), která má vliv na odhadované budoucí peněžní toky z těchto pohledávek, a tyto pohledávky jsou tudíž znehodnocené na individuální bázi, na pohledávky kolektivně

znehodnocené, u kterých tyto okolnosti nebyly prokázány na individuální bázi, a dále na pohledávky znehodnocené bez jakýchkoli indikací znehodnocení.

Pohledávky se selháním dlužníka odpovídají individuálně znehodnoceným pohledávkám. Pohledávky selhání dlužníka s interním ratingem 1–6 jsou znehodnocené pohledávky, pohledávky s interním ratingem 7–8 jsou kolektivně znehodnocené.

Opravné položky k úvěrům a pohledávkám jsou zaznamenány v případě, existuje-li důvod domnívat se, že je ohrožena návratnost pohledávky. Rezervy a opravné položky jsou vytvářeny k rozvahovým a podrozvahovým úvěrovým angažovanostem ve výši realizovaných ztrát odhadovaných vedením banky. Tyto částky jsou vytvářeny ke konkrétním klasifikovaným pohledávkám (individuálně znehodnocené pohledávky) a potenciálním ztrátám, které mohou být obsaženy v portfoliu, stanoveným na základě vývoje portfolia (kolektivně znehodnocené pohledávky a znehodnocené pohledávky). Výše opravných položek je stanovena na základě porovnání zůstatkové hodnoty úvěru a současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků za použití efektivní úrokové míry. U individuálně nevýznamných pohledávek je výše opravných položek vždy stanovena statisticky na úrovni produktového portfolia. U individuálně významných pohledávek se provádí individuální posouzení, pokud se jedná o pohledávky individuálně znehodnocené. Procento opravných položek u individuálně významných položek, které jsou kolektivně znehodnocené nebo znehodnocené, je stanoveno na portfoliové bázi. Částka realizované ztráty, tj. ztráty ze znehodnocení upravující výši rezerv a opravných položek na odhadovanou úroveň po zohlednění odpisů, je zahrnuta v položce „Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty. Bližší popis je uveden v bodě 46 přílohy.

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 na účtu „Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty. Pominou-li důvody pro tvorbu rezerv/opravných položek, jsou tyto rozpuštěny do výnosů pro nadbytečnost; odpovídající částka, stejně jako částka inkasovaného výnosu z již dříve odepsaných pohledá-

vek, je zaznamenána na účtu „Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty.

Restrukturalizované pohledávky jsou ty, jejichž podmínky byly změněny na základě nouze dlužníka. Restrukturalizace je možná pouze na základě uzavření nové smlouvy. Restrukturalizované pohledávce je nejprve přiřazen interní rating 8. Zlepšení ratingu je možné nejdříve po šesti měsících od data restrukturalizace.

(c) Dluhopisy a majetkové cenné papíry (včetně účastí nezahrnutých do konsolidace)

Cenné papíry držené skupinou jsou rozděleny do portfolií podle záměru, s nímž je skupina pořídila, a podle investiční strategie skupiny. V souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování skupina člení cenné papíry do portfolií „Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů“, „Cenných papírů na prodej“, „Cenných papírů držených do splatnosti“. Základní rozdíl mezi portfolii je v přístupu k oceňování a vykázání jejich reálné hodnoty ve finančních výkazech.

Všechny cenné papíry držené skupinou jsou při pořízení zaúčtovány v den obchodu a původně oceněny cenou pořízení včetně transakčních nákladů (pořizovací cena), kromě cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které jsou účtovány v ceně pořízení bez transakčních nákladů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Portfolio zahrnuje dluhopisy a majetkové cenné papíry určené k obchodování, tj. cenné papíry držené za účelem obchodování a dosažení zisku z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, a dále dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou při prvotním zaúčtování označeny jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou k datu pořízení oceněny cenou pořízení a poté přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty cenných papírů určených k obchodování jsou ve výkazu zisku a ztráty promítnuty jako „Čistý zisk z obchodních operací“. Změny reálné hodnoty u cenných papírů neurčených k obchodování jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní provozní

výnosy/(náklady) netto“. Úrokové výnosy z cenných papírů oceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů jsou součástí položky „Úrokové výnosy“.

Fair value option

Kromě cenných papírů jsou do portfolia nástrojů oceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů zařazovány při vzniku nebo pořízení i jiná finanční aktiva, pasiva a deriváty, pokud taková klasifikace omezuje nesoulad při vykazování finančních nákladů nebo výnosů nebo pokud se jedná o skupinu finančních aktiv a pasiv, která jsou standardně řízena a hodnocena podle změn v reálné hodnotě a takový způsob řízení a vykazování je v souladu s investiční strategií, resp. strategií řízení aktiv a pasiv.

U dluhopisů a majetkových cenných papírů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (BCPP) a jiných burzách je reálná hodnota odvozena od ceny obchodování na burze. U cenných papírů, které jsou veřejně obchodovány, ale objem či frekvence je malá, posuzuje management zjištěné tržní ceny na individuální bázi, zda jsou skutečně indikací reálné hodnoty, a ve výjimečných případech provádí na základě vlastních odhadů případné úpravy nebo používá vlastní oceňovací modely. Reálná hodnota cenných papírů, které nejsou veřejně obchodovány, je stanovena odhadem vedení banky jako nejlepší odhad projekce peněžních toků se zohledněním ekonomických podmínek, které budou existovat po zbytkovou splatnost cenných papírů včetně zohlednění kreditního rizika emitenta.

Cenné papíry na prodej

Cenné papíry na prodej jsou cenné papíry držené skupinou s úmyslem držet je po neurčitou dobu, které mohou být prodány z důvodů likvidity nebo změny tržních podmínek.

Cenné papíry na prodej jsou oceněny pořizovací cenou a následně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty cenných papírů na prodej jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“, s výjimkou jejich znehodnocení a výjma úrokových výnosů a kurzových rozdílů z dluhopisů. O znehodnocení cenných papírů na prodej je účtováno stejným způsobem jako o znehodnocení cenných papírů držených do splatnosti (viz níže). V okamžiku realizace jsou odpovídající oceňovací rozdíly vyvedeny do výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“.

Úrokové výnosy z kupónů, amortizace diskontu nebo prémie a dividendy jsou účtovány jako „Úrokové a podobné výnosy“. Kurzové rozdíly z dluhopisů jsou vykázány jako „Čistý zisk z obchodních operací“.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s pevnou splatností a definovanými platbami, u nichž má skupina úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Cenné papíry držené do splatnosti jsou vykazovány v amortizované hodnotě při použití efektivní úrokové míry, snížené o opravné položky na znehodnocení. Amortizovaná premie nebo diskont je zahrnován do „Úrokových a podobných výnosů“.

Finanční aktivum včetně cenných papírů držených do splatnosti (dle definice v IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování) je znehodnoceno, pokud je jeho účetní hodnota vyšší než odhadovaná realizovatelná hodnota. Ztráta ze znehodnocení aktiva vykázaného v amortizované hodnotě je zjištěna jako rozdíl mezi účetní hodnotou a současnou hodnotou budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou finančního aktiva. Pokud je identifikováno znehodnocení aktiva, skupina zaúčtuje opravné položky prostřednictvím výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“.

Skupina posuzuje alespoň k datu účetní závěrky, zda nenastaly skutečnosti, které vedou ke znehodnocení, resp. trvalému znehodnocení investice. Kritéria indikující znehodnocení cenného papíru jsou například: významné změny s negativním dopadem na investici v tržním, ekonomickém nebo legislativním prostředí nebo hrozba, že k takovým změnám dojde v nejbližší budoucnosti (např. neexistence aktivního trhu), významné finanční potíže emitenta nebo závázané strany či porušení smlouvy, např. nesplacení jistiny, úroků nebo prodlení s platbami.

(d) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou dále vedeny v rozvaze v příslušném portfoliu

v reálné, resp. amortizované hodnotě (viz bod 3c přílohy) a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry, nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje, nejsou promítnuty do rozvahy a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(e) Závazky v reálné hodnotě

Skupina klasifikuje jako závazky v reálné hodnotě závazky držené za účelem obchodování a závazky, u kterých využívá fair value option podle IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Zapůjčené cenné papíry nejsou v účetní závěrce vykazovány, pokud nejsou prodány třetím stranám. V případě jejich prodeje třetím stranám je účtován závazek související s navrácením cenných papírů, který je zachycen v reálné hodnotě jako závazek z obchodování a je vykázán v rozvaze v položce „Závazky v reálné hodnotě“. Při zpětném nákupu cenných papírů je rozdíl mezi účetním oceněním závazku a sjednanou kupní cenou účtován jako „Zisk nebo ztráta z obchodní činnosti“.

Skupina dále klasifikuje jako závazky v reálné hodnotě některé emitované dluhopisy a depozita s vnořenými deriváty, neboť management se domnívá, že toto zobrazení výrazně snižuje nekonzistentnost v ocenění těchto závazků.

(f) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitosti je nemovitost (pozemek nebo budova, popřípadě část budovy nebo obojí) držená za účelem dosažení příjmu z nájemného nebo kapitálového zhodnocení či obojího. Jako investice do nemovitostí nejsou vykazovány nemovitosti, které jsou užívány nájemci ve skupině. Skupina oceňuje investice do nemovitostí reálnou hodnotou a přírůstky nebo úbytky vzniklé ze změn reálné hodnoty zahrnuje do výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“.

Reálná hodnota je stanovena jako odhadovaná částka, za níž by bylo možno majetek směniti k datu přecenění mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu.

Ocenění vychází z kalkulace očekávaných ročních čistých peněžních příjmů za použití metody věčné renty (očekávané výnosnosti). Očekávaná výnosnost je stanovena srovnávací metodou (srovnatelné realizované obchody na stejném trhu). Vzhledem ke skutečnosti, že ocenění bylo provedeno po zohlednění daně z příjmů, byla odhadovaná reálná hodnota o tuto daň navýšena.

Skupina rovněž investuje do nemovitostí v procesu výstavby (nedokončené investice do nemovitostí). Tyto nemovitosti jsou klasifikovány jako nemovitosti určené k prodeji v rámci běžné činnosti nebo jako nemovitosti stavěné pro budoucí užívání jako investice do nemovitostí. Tyto nemovitosti jsou oceněny v souladu s IAS 2 Zásoby na nižší z úrovní nákladů na pořízení a čisté realizovatelné hodnoty nebo podle IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků a kumulované ztráty ze snížení hodnoty aktiva.

V nákladech na pořízení (pořizovací hodnotě) nedokončených investic jsou vedle kupní ceny kapitalizovány rovněž všechny ostatní přímo přiřaditelné výdaje, jako je dopravné, clo a ostatní daně a náklady na přeměnu zásob apod. Výpůjční náklady se kapitalizují pouze v rozsahu, který přímo souvisí s pořízením nemovitosti.

Tyto nedokončené investice jsou do data dokončení vykazovány v položce „Aktiva ve výstavbě“. Do roku 2006 byly vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, proto byly údaje předchozího období upraveny na srovnatelný základ s prezentací běžného roku.

Skupina vychází při zjišťování čisté realizovatelné hodnoty nedokončených investic z aktuálního rozpočtu a současné prostavěnosti, která je porovnávána s budoucí hodnotou bytů a/nebo kancelářských a obchodních prostor. V případě, že očekávaný efekt z prodeje těchto nedokončených investic klesne pod jejich pořizovací hodnotu, sníží skupina ocenění nedokončených investic na úroveň čisté realizovatelné hodnoty.

Prodeje tohoto majetku/bytových jednotek se účtují do výnosů v momentu obdržení výpisu z katastru o zapsání bytových jednotek na nového majitele v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Ve stejné položce jsou účtovány náklady na tento prodej, tj. příslušná hodnota majetku a další

náklady spojené s prodejem jednotek (které nejsou kapitalizovány).

(g) Goodwill

Goodwill představuje hodnotu, o kterou převyšuje pořizovací cena účasti reálnou hodnotu identifikovaných aktiv dceřiné/přidružené společnosti k datu pořízení. Goodwill je účtován v rozvaze v rámci aktiv v položce „Nehmotný majetek“. Goodwill není odpisován a je nejméně jednou ročně testován na znehodnocení.

Goodwill je znehodnocen, pokud je jeho účetní hodnota vyšší než odhadovaná realizovatelná hodnota, přičemž realizovatelnou hodnotou se rozumí očekávané budoucí ekonomické užítky plynoucí z pořízení účasti. Pokud je identifikováno znehodnocení aktiva, skupina zaúčtuje znehodnocení prostřednictvím výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“.

(h) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok. Skupina si stanovila, že kromě splnění těchto podmínek se musí jednat o dlouhodobý nehmotný majetek, jehož vstupní cena je vyšší než 60 000 Kč. Nehmotný majetek je veden v pořizovací ceně snížené o oprávky a opravné položky a je odepisován rovnoměrně do nákladů v položce „Všeobecné správní náklady – odpisy nehmotného majetku“ po dobu předpokládané ekonomické životnosti majetku, avšak nejdéle 4 roky. Jako nehmotný majetek je účtováno pořízení softwaru, ocenitelná práva a ostatní nehmotný majetek. Náklady spojené s udržováním nehmotného majetku (softwaru) jsou účtovány přímo do nákladů v položce „Všeobecné správní náklady – ostatní správní náklady“, zatímco náklady na technické zhodnocení, pokud u jednoho majetku v úhrnu převýší za účetní období částku 40 000 Kč a zhodnocení je dokončeno, jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu nehmotného majetku.

(i) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden

rok. Skupina si stanovila, že kromě splnění těchto podmínek by se mělo jednat o dlouhodobý hmotný majetek, jehož vstupní cena je vyšší než 13 000 Kč. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek se vstupní cenou od 1 000 do 12 999 Kč. Hmotný majetek je veden v pořizovací ceně snížené o oprávky a opravné položky na znehodnocení a je odepisován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – odpisy hmotného majetku“ od okamžiku, kdy je připraven k použití, rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti. Doba odepisování pro jednotlivé kategorie majetku je následující:

Budovy a stavby	20–50 let
Energetické a hnací stroje a zařízení	6–12 let
Přístroje a ostatní zařízení	4–12 let
Inventář	4–6 let
Vybrané drobné přístroje a zařízení	2 roky
Technické zhodnocení pronajatého majetku	po dobu trvání nájmu

Pozemky, umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují. Zisky a ztráty z vyřazení hmotných aktiv jsou zjištěny na základě jejich účetní hodnoty a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“ v roce vyřazení.

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 000 Kč, který není mezi vybraným drobným dlouhodobým majetkem, technické zhodnocení s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 000 Kč je účtován do nákladů ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – ostatní správní náklady“ za období, ve kterém byl pořízen.

Opravy a udržování hmotného majetku jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – ostatní správní náklady“ v roce, v němž jsou provedeny.

(j) Majetek určený k prodeji

Jako majetek určený k prodeji je klasifikován dlouhodobý majetek vyřazený z aktivního používání k datu, kdy jsou splněna kritéria pro prodej, tzn. prodej majetku je schválen oprávněnou osobou a jsou učiněny kroky k nalezení kupce, začne se připravovat návrh kupní smlouvy a další dokumentace. Ke stejnému datu je majetek určený k prodeji oceněn v nižší

z hodnot účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Zároveň je zastaveno jeho další odpisování. Reálná hodnota snížená o náklady na prodej je zjištěna na základě znaleckého posudku (viz bod 4g přílohy).

V případě, že reálná hodnota snížená o náklady na prodej je nižší než hodnota účetní, tak tento rozdíl je vykázán formou mimořádného odpisu ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Následná přecenění majetku z důvodu změny reálné hodnoty snížené o náklady na prodej jsou vykázána ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

(k) Snížení hodnoty aktiv

Pokud je účetní hodnota aktiva vykazovaného v zůstatkové hodnotě vyšší než jeho zpětně získatelná hodnota, je okamžitě snížena na úroveň zpětně získatelné hodnoty v souladu s IAS 36 Snížení hodnoty aktiv. Zpětně získatelnou hodnotou se rozumí vyšší z následujících hodnot: tržní cena, kterou lze získat při prodeji majetku za obvyklých podmínek, po odpočtu nákladů na prodej a hodnota očekávaných budoucích výnosů plynoucích z užívání majetku a z jeho pozbytí na konci doby jeho použitelnosti.

Největší složky aktiv jsou pravidelně testovány na znehodnocení a na přechodné znehodnocení jsou tvořeny opravné položky ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Zvýšená účetní hodnota aktiva způsobená zrušením ztráty z přechodného znehodnocení nesmí převyšovat účetní hodnotu, která by byla stanovena (po odpočtu amortizace nebo oprávek), kdyby v předchozích letech nebyla uznána žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva.

Finanční aktivum včetně cenných papírů držených do splatnosti (dle definice v IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování) je znehodnoceno, pokud je jeho účetní hodnota vyšší než odhadovaná realizovatelná hodnota (viz bod 3b přílohy).

Kritické účetní odhady a rozhodování při aplikaci účetních pravidel jsou dále popsány v kapitole 4 přílohy.

U nedokončených investic do nemovitostí skupina zjišťuje reálnou hodnotu aktiv na základě odhadu diskontovaných budoucích peněžních příjmů, které budou získány prodejem

těchto investic v budoucnosti, a výdajů spojených s prodejem a výstavbou těchto investic. Skupina využívá rozpočtovaných budoucích peněžních příjmů a výdajů, jejichž spolehlivost je pravidelně vyhodnocována porovnáváním rozpočtu se skutečností. Rozpočty příjmů z prodeje a výdajů na výstavbu a prodej jsou rovněž pravidelně revidovány na základě odhadů vývoje trhu s nemovitostmi.

(l) Rezervy

Rezervy jsou zaznamenány, pokud má skupina současný závazek, který je výsledkem minulých událostí a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

(m) Rezervy na záruky a ostatní podrozvahové úvěrové pohledávky

Za běžných obchodních podmínek skupina vstupuje do úvěrových pohledávek, které jsou vykazány v podrozvaze a zahrnují záruky, úvěrové přísliby, nečerpáné úvěry a akreditivy. Rezervy se tvoří na odhadované ztráty z těchto pohledávek na stejném základě jako na rozvahové úvěrové pohledávky popsané v bodě 3b přílohy. Skupina používá k odhadu ztráty historické hodnoty rizikových parametrů úvěrových konverzních faktorů, pravděpodobnosti selhání dlužníka a ztráty ze selhání dlužníka. Bližší popis je uveden v bodě 46 přílohy.

(n) Vlastní kapitál

Zákonný rezervní fond zahrnující fondy skupiny je tvořen v souladu se současnou legislativou. Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami banky. Fond není určen k rozdělení akcionářům.

V případě pořízení podniku, kdy nabyvatel a prodávající jsou pod společnou kontrolou, je rozdíl mezi kupní cenou a čistými aktivy podniku k datu akvizice zaúčtován jako snížení vlastního kapitálu v položce „Nerozdělený zisk“.

V případě, že skupina nebo její dceřiné společnosti odkoupí vlastní akcie banky nebo získají práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů po odečtení daně z příjmů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Při prodeji vlastních akcií je

rozdíl mezi jejich prodejní a pořizovací cenou vykázán jako emisní ážio.

Dividendy snižují nerozdělený zisk v účetním období, kdy je řádnou valnou hromadou schválena jejich výplata.

(o) Časové rozlišení úroků

Časové rozlišení úroků pomocí efektivní úrokové míry vztahující se k zůstatkům úvěrů, dluhových cenných papírů, k vkladovým produktům, emitovaným dluhopisům a podřízenému dluhu je zahrnuto v položce „Ostatní aktiva“, resp. „Ostatní pasiva“.

(p) Přepočet cizí měny

Funkční měnou skupiny je česká koruna. Transakce vyčíslené v cizí měně, které jsou peněžními položkami, jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk z obchodních operací“, vyjma kurzových rozdílů z investic v nekonsolidovaných cizoměnových účastech, které se vykazují v historickém kurzu, z majetkových cenných papírů v portfoliu na prodej, které jsou součástí změny reálné hodnoty a rozdílů z derivátů uzavřených za účelem zajištění měnového rizika majetku nebo závazků, jejichž kurzové rozdíly nejsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Skupina účtuje o kurzových rozdílech z reálných hodnot investic do nemovitostí stanovených v jiné než funkční měně skupiny. Jedná se o nemovitosti, u kterých je reálná hodnota stanovena v EUR, protože většina příjmů z nemovitostí je denominována v EUR.

Při konsolidaci účetních jednotek vykazujících v měně odlišné od funkční měny skupiny jsou jejich rozvahové položky přepočteny do tuzemské měny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy, s výjimkou účastí, které jsou přepočteny historickým kurzem. Položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočteny průměrným ročním kurzem vyhlášeným ČNB. Rozdíly vyplývající z použití rozvahového a průměrného

kurzu jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce „Kurzové rozdíly“. Ve stejné položce jsou vykázány rozdíly z konsolidace kapitálu a ocenění účastí historickým kurzem.

(q) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Úrokové a podobné výnosy“ a „Úrokové a podobné náklady“, s výjimkou úroků z cenných papírů k obchodování, které jsou účtovány v položce „Čistý zisk z obchodních operací“. Skupina účtuje o časovém rozlišení úroků s použitím metody efektivní úrokové míry. O nezaplaceném penále, smluvních pokutách a úrocích z nesplacených úvěrů, kterými se rozumí úvěry, jejichž splátky úroků a/nebo jistiny jsou po splatnosti, nebo u kterých vedení skupiny předpokládá, že úroky nebo jistina nebudou pravděpodobně splaceny, se účtuje až po jejich uhrazení.

Skupina účtuje i o úrokových výnosech z pohledávek se selháním dlužníka v souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, odstavec 93 aplikační příručky. Tyto úrokové výnosy představují úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry z hodnoty aktiv snížené o opravnou položku.

Skupina využívá u investic do nemovitostí aktivační model pro výpůjční náklady v souladu s IAS 23 Výpůjční náklady.

(r) Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z poplatků a provizí“ a „Náklady na poplatky a provize“, s výjimkou poplatků, které jsou součástí efektivní úrokové míry.

Součástí efektivní úrokové míry jsou poplatky přímo spojené s poskytnutím úvěru, např. poplatky za poskytnutí úvěru, za zpracování úvěrové žádosti apod. Tyto poplatky jsou sníženy o přímé externí transakční náklady banky spojené s poskytnutím úvěru.

(s) Finanční leasing

Skupina jako nájemce

Majetek pořízený v rámci finančního leasingu, kde má skupina nárok na všechny přínosy z titulu vlastnictví, je zachycen v rozvaze v rámci aktiv a příslušný závazek v rámci pasiv v částce představující současnou hodnotu všech budoucích

leasingových splátek. Technické zhodnocení pronajatého majetku je odepisováno v souladu se způsobem odepisování uvedeným výše. Doba odepisování představuje předpokládanou dobu životnosti daného majetku nebo dobu trvání leasingu, pokud je tato kratší. Závazky z leasingu jsou snižovány o zaplacené částky jistiny, zatímco poplatky za finanční služby jsou účtovány přímo do nákladů.

Skupina jako pronajímatel

Výnosy z finančního leasingu jsou kalkulovány pomocí metody výpočtu efektivního úroku, která udává stálou, periodicky se opakující míru návratnosti čistých investic do leasingu.

(t) Pojišťovnictví

Pojistné je účtováno v účetním období, ve kterém byla uzavřena pojistná smlouva, a je zahrnuto v položce „Čisté výnosy z pojišťovacích služeb“. Na část pojistného, vztahujícího se k příštím obdobím, je tvořena rezerva na nezasloužené pojistné. Údaje týkající se pojišťovnictví zahrnují náklady na zajištění.

Finanční umístění, které představuje majetek pojišťovny, kterým ručí za své závazky z pojišťovací a zajišťovací činnosti, je vykazováno v samostatné položce „Finanční umístění pojišťovny“ a ostatní aktiva včetně hmotného a nehmotného majetku jsou součástí položky „Ostatní aktiva“. Veškerá pasiva s výjimkou rezerv jsou vykázána v položce „Ostatní pasiva“. Ve výkazu zisku a ztráty je zisk Pojišťovny České spořitelny, a.s. před zdaněním vykázán v samostatné položce „Čisté výnosy z pojišťovacích služeb“.

Pojistně technické rezervy

Rezerva pojistného životních pojištění

Rezerva pojistného životních pojištění je tvořena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnoty závazků vypočtené pojistně technickými metodami včetně již přiznaných a příslibných podílů na zisku a rezerv nákladů spojených se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného.

Rezerva na pojistná plnění

Rezervy na pojistná plnění u životních i neživotních pojištění jsou určeny na:

- pojistná plnění z pojistných událostí ohlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných (označované též jako RBNS),
- pojistná plnění z pojistných událostí, které v běžném účetním období vznikly, ale nebyly v tomto období hlášeny (označované též jako IBNR).

Výše rezervy na pojistná plnění ohlášená je vypočtena jako souhrn rezerv stanovených pro jednotlivé pojistné události. Rezerva na pojistná plnění je tvořena rovněž na veškeré předpokládané výdaje spojené s likvidací pojistných událostí. Součástí rezervy RBNS jsou také rezervy vytvořené z titulu pasivních soudních sporů.

U všech pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly hlášeny, je výše rezervy na pojistná plnění stanovena za pomoci metody chainladder.

Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry

Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry podle § 13 odst. 2 písm. f) v souladu s ustanovením § 18a zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění, je tvořena při zjištění, že současný nebo předpokládaný výnos aktiv by nepostačoval k úhradě závazků vyplývajících z použité technické úrokové míry u dříve prodávaných pojištění. Schválená metodika výpočtu této rezervy vychází z Odborné směrnice č. 3 České společnosti aktuárů – Test postačitelnosti technických rezerv životních pojištění.

(u) Penzijní připojištění

Příspěvky účastníků penzijního připojištění včetně jejich zhodnocení a nárokovaného státního příspěvku jsou zahrnuty v položce „Závazky ke klientům“. Náklady spojené s uzavřením smluv o penzijním připojištění jsou časově rozlišovány po dobu 4 let, což je průměrná durace smluv v penzijním fondu.

Technická rezerva na výplatu penzí

Výše tvorby rezervy je stanovena na základě pojistně-matematické současné hodnoty příslibných výplat penzijního připojištění, snižené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí.

Nejvýše 10 % z dosaženého zisku Penzijního fondu České spořitelny, a. s. může být rozděleno akcionářům a nejméně 5 % dosaženého zisku připadá do rezervního fondu. Na základě této skutečnosti skupina vykazuje zisk náležející účastníkům penzijního připojištění v položce závazky ke klientům.

(v) Factoring

Regresní factoring

Skupina účtuje o prostředcích, resp. zálohách poskytnutých svým factoringovým klientům jako o úvěrech a půjčkách. Faktury, resp. pohledávky přijaté v rámci factoringových operací jsou vedeny pouze evidenčně. Zároveň skupina účtuje o závazku vyplatit tuto zálohu factoringovému klientovi.

Bezregresní factoring

Skupina účtuje o pohledávkách z faktur-pohledávek, které přijala v rámci factoringových operací jako o ostatních aktivech.

(w) Zdanění

Výsledná částka zdanění uvedená ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období upravenou o hodnotu odložené daně. Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let.

Odložená daň je stanovena na základě závazkové metody a je vypočtena ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Hlavní přechodné rozdíly vznikají z titulu některých daňově neuznatelných rezerv a opravných položek, rozdílů mezi účetními a daňovými odpisy hmotného a nehmotného majetku a přecenění ostatních aktiv.

Odhadovaná výše daňových ztrát, kterou podle očekávání bude skupina moci uplatnit oproti zdanitelným budoucím příjmům, a daňově uznatelné přechodné rozdíly jsou kompenzovány proti odloženému daňovému závazku v rámci jedné daňové jednotky v případě, že má daňová jednotka právně vymahatelný nárok na provedení kompenzace zaúčtovaných hodnot a má v úmyslu buď provést vyrovnání na

netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

V případě, že výsledná částka představuje odloženou daňovou pohledávku a není pravděpodobné, že tato daňová pohledávka bude realizována, je pohledávka zaúčtována pouze do výše předpokládané realizace.

Odložená daň je propočtena s použitím očekávané daňové sazby v období, kdy dojde k realizaci daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku. Dopad změn v daňových sazbách na odloženou daň je účtován přímo do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se změny vztahují k účetním položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu.

(x) Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnují měnové a úrokové swapy, měnové forwardy, FRA a měnové a úrokové opce (nakoupené i prodané), futures a ostatní deriváty finančních instrumentů. Skupina uzavírá různé typy finančních derivátů, a to jak pro účely obchodování, tak pro účely zajištění obchodních pozic.

Finanční deriváty uzavřené pro účely obchodování či zajištění jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou“ a „Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Čistý zisk z obchodních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykazány ve vlastním kapitálu. Reálná hodnota finančních derivátů vychází z kótovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku nebo faktory volatility, vztahující se k daným pozicím.

Některé deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazány jako samostatné deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spojené s ekonomickými rysy hostitelského kontraktu a hostitelský kontrakt není oceněn reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do výkazu zisku a ztráty.

Deriváty sjednanými za účelem zajišťování se rozumí deriváty, které odpovídají strategii řízení rizik banky, zajišťovací vztah

je zdokumentován a zajištění je efektivní, což znamená, že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

V případě uplatnění metody zajištění reálné hodnoty je zajišťovaný nástroj přeceňován na reálnou hodnotu a rozdíly z tohoto přecenění jsou v případě zajištění úrokového rizika zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů v položkách „Úrokové a podobné výnosy“ nebo „Úrokové a podobné náklady“. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Při uplatnění metody zajištění peněžních toků jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku, ponechány v rozvaze ve vlastním kapitálu a do nákladů, resp. výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji.

Pokud některé derivátové transakce, i když představují efektivní ekonomické zajištění rizikových pozic banky, nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle specifických pravidel IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, jsou vykazovány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Čistý zisk z obchodních operací“.

Při uplatnění zajištění čisté investice do cizoměnové účasti se změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů z titulu měnového rizika vykazují ve vlastním kapitálu v položce „Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)“.

(y) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté bankou do úschovy, správy, uložení nebo k obhospodařování jsou účtovány v podrozvahové evidenci v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici. V položce „Ostatní pasiva“ jsou vykazovány závazky vůči klientům z titulu přijatých prostředků určených ke koupi cenných papírů, popř. k vrácení záloh klientovi.

(z) Vykazování podle segmentů

Údaje o segmentech jsou vykazovány ve dvojím členění. První členění představuje segmenty činností skupiny – drobné bankovníctví (včetně produktů stavebního spoření), komerční bankovníctví, investiční bankovníctví a ostatní činnosti. Druhé členění představuje geografické rozdělení podle trhů, na kterých skupina působí – Česká republika, státy Evropské unie, ostatní evropské státy a ostatní regiony.

Hospodářský výsledek segmentu zahrnuje výnosy a náklady, které lze danému segmentu přímo přiřadit, a dále příslušnou část výnosů a nákladů, kterou lze danému segmentu přiřadit a které pocházejí z transakcí vně skupiny nebo s ostatními segmenty. Ceny, za které jsou uzavírány obchody mezi segmenty, jsou v souladu s vnitřními předpisy stanovovány na úrovni nákladů zvýšených o příslušnou marži. Položky, které nebylo možno přímo přiřadit, představují hlavně administrativní náklady. Hospodářský výsledek segmentu je stanoven bez úprav o menšinové podíly.

Aktiva a pasiva segmentu zahrnují taková provozní aktiva a pasiva, která lze segmentu přímo přiřadit nebo je přiřadit na základě přijatelných předpokladů. Segmentová aktiva jsou vykazována po odpočtu příslušných úprav, o které jsou přímo kompenzovány příslušné částky v konsolidované rozvaze skupiny. Segmentová aktiva a pasiva nezahrnují položky vztahující se ke zdanění.

(aa) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty jsou v rámci konsolidované skupiny považovány pokladní hotovost a vklady u ČNB, pokladniční poukázky se zbytkovou splatností do 3 měsíců, nastro a loro účty s finančními institucemi. Povinné minimální rezervy nejsou pro účely stanovení stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů zahrnuty jako peněžní ekvivalent z důvodu omezení jejich použitelnosti.

(bb) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2007

Skupina přijala IFRS v znění platné k 31. 12. 2007, zejména:

- IFRS 7 Finanční nástroje – zveřejňování (platné od 1. ledna 2007)
- Dodatky k IAS 1 Sestavování účetní závěrky ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007).

Dodatečné požadavky na zveřejnění jsou uvedeny v bodu 46e přílohy.

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, jež byly schváleny k užívání v rámci EU ale nejsou doposud v platnosti:

- IFRS 8 Provozní segmenty (platné od 1. ledna 2009).
- IFRIC 11 – IFRS 2 ve vztahu k transakcím s akciemi v rámci skupiny a vlastními akciemi (platné od účetního období začínajícího po 31. březnu 2007). Aplikace této interpretace by představovala dopad 99 mil. Kč, o které by se navýšily náklady skupiny a vlastní kapitál skupiny (dodatečný kapitálový vklad mateřské společnosti) z titulu reálné hodnoty opcí ze zaměstnaneckého a manažerského opčního programu na akcie Erste Bank Vídeň.

Přijetí těchto standardů v budoucích účetních obdobích nebude mít dle očekávání významný dopad na hodnotu konsolidovaného výsledku hospodaření nebo vlastního kapitálu.

Následující standardy a interpretace byly vydány Radou IASB, ale nebyly doposud schváleny k užívání v rámci EU:

- Revidovaný IAS 1 Sestavování účetní závěrky zahrnující požadavek zveřejnění úplných výnosů (platné od 1. ledna 2009)
- Dodatky k IAS 23 Výpůjční náklady ve vztahu ke způsobům aktivům (platné od 1. ledna 2009)
- IFRIC 12 Ujednání o poskytování licencovaných služeb (platné od 1. ledna 2008)
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy (platné od účetního období začínajícího po 1. červenci 2008). Pro období 2007 skupina tuto interpretaci neaplikovala. Aplikace by představovala změnu v prezentaci výkazu zisku a ztráty, a to snížení položky „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“ ve výši 331 mil. Kč a zároveň zvýšení položky „Výnosy z poplatků a provizí“ ve stejném objemu.
- IFRIC 14 – IAS 19 Limit pro aktiva definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné působení (platné od 1. ledna 2008)

Tyto standardy nebyly k datu sestavení účetní závěrky v platnosti. Ke schválení ze strany EU by mělo dojít do doby, než tyto standardy a interpretace vstoupí v platnost. Skupina domnívá, že zavedení těchto standardů nebude mít významný

dopad na hodnotu konsolidovaného výsledku hospodaření nebo vlastního kapitálu.

(cc) Změny prezentace v důsledku aplikace IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

V souvislosti s aplikací IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování došlo k níže uvedeným změnám v prezentaci roční účetní závěrky. Odpovídajícím způsobem byly upraveny rovněž srovnatelné údaje za rok 2006.

- Skupina rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií v souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování:
 - úvěry a pohledávky, které nejsou určené k obchodování,
 - investice držené do splatnosti,
 - finanční aktiva/závazky oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
 - realizovatelná finanční aktiva,
 - finanční pasiva oceněná naběhlou hodnotou,
 - finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou.
- Skupina rozlišuje následující třídy finančních nástrojů:
 - pokladní hotovost, vklady u ČNB,
 - pohledávky za bankami,
 - pohledávky za klienty – v tom retailové pohledávky a korporátní pohledávky,
 - cenné papíry k obchodování,
 - cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
 - finanční deriváty,
 - cenné papíry na prodej,
 - cenné papíry držené do splatnosti,
 - finanční umístění pojišťovny,
 - ostatní aktiva,
 - závazky k bankám,
 - závazky ke klientům,
 - závazky v reálné hodnotě,
 - finanční deriváty,
 - emitované dluhopisy,
 - ostatní pasiva,
 - podřízený dluh.

Hodnota finančních nástrojů v jednotlivých třídách je následující:

Tabulka představuje porovnání mezi třídami vykázaných finančních aktiv a pasiv podle IFRS 7 Finanční nástroje – zveřejňování a mezi kategoriemi finančních aktiv a pasiv podle IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

K 31. 12. 2007	Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou	Investice držené do splatnosti	Úvěry a pohledávky, které nejsou určeny k obchodování	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční pasiva oceněná naběhlou hodnotou	Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost, vklady u ČNB					20 394	
Pohledávky za bankami			65 688			
Pohledávky za klienty			411 605			
Cenné papíry k obchodování	28 436					
Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	25 405					
Finanční deriváty	17 674					
Cenné papíry na prodej				35 486		
Cenné papíry držené do splatnosti		137 860				
Finanční umístění pojišťovny	6 341	9 392	31			
FINANČNÍ PASIVA						
Závazky k bankám					54 482	
Závazky ke klientům					588 526	
Závazky v reálné hodnotě						7 609
Finanční deriváty						11 081
Emitované dluhopisy					47 275	
Ostatní pasiva					19 928	
Podřízený dluh					5 605	

K 31. 12. 2006	Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou	Investice držené do splatnosti	Úvěry a pohledávky, které nejsou určeny k obchodování	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční pasiva oceněná naběhlou hodnotou	Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost, vklady u ČNB					23 151	
Pohledávky za bankami			73 179			
Pohledávky za klienty			322 766			
Cenné papíry k obchodování	27 803					
Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	21 737					
Finanční deriváty	18 433					
Cenné papíry na prodej				39 385		
Cenné papíry a ostatní aktiva držená		141 880				
Finanční umístění pojišťovny	6 538	7 266	31			
Ostatní aktiva			16 499			
FINANČNÍ PASIVA						
Závazky k bankám					46 361	
Závazky ke klientům					537 487	
Závazky v reálné hodnotě						5 450
Finanční deriváty						12 684
Emitované dluhopisy					34 408	
Ostatní pasiva					20 146	
Podřízený dluh					5 886	

- Zveřejnění kvalitativních informací o rizicích (viz bod 45 přílohy).
- Zveřejnění kvantitativních informací o jednotlivých druzích rizik – maximální expozice vůči úvěrovému riziku (viz bod 50 přílohy), zajištění úvěrů (viz bod 8 přílohy), kvalita aktiv (viz bod 51 přílohy), restrukturalizace úvěrů, pohledávky po splatnosti (viz bod 8 přílohy), analýza citlivosti na tržní rizika (úrokové riziko viz bod 49 přílohy, měnové riziko viz bod 46 přílohy).
- Zveřejnění výnosových a nákladových úroků podle tříd (viz bod 35 a 36 přílohy).
- Ztráta ze snížení hodnoty pro jednotlivé třídy finančních aktiv (viz bod 37 přílohy).
- Zveřejnění poplatků z podílnických a jiných fiduciárních činností (viz bod 38 přílohy).

(dd) Změny účetních metod a účetních odhadů

Ke změnám tvorby opravných položek došlo pouze u banky, tyto změny neměly dopad na dceřiné společnosti. Banka změnila v roce 2007 metodiku tvorby opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Banka vytvořila poprvé v roce 2007 opravné položky k nezhodnoceným pohledávkám, tj. pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6 individuálně významným i individuálně nevýznamným. Tyto opravné položky jsou tvořeny na portfoliové bázi jako součin PD (pravděpodobnosti selhání dlužníka), LGD (ztráty v případě selhání dlužníka) a LIP (loss identification period), což je doba, za kterou banka odhaduje, že bude moci identifikovo-

vat ztrátovou událost na individuální bázi. Všechny rizikové parametry vycházejí z historických zkušeností banky. Management banky se domnívá, že toto poskytuje věrnější obraz rizika, kterému je banka vystavena, a s ním spojených nákladů. Na základě historické zkušenosti a dosavadní obchodní praxe při poskytování úvěrů banka u určité části úvěrů neočekává, že dojde k plné návratnosti této pohledávky včetně příslušenství, tj. úroků. Banka kalkuluje na základě tohoto očekávání rizikovou přírážku účtovanou klientům, která je součástí úrokových výnosů banky a zároveň tvoří opravnou položku, jež zohledňuje tuto ztrátu, kterou banka realizuje poskytnutím úvěrů, ale která není přiřaditelná jednotlivým úvěrovým pohledávkám. Tyto opravné položky jsou klasifikovány jako opravné položky kolektivního znehodnocení.

Banka dále poprvé vykazuje v rámci opravných položek i úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek, které představují úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry ze snížené hodnoty individuálně znehodnocených pohledávek.

Dopad změny účetního odhadu do výkazů banky je uveden v následující tabulce.

	2007	2006	Čistá změna
Opravné položky k pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6	972	208	764
Opravné položky k pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 7–8	304	720	(416)
Opravné položky k pohledávkám bez selhání dlužníka celkem (kolektivní znehodnocení)	1 276	928	348
Opravné položky k pohledávkám se selháním dlužníka (individuálně znehodnoceným)	4 578	4 051	527
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	251	196	55
Opravné položky celkem	6 105	5 175	930

Skupina změnila v roce 2007 metodiku vykazování pohledávek z regresních factoringových operací.

V roce 2006 skupina účtovala u regresního factoringu jednak o zálohách, resp. prostředcích poskytnutých svým klientům za postoupené pohledávky v rámci factoringové operace jako o úvěrech, a zároveň vykazovala hodnotu faktur, resp. postoupených pohledávek v položce „Ostatní aktiva“.

Od roku 2007 skupina nevykazuje hodnotu faktur, resp. postoupených pohledávek v položce „Ostatní aktiva“ a vede si pouze operativní evidenci. Skupina se domnívá, že tento způsob poskytuje poctivější a věrnější obraz.

Stav k 31. prosinci 2006

Postoupené pohledávky, resp. faktury v nominální hodnotě	„Ostatní aktiva“: 2 440	„Ostatní pasiva“: 2 440
Zálohy poskytnuté factoringovým klientům v položce	„Pohledávky za klienty“: 2 442	„Ostatní pasiva“: 2 442

Stav k 31. prosinci 2007

Zálohy poskytnuté factoringovým klientům v položce	„Pohledávky za klienty“: 2 251	„Ostatní pasiva“: 2 251
--	--------------------------------	-------------------------

4. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ROZHODNUTÍ PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL

(ee) Znehodnocení úvěrů a půjček

Skupina pravidelně prověřuje své úvěrové portfolio z hlediska možného znehodnocení. Při této analýze skupina rozděluje všechny pohledávky do dvou kategorií: pohledávky u nichž došlo k selhání dlužníka, tj. větší než nevýznamná část jistiny i úroků je více než 90 dní po splatnosti a pohledávky bez selhání dlužníka. U první kategorie pohledávek má skupina za to, že existují objektivní skutečnosti prokazující, že po prvotním zaúčtování aktiva došlo k události (loss event), která má vliv na odhadované budoucí peněžní toky z těchto pohledávek a tyto pohledávky jsou tudíž znehodnocené na individuální bázi. Skupina provádí odhad realizované ztráty na individuální bázi u individuálně významných pohledávek a na portfoliové bázi na základě historických ukazatelů u individuálně nevýznamných pohledávek.

Pohledávky bez selhání dlužníka skupina dále dělí na kolektivně znehodnocené (interní rating 7–8), u kterých existují indikace znehodnocení na portfoliové bázi a neznehodnocené (interní rating 1–6). U všech pohledávek bez selhání dlužníka, tj. i neznehodnocených pohledávek skupina posuzuje, zda existují náznaky měřitelného snížení očekávaných budoucích peněžních toků plynoucích z portfolia, dříve než mohou být identifikovány u jednotlivých úvěrů. Vedení banky 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. Podrobnosti o tvorbě opravných položek jsou uvedeny v bodu 46 přílohy.

U pohledávek za klienty z titulu ostatních úvěrových produktů, např. factoring, leasing, stavební spoření, splátkový prodej, může skupina uplatňovat modifikované postupy na základě specifických vlastností těchto produktů.

(ff) Dluhopisy držené do splatnosti

Na základě modelu vývoje budoucích peněžních toků a struktury bilance skupina investuje do cenných papírů s tím, že určitou část nakoupených cenných papírů zařazuje do portfolia drženého

do splatnosti. Důležitou podmínkou pro takové rozhodnutí je schopnost skupiny držet cenný papír do splatnosti za předpokladu dostatečného finančního krytí po celou dobu života realizované investice. Pokud by došlo k prodeji významného objemu dluhopisů z tohoto portfolia před jejich splatností, musela by skupina, ve smyslu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování převést v něm zařazené dluhopisy do některého ze zbývajících portfolií. Nákup dluhopisů do portfolia dluhopisů držených do splatnosti je z hlediska politiky řízení aktiv skupiny primárně považován za nástroj řízení úrokového rizika bankovní knihy, schopnost držet takový dluhopis do splatnosti je podmínkou nutnou pro využitelnost dluhopisu jako nástroje řízení úrokové pozice bankovní knihy.

(gg) Trvalé znehodnocení cenných papírů

Cenné papíry v držení skupiny, s výjimkou dluhopisů portfolia drženého do splatnosti, jsou pravidelně přeceňovány podle situace na finančním trhu (marking to market) a o výsledcích přecenění je účtováno do výkazu zisku a ztráty (portfolio oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů) nebo do vlastního kapitálu (portfolio na prodej), což zahrnuje i případné trvalé znehodnocení cenného papíru (například v důsledku bankrotu jeho emitenta).

Pokud skupina dojde k závěru, že u některého z cenných papírů držených do splatnosti došlo k trvalému znehodnocení (tedy například, že nelze s dostatečnou mírou jistoty předpokládat plné splacení nominální hodnoty dluhopisu), dojde ke snížení účetní hodnoty cenného papíru a k proúčtování takto vzniklé ztráty do výkazu zisku a ztráty; toto platí i pro cenné papíry na prodej – trvalé znehodnocení se místo do vlastního kapitálu, kam se účtují běžné fluktuace tržní hodnoty cenného papíru, zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

(hh) Oceňování nástrojů bez přímé kotace

Ocenění finančních nástrojů bez přímé kotace na aktivním trhu je prováděno metodou mark-to-model. Modely jsou pravidelně ověřovány kvalifikovanou osobou z úseku řízení rizik, odlišnou od autora modelu. Každý model je kalibrován na aktuální dostupná tržní data. Přestože modely využívají pouze dostupná data, jsou při jejich používání nutné některé předpoklady a odhady (např. pro korelace, volatility apod.). Změny v těchto modelových předpokladech mohou ovlivnit vykazované tržní hodnoty dotčených finančních nástrojů.

Ocenění strukturovaných dluhopisů, jejichž výnos je vázán na podkladová aktiva (asset-backed securities), je prováděno měsíčně na základě vyžádaných kotací od kótujících agentů. Skupina ve spolupráci s mateřskou společností provádí analýzu kótovaných cen s přihlédnutím k výsledkům zjištěným interními oceňovacími modely a dalším skutečnostem. Na základě této analýzy skupina může přistoupit k ocenění svých dluhopisů jinou než kótovanou cenou. V případě více kotací skupina použije nejnižší kotaci.

(ii) Rezervy

Skupina je účastníkem několika probíhajících soudních sporů, jejichž výsledek může mít na skupinu negativní ekonomický dopad. Na základě historických zkušeností i odborných posudků vyhodnocuje skupina vývoj těchto kauz, pravděpodobnost a výši potenciálních finančních ztrát, na které vytváří rezervu v odpovídající výši.

(ij) Investice do nemovitostí

Ocenění investic do nemovitostí je prováděno nezávislým renomovaným znalcem v oblasti realit a vychází z očekávaných ročních čistých peněžních příjmů za použití metody věčné renty (očekávané výnosnosti). Očekávaná výnosnost je stanovena srovnávací metodou (srovnatelné realizované obchody na stejném trhu).

(kk) Reálná hodnota nemovitého majetku určeného k prodeji

Ocenění nemovitého majetku určeného k prodeji je prováděno nezávislým znalcem v oblasti realit a vychází z očekávaných cen na trhu realit. Jako majetek určený k prodeji skupina eviduje pouze nemovitý majetek.

(ll) Snížení hodnoty majetku

Skupina pravidelně alespoň jednou ročně provádí testy na znehodnocení majetku. Na základě těchto testů zjišťuje indikace znehodnocení. V případě, že existuje indikace, že aktivum je znehodnoceno, skupina porovnává účetní hodnotu aktiv se zpětně získatelnou částkou definovanou jako vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a jeho hodnoty z užívání.

U majetkových účastí s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem, které patří do rozsahu IAS 27 Konsolidovaná a indivi-

duální účetní závěrka a IFRS 3 Podnikové kombinace zjišťuje hodnotu z užívání, s výjimkou investic do nemovitostních fondů CEE Property Development Portfolio B. V. a Czech and Slovak Property Fund B. V. U nemovitostních fondů skupina zjišťuje reálnou hodnotu jednotlivých majetkových účastí držených prostřednictvím těchto fondů sníženou o náklady na prodej. Reálná hodnota celého fondu pak představuje sumu reálných hodnot všech jednotlivých účastí. Při stanovení reálné hodnoty majetkových účastí držených prostřednictvím nemovitostních fondů skupina využívá odhadů nezávislých renomovaných znalců v oblasti realit. Hodnota z užívání je stanovena jako diskontovaná hodnota rozpočtovaných peněžních toků z jednotlivých majetkových účastí. Jako diskontní sazbu používá bezrizikovou sazbu zvýšenou o kreditní přírůstek, která odpovídá externímu ratingu skupiny.

U nedokončených investic do nemovitostí skupina zjišťuje reálnou hodnotu aktiv na základě odhadu diskontovaných budoucích peněžních příjmů z prodeje těchto investic po odpočtu výdajů spojených s prodejem a výstavbou těchto investic.

U hmotného majetku v rozsahu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení skupina zjišťuje reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej. Reálná hodnota je stanovena na základě odborných znaleckých posudků.

Doby odepisování jednotlivých kategorií dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku je popsáno v bodě 3h, resp. 3i přílohy.

U nehmotného majetku skupina zjišťuje hodnotu z užívání na základě odhadu diskontovaných budoucích peněžních příjmů a výdajů, které mohou být získány z pokračujícího užívání aktiva a jeho konečného prodeje.

U cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů k prodeji, které patří do rozsahu IAS 39 Finanční nástroje – účtování a oceňování, skupina zjišťuje reálnou hodnotu na základě standardních tržních parametrů, případně oceňovacích modelů.

(mm) Reálná hodnota zajištění

Skupina přijímá v rámci svých úvěrových obchodů movité a nemovité zástavy včetně cenných papírů. Dále skupina

používá různé formy ručitelských prohlášení k zajištění svých pohledávek. Movité a nemovité zástavy jsou vedeny v účetnictví evidenčně a jsou prvotně oceňovány na základě znaleckého posudku – nominální hodnota zajištění, která je snížena na základě historických zkušeností skupiny na realizovatelnou (reálnou) hodnotu pomocí diskontního koeficientu zajištění, který se odvíjí od typu zástavy. Ručení jsou oceňována nominální hodnotou sníženou na základě koeficientu zajištění, který se odvíjí od bonity ručitele. Následně skupina v pravidelných intervalech posuzuje, zda nedošlo ke snížení realizovatelné hodnoty zajištění. Toto posouzení je většinou součástí pravidelného, minimálně ročního monitoringu úvěrových pohledávek. V případě velkého množství zástav stejného druhu používá portfoliové modely k posouzení, zda nedošlo ke snížení realizovatelné hodnoty zajištění. Skupina bere realizovatelnou hodnotu zajištění do úvahy v případě výpočtu opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Podrobnosti ke stanovení realizovatelné (reálné) hodnoty zajištění jsou uvedeny v bodu 46 přílohy.

(nn) Pojistné technické rezervy

Výše technických rezerv pojišťovny závisí na předpokladech zahrnutých do výpočtu jednotlivých rezerv. Kritickými předpoklady, které pojišťovna odhaduje na základě svých zkušeností a současných tržních podmínek jsou zejména:

- Rezerva na pojistná plnění – odhad budoucího vývoje škod.
- Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

V souladu se schválenou metodikou výpočtu této rezervy, vycházející z Odborné směrnice č. 3 České společnosti aktuárů – Test postačitelnosti technických rezerv životních pojištění, jsou kritickými odhady zejména: bezriziková úroková křivka, očekávaná míra stornovosti pojistných smluv, očekávaná úroveň úmrtnosti pojištěných ve srovnání s úmrtnostními tabulkami použitými pro stanovení pojistného a očekávaná výše budoucích správních nákladů.

(oo) Rezervy penzijního připojištění

Technická rezerva na výplatu penzí

Výše tvorby rezervy je stanovena na základě pojistně-matematické současné hodnoty příslibných výplat penzijního připojištění, snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. Pro účely výpočtu této rezervy jsou klíčovými odhady budoucí míry výnosnosti portfolia a očekávaná doba dožití účastníků penzijního připojištění, kterým byla přiznána penze.

5. SPOLEČNOSTI ZAHRNUTÉ DO KONSOLIDACE

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje tyto společnosti zahrnuté do konsolidačního celku banky:

Společnosti vlastněné prostřednictvím České spořitelny, a. s.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2007	2006
brokerjet České spořitelny, a. s.	Praha	Poskytování investičních služeb	51,0%	51,0%
CEE Property Development Portfolio B. V. („CPDP B. V.“)	Nizozemí	Investování do nemovitostí	100,0%	100,0%
CS Investment Limited	Guernsey	Investování a držba podílů	100,0%	100,0%
CS Property Investment Limited	Kypr	Investování a držba podílů	100,0%	100,0%
Czech and Slovak Property Fund B. V. („CSPF B. V.“)	Nizozemí	Investování a držba podílů	66,7%	66,7%
Czech TOP Venture Fund B. V.	Nizozemí	Účast na řízení a financování firem	84,3%	84,3%
Factoring České spořitelny, a. s.	Praha	Factoring	100,0%	100,0%
Informatika České spořitelny, a. s.	Praha	IT služby	100,0%	100,0%
Investiční společnost České spořitelny, a. s.	Praha	Investiční společnost	100,0%	100,0%
Leasing České spořitelny, a. s.	Praha	Leasing	100,0%	100,0%
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	Praha	Penzijní připojištění	100,0%	100,0%
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	Pardubice	Pojištění	55,3%	55,3%
RAVEN EU Advisory, a. s.	Brno	Podnikatelské poradenství	65,7%	–
REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	Praha	Investiční společnost	100,0%	100,0%
s Autoleasing, a. s.	Praha	Leasing	100,0%	100,0%
Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Praha	Stavební spoření	95,0%	95,0%

Společnosti vlastněné prostřednictvím Czech and Slovak Property Fund B.V.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2007	2006
Czech and Slovak Property Fund B.V. („CSPF B.V.“)	Nizozemí	Investování a držba podílů	66,7%	66,7%
Atrium Center s.r.o.	Slovensko	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
BECON s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	-
BGA Czech, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
Nové Butovice Development s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	-
P.B.E., a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	-	66,7%
Smíchov Real Estate a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
Solitaire Real Estate a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
Stodůlky Real Estate s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
Jegeho Residential s.r.o.	Slovensko	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
Trenčín Retail Park a.s.	Slovensko	Investování do nemovitostí	60,0%	60,0%
Trenčín Property a.s.	Slovensko	Investování do nemovitostí	66,7%	66,7%
CSPF Residential B.V.	Nizozemí	Investování a držba podílů	66,7%	66,7%
SATPO Jeseniova s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3%	33,3%
SATPO Královská vyhlídka, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3%	-
SATPO Na Malvazinkách, a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3%	-
SATPO Sacre Coeur s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3%	33,3%
SATPO Sacre Coeur II, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3%	-
SATPO Švédská s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3%	-
NHS CZECH s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7%	-
Zahradní čtvrť, a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	33,7%	33,7%

Společnosti vlastněné prostřednictvím CEE Property Development Portfolio B.V.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2007	2006
CEE Property Development Portfolio B.V. („CPDP B.V.“)	Nizozemí	Investování do nemovitostí	100,0%	100,0%
CP Praha s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	20,0%	-
CPDP 2003 s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	99,3%
CPDP IT Centrum s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	-
CPDP Jungmannova s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	-
CPDP Polygon, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	100,0%
CPDP Prievozska, a.s.	Slovensko	Investování do nemovitostí	100,0%	100,0%
CPDP Shopping Mall Kladno, a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	-
Gallery MYŠÁK a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	100,0%
TAVARES A. S.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0%	100,0%

Společnosti vlastněné prostřednictvím Raven EU Advisory, a. s.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2007	2006
RAVEN EU Advisory, a. s.	Brno	Podnikatelské poradenství	65,7%	-
RAVEN Training, s. r. o.	Praha	Vzdělávání	65,7%	-
Euro Dotácie, s. r. o.	Slovensko	Vzdělávání	43,8%	-

Společnosti vlastněné prostřednictvím s Autoleasing, a. s.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2007	2006
s Autoleasing, a. s.	Praha	Leasing	100,0%	100,0%
s Autoúvěr, a. s.	Praha	Poskytování úvěrů	100,0%	100,0%

Skupina vlastní ve společnostech CP Praha s. r. o., Euro Dotácie, s. r. o., SATPO Jeseniova s. r. o., SATPO Královská vyhlídka, s. r. o., SATPO Sacre Coeur II, s. r. o., a Zahradní čtvrť, a. s. méně než 50 % základního kapitálu, má však možnost ovlivňovat finanční a operativní politiky těchto společností, a proto je zahrnuje mezi účasti s rozhodujícím vlivem a konsoliduje je plnou metodou.

Společné podniky SATPO Na Malvazinkách, a. s., SATPO Sacre Coeur s. r. o. a SATPO Švédská s. r. o. jsou konsolidovány ekvivalencí.

(a) Penzijní fond České spořitelny, a. s.

Nejvýše 10 % z dosaženého zisku Penzijního fondu České spořitelny, a. s. může být rozděleno akcionářům a nejméně 5 % dosaženého zisku připadat do rezervního fondu. Akcionáři plně nesou případné riziko ztráty. Zbývající zisk může být rozdělen účastníkům (klientům).

(b) Raven EU Advisory, a. s.

V roce 2007 koupila spořitelna 65,7 % akcií Raven EU Advisory, a. s. Kupní cena byla stanovena na základě znaleckého posudku s použitím metody budoucích diskontovaných peněžních toků. Z rozdílu v ocenění vyplynul goodwill ve výši 33 mil. Kč.

Struktura koupených aktiv a pasiv k datu akvizice byla následující:

mil. Kč	
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	1
Ostatní aktiva	20
Pasiva	(8)
Mezisoučet	13
Goodwill	33
Kupní cena	46
Mínus: pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	(1)
Čistý peněžní tok z koupě 65,7 % podílu	45

Na základě koupě podílu v Raven EU Advisory, a.s. byly do konsolidace zahrnuty i účasti v jeho dceřiných společnostech RAVEN Training, s.r.o. a Euro Dotácie, s.r.o.

(c) Společnosti zahrnuté do konsolidace od roku 2007

V roce 2007 byly poprvé do konsolidace zahrnuty Raven EU Advisory, a.s., RAVEN Training, s.r.o. a Euro Dotácie, s.r.o. (viz bod 5b) a následující společnosti pořízené nemovitostními fondy v průběhu roku 2007:

mil. Kč Název společnosti	Datum akvizice	Vlastněné prostřednictvím	Podíl na hlasovacích právech v %	Náklady na akvizici	Zisk / (ztráta) od data akvizice	Zisk / (ztráta) za rok 2006
CP Praha s.r.o.	16. 4. 2007	CPDP B.V.	20,0%	419	11	(19)
CPDP IT Centrum s.r.o.	29. 8. 2007	CPDP B.V.	100,0%	300	312	266
CPDP Jungmannova s.r.o.	28. 8. 2006	CPDP B.V.	100,0%	-	(12)	(12)
CPDP Shopping Mall Kladno, a.s.	23. 5. 2007	CPDP B.V.	100,0%	133	(152)	(152)
BECON s.r.o.	28. 2. 2007	CSPF B.V.	66,7%	487	(28)	-
NHS CZECH s.r.o.	28. 3. 2007	CSPF Residential B.V.	66,7%	-	-	-
Nové Butovice Development s.r.o.	28. 2. 2007	CSPF B.V.	66,7%	50	1	-
SATPO Královská vyhlídka, s.r.o.	20. 3. 2007	CSPF Residential B.V.	33,3%	-	(5)	(8)
SATPO Na Malvazinkách, a.s.	18. 5. 2007	CSPF Residential B.V.	33,3%	1	(1)	(1)
SATPO Sacre Coeur II, s.r.o.	24. 4. 2007	CSPF Residential B.V.	33,3%	-	(3)	(4)
SATPO Švédská s.r.o.	13. 6. 2007	CSPF Residential B.V.	33,3%	-	-	(1)

Banka zahrnuje účasti v nemovitostních fondech do své konsolidované účetní závěrky metodou plné konsolidace. Přestože banka v nemovitostních fondech vlastní 20%, resp. 10% podíl na základním kapitálu a nemá většinový podíl na hlasovacích právech ani nemá zastoupení v představenstvu, vložila do fondů další významné prostředky pro investiční účely a náleží jí tak téměř veškeré výnosy i rizika plynoucí z investice. Druhý akcionář nese ve spojitosti se svým podílem ve fondech téměř minimální rizika a výnosy.

K datu akvizice se pořizovací cena u všech výše uvedených společností rovnala reálně hodnotě vlastního kapitálu.

(d) Nekonsolidované účasti

Z důvodu nevýznamnosti nejsou konsolidovány dceřiné společnosti Genesis Private Equity Fund B L.P., Consulting ČS, a.s., Realitní společnost ČS, a.s., Erste Corporate Finance, a.s., CF Danube Leasing, s.r.o., Corfina Trade, s.r.o., RVG Czech, s.r.o. Celková hodnota veškerých aktiv těchto nekonsolidovaných účastí k 31. prosinci 2007 činila 648 mil. Kč (2006: 638 mil. Kč).

Z důvodu nevýznamnosti dále nejsou konsolidovány přidružené společnosti FNE B.V., NewsTin a.s., CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s., První certifikační autorita, a.s., s IT Solutions SK, spol. s r.o., s IT Services CZ, s.r.o. Celková hodnota podílu skupiny na kapitálu těchto nekonsolidovaných účastí k 31. prosinci 2007 činila 11 mil. Kč (2006: 79 mil. Kč).

6. POKLADNÍ HOTOVOST, VKLADY U ČNB

mil. Kč	2007	2006
Peněžní prostředky	14 699	14 076
Nostro účet u ČNB	461	445
Povinné minimální rezervy u ČNB	5 234	8 630
Celkem	20 394	23 151

Povinné minimální rezervy představují depozita, jejichž výše je stanovena na základě opatření vyhlášeného ČNB a jejichž čerpání je omezené. Povinné minimální rezervy jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB. Banka může z povinných minimálních rezerv čerpat částku, která převyšuje skutečnou průměrnou výši povinných minimálních rezerv za dané udržovací období vypočtenou podle opatření ČNB. Zůstatky nostro účtu představují prostředky, které souvisejí s vypořádáním transakcí centrální bankou a které nebyly vázané na konci roku.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

mil. Kč	2007	2006
Nostro účty	592	556
Úvěry bankám	12 293	32 207
Vklady u bank	52 803	40 416
Celkem	65 688	73 179

K 31. prosinci 2007 skupina poskytla některým bankám v rámci reverzních repo operací úvěry v objemu 6 123 mil. Kč (2006: 26 814 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 6 842 mil. Kč (2006: 26 339 mil. Kč).

8. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

a) Analýza pohledávek za klienty podle typu úvěrů

mil. Kč	2007	2006
Úvěry právnickým osobám	124 770	99 387
Hypoteční úvěry (fyzické i právnické osoby)	159 904	115 411
Úvěry fyzickým osobám	74 805	61 349
Úvěry veřejnému sektoru	15 040	18 543
Úvěry ze stavebního spoření	33 437	24 151
Factoring	2 251	2 442
Finanční leasing	8 208	7 822
Celkem	418 415	329 105

Pohledávky za klienty představují zejména pohledávky banky. K 31. prosinci 2007 byla dle zákona zrušena Česká konsolidační agentura (ČKA). Veškeré pohledávky banky byly v souvislosti s převedením majetku ČKA na Ministerstvo financí ČR splaceny. Banka ke konci roku 2006 vykazovala pohledávky vůči ČKA v objemu 5 000 mil. Kč, které jsou zahrnuty v položce úvěry veřejnému sektoru (změna prezentace oproti předchozím výkazům).

b) Analýza pohledávek za klienty podle sektorů

Níže jsou uvedeny podrobné údaje o členění pohledávek za klienty podle sektorů:

mil. Kč	2007	2006
Nefinanční organizace	147 353	113 118
Peněžní organizace	20 257	17 943
Vládní sektor	17 452	20 761
Neziskové organizace	5 311	2 423
Domácnosti (živnosti)	14 893	14 444
Obyvatelstvo	213 148	160 416
Celkem	418 415	329 105

K 31. prosinci 2007 banka poskytla některým klientům v rámci reverzních repo operací úvěry v objemu 4 203 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 4 249 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč).

Banka zaúčtovala do výkazu zisku a ztráty úroky úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek ve výši 251 mil. Kč (2006: 196 mil. Kč).

c) Analýza pohledávek za klienty podle postupů při posuzování úvěrového rizika

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	4 881	5 830	10 711
Kolektivně znehodnocené	8 786	8 491	17 277
Neznehodnocené	167 980	222 448	390 427
Celkem	181 646	236 769	418 415

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	9 622	6 654	16 276
Kolektivně znehodnocené	224	29 382	29 606
Neznehodnocené	138 600	144 623	283 223
Celkem	148 446	180 659	329 105

Individuálně významné pohledávky jsou pohledávky za právnickými osobami nebo ty, u nichž úvěrová expozice skupiny překračuje 5 mil. Kč. Individuálně znehodnocené jsou ty pohledávky, u kterých existuje objektivní skutečnost, že cash flow jsou ohrožena (loss event). Skupina definuje loss event v souladu s BASEL II. Tato klasifikace odpovídá internímu ratingu R (selhání dlužníka). Kolektivně znehodnocené pohledávky jsou ty, u kterých existuje na portfoliové bázi indikace znehodnocení, což odpovídá internímu ratingu 7–8, ale nejsou se selháním dlužníka. Nezhodnocené pohledávky jsou ty s interním ratingem 1–6.

Ke snížení úvěrového rizika využívá skupina různé typy zajištění. Jejich seznam je stanoven vnitřním předpisem, který rovněž definuje pravidla pro stanovení hodnoty jednotlivých typů zajištění. Stanovuje se jednak nominální hodnota zajištění na základě tržního ocenění a z tohoto nominálního ocenění se dále zjišťuje realizovatelná hodnota pomocí diskontního faktoru stanoveného pro každý typ zajištění. Zajištění oceněné realizovatelnou hodnotou je bráno v úvahu při tvorbě opravných položek (viz bod 3b přílohy). Pravidla pro oceňování zajištění rovněž stanovují, kdy a jak často se provádí aktualizace ocenění jednotlivých zajišťovacích prostředků.

d) Analýza individuálně znehodnocených pohledávek

da) Retailové pohledávky

mil. Kč	Pohledávky za fyzickými osobami / domácnostmi						
	Kontokorrentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry ze stavebního spoření	Finanční leasing	Celkem
K 31. prosinci 2007							
Individuálně znehodnocené	257	248	2 323	1 543	440	37	4 848
Reálná hodnota zajištění	-	-	219	1 034	83	20	1 356
K 31. prosinci 2006							
Individuálně znehodnocené	218	158	2 278	918	333	60	3 966
Reálná hodnota zajištění	-	-	202	653	59	-	914

mil. Kč	MSE ^{x)}						
	Kontokorrentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry ze stavebního spoření	Finanční leasing	Ostatní	Retailové pohledávky celkem
K 31. prosinci 2007							
Individuálně znehodnocené	219	602	417	2	262	13	6 363
Reálná hodnota zajištění	29	291	258	-	113	0	2 047
K 31. prosinci 2006							
Individuálně znehodnocené	167	159	406	1	478	4	5 180
Reálná hodnota zajištění	12	106	242	-	-	-	1 274

^{x)} MSE – fyzické osoby – podnikatelé a malé firmy s ročním obrátem do 30 mil. Kč.

db) Korporátní pohledávky

mil. Kč	Pohledávky za právnickými osobami				
	Korporátní klienti	SME ^{x)}	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
K 31. prosinci 2007					
Individuálně znehodnocené	1 199	2 349	800	-	4 348
Reálná hodnota zajištění	308	1 325	523	-	2 156
K 31. prosinci 2006					
Individuálně znehodnocené	1 493	1 823	177	-	3 493
Reálná hodnota zajištění	136	1 056	2	-	1 193

^{x)} SME - malé a střední firmy s ročním obratem 30 - 1 000 mil. Kč.

e) Restrukturalizace úvěrů

Skupina restrukturalizovala úvěry, které by jinak byly v prodlení nebo znehodnocené v celkovém objemu 970 mil. Kč (2006: 1 144 mil. Kč). U žádných z těchto úvěrů nedošlo k zaúčtování nových aktiv do rozvahy banky.

mil. Kč		
	2007	2006
Ostatní úvěry	412	651
Úvěry ze stavebního spoření	37	59
Finanční leasing	33	6
Hypoteční úvěry	488	428
Celkem	970	1 144

f) Úvěry po splatnosti

K 31. prosinci 2007 a 2006 vykazuje skupina následující retailové úvěry po splatnosti, které však nejsou znehodnoceny:

mil. Kč	Pohledávky za fyzickými osobami / domácnostmi						
	Kontoko- rentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry ze stavebního spoření	Finanční leasing	Celkem
K 31. prosinci 2007							
Po splatnosti do 30 dní	244	337	2 519	415	532	-	4 047
Po splatnosti 30–60 dní	51	38	563	687	-	-	1 339
Po splatnosti 60–90 dní	26	16	209	289	-	-	540
Celkem	321	391	3 291	1 391	532	-	5 926
Reálná hodnota zajištění	1	-	10 345	88 282	177	34	98 839
K 31. prosinci 2006							
Po splatnosti do 30 dní	2	207	1 987	244	350	-	2 790
Po splatnosti 30–60 dní	1	31	398	389	-	-	819
Po splatnosti 60–90 dní	-	13	146	139	-	-	298
Celkem	3	251	2 531	772	350	-	3 907
Reálná hodnota zajištění	1	-	10 273	66 224	129	-	76 627

mil. Kč	Kontoko- rentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry ze stavebního spoření	MSE ^{x)} Finanční leasing	Ostatní	Retailové pohledávky celkem
K 31. prosinci 2007							
Po splatnosti do 30 dní	28	486	95	-	279	10	4 945
Po splatnosti 30–60 dní	20	87	146	-	-	-	1 592
Po splatnosti 60–90 dní	10	52	114	-	-	-	716
Celkem	58	625	355	-	279	10	7 254
Reálná hodnota zajištění	497	7 517	11 000	-	-	2 596	120 449
K 31. prosinci 2006							
Po splatnosti do 30 dní	25	303	78	-	279	10	3 485
Po splatnosti 30–60 dní	23	107	186	-	-	5	1 140
Po splatnosti 60–90 dní	12	22	42	-	-	3	377
Celkem	60	432	306	-	279	18	5 002
Reálná hodnota zajištění	520	6 550	10 938	-	-	2 837	97 472

^{x)} MSE – fyzické osoby-podnikatelé a malé firmy s ročním obrátem do 30 mil. Kč.

K 31. prosinci 2007 a 2006 vykazuje skupina následující korporátní úvěry po splatnosti, které však nejsou znehodnoceny:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Úvěry právnickým osobám				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
Po splatnosti do 30 dní	1 829	1 698	350	-	3 877
Po splatnosti 30–60 dní	60	296	203	-	559
Po splatnosti 60–90 dní	-	92	-	167	259
Celkem	1 889	2 086	553	167	4 695
Reálná hodnota zajištění	18 915	25 949	20 853	4 350	70 067

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Úvěry právnickým osobám				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
Po splatnosti do 30 dní	319	830	371	3	1 523
Po splatnosti 30–60 dní	101	104	-	-	205
Po splatnosti 60–90 dní	-	62	26	-	88
Celkem	420	996	397	3	1 816
Reálná hodnota zajištění	15 269	23 224	10 725	4 511	53 729

Finanční leasing

V pohledávkách za klienty jsou zahrnuty rovněž čisté investice do finančního leasingu.

mil. Kč	2007	2006
Hrubé investice do finančního leasingu	9 030	8 128
v tom:		
- do 1 roku	3 796	4 344
- od 1 roku do 5 let	5 064	3 701
- nad 5 let	170	83
Výnosy příštích období	(822)	(306)
Mezisoučet	8 208	7 822
Rezerva	(354)	(931)
Čisté investice do finančního leasingu	7 854	6 891
v tom:		
- do 1 roku	3 268	3 482
- od 1 roku do 5 let	4 449	3 350
- nad 5 let	137	59

Hlavními předměty leasingu jsou motorová vozidla a ostatní technické vybavení.

9. OPRAVNÉ POLOŽKY K ÚVĚRŮM A POHLEDÁVKÁM

(a) Tvorba a čerpání opravných položek k úvěrům a pohledávkám

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	6 339	6 672
Tvorba opravných položek	4 811	3 656
Rozpuštění opravných položek	(2 565)	(1 882)
Čistá tvorba opravných položek	2 246	1 774
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(251)	(196)
Použití opravných položek na odpis a postoupení pohledávek	(1 508)	(1 833)
Reklasifikace a kurzové rozdíly z opravných položek v cizí měně	(16)	(78)
K 31. prosinci	6 810	6 339
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	471	(333)

Použití opravných položek na odpis a postoupení pohledávek ve výši 1 508 mil. Kč (2006: 1 833 mil Kč) má nulový dopad do hospodářského výsledku banky.

(b) Opravné položky k úvěrům a pohledávkám podle kategorií

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	1 872	3 320	5 192
Kolektivně znehodnocené	756	611	1 367
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	112	139	251
Celkem	2 740	4 070	6 810

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	2 231	3 688	5 909
Kolektivně znehodnocené	-	234	234
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	82	114	196
Celkem	2 313	4 026	6 339

Skupina začala poprvé v roce 2007 tvořit opravné položky k neznehodnoceným úvěrovým pohledávkám, tj. pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6. Tyto opravné položky jsou tvořeny na portfoliové bázi na základě odhadů PD pro jednotlivé stupně interního ratingu 1–6, LGD pro jednotlivá produktová a klientská portfolia a tzv. loss identification period pro jednotlivá produktová

a klientská portfolia. Tyto opravné položky jsou zahrnuty v kolektivně znehodnocených opravných položkách spolu s opravnými položkami k pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 7–8 (kolektivně znehodnocené úvěrové pohledávky).

Banka prodala v roce 2007 část svého portfolia špatných pohledávek ve výši 920 mil. Kč třetím stranám. Banka zrealizovala na této transakci zisk 301 mil. Kč.

Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek představují úrokové výnosy vykázané na bázi efektivní úrokové míry ze snížené hodnoty pohledávek.

Ztráty ze znehodnocení podle tříd finančních aktiv:

2007 mil. Kč	Úvěry fyzickým osobám/ domácnostem						
	Kontoko- rentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry ze stavebního spoření	Finanční leasing	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	183	145	1 849	492	212	35	2 915
Tvorba opravných položek	171	237	1 326	468	78	3	2 283
Odpis pohledávek	(58)	(1)	(570)	(1)	(34)	(9)	(630)
Částky vymožené během roku	(75)	(138)	(641)	(226)	-	-	(1 080)
Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních pohledávek	(5)	(18)	(82)	(12)	-	-	(117)
Zůstatek k 31. prosinci	216	225	1 882	721	255	30	3 329
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	33	80	33	229	44	(6)	414

2007 mil. Kč	Ostatní retailové pohledávky					Ostatní retailové pohledávky celkem
	Kontoko- rentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	MSE Finanční leasing	Ostatní	
Zůstatek k 1. lednu	219	286	67	881	9	1 462
Tvorba opravných položek	137	268	134	(89)	-	450
Odpis pohledávek	(36)	(27)	(0)	(508)	-	(571)
Částky vymožené během roku	(93)	(57)	(37)	-	(9)	(196)
Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních pohledávek	-	(12)	(11)	-	-	(23)
Zůstatek k 31. prosinci	227	458	153	284	-	1 122
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	8	172	86	(597)	(9)	(340)

2007 mil. Kč	Úvěry korporátním klientům				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	564	1 237	160	-	1 961
Tvorba opravných položek	272	1 010	108	9	1 399
Odpis pohledávek	(140)	(124)	-	-	(264)
Částky vymožené během roku	(160)	(424)	(26)	-	(610)
Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních pohledávek	(46)	(53)	(12)	-	(111)
Kurzové rozdíly	(15)	-	-	-	(15)
Zůstatek k 31. prosinci	474	1 646	230	9	2 359
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	(90)	409	70	9	398

2006	Úvěry fyzickým osobám / domácnostem						
mil. Kč	Kontokorrentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry ze stavebního spoření	Finanční leasing	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	132	89	2 089	169	165	33	2 677
Tvorba opravných položek	187	98	1 153	407	63	12	1 920
Odpis pohledávek	(84)	(12)	(784)	-	(17)	(9)	(906)
Částky vymožené během roku	(46)	(18)	(529)	(65)	-	-	(658)
Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních pohledávek	(6)	(12)	(80)	(19)	-	-	(117)
Zůstatek k 31. prosinci	183	145	1 849	492	212	35	2 916
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	51	56	(240)	323	46	3	239

2006 mil. Kč	Ostatní retailové pohledávky					Ostatní retailové pohledávky celkem
	Kontoko- rentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	MSE Finanční leasing	Ostatní	
Zůstatek k 1. lednu	68	188	26	1 355	14	1 651
Tvorba opravných položek	170	172	65	22	2	431
Odpis pohledávek	(9)	(12)	(12)	(497)	-	(530)
Částky vymožené během roku	(9)	(49)	(8)	-	(7)	(73)
Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních pohledávek	(1)	(13)	(4)	-	-	(17)
Zůstatek k 31. prosinci	219	286	67	881	9	1 462
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	151	98	41	(475)	(5)	(190)

2006 mil. Kč	Úvěry korporátním klientům				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	870	1 235	181	0	2 286
Tvorba opravných položek	222	780	20	-	1 022
Odpis pohledávek	(266)	(129)	(1)	-	(396)
Částky vymožené během roku	(206)	(625)	(38)	-	(869)
Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních pohledávek	(36)	(24)	(2)	-	(62)
Kurzové rozdíly	(20)	-	-	-	(20)
Zůstatek k 31. prosinci	564	1 237	160	0	1 961
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	(306)	2	(21)	0	(325)

10. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

mil. Kč	2007	2006
Obchodované dluhové jiné cenné papíry	26 121	25 639
Obchodované akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem	2 315	2 164
Celkem	28 436	27 803

V částce obchodovaných dluhových cenných papírů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB v celkové hodnotě 100 mil. Kč (2006: 297 mil. Kč) a státní dluhopisy v celkové hodnotě 23 103 mil. Kč (2006: 20 782 mil. Kč), které lze použít k refinancování u ČNB (uvedené částky neobsahují cenné papíry, které byly převedeny k zajištění přijatých úvěrů v rámci repo operací).

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	290	210
Emitované v ostatních měnách	-	-
Celkem	290	210
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	23 979	22 670
Emitované v ostatních měnách	1 852	2 759
Celkem	25 831	25 429
Dluhopisy celkem	26 121	25 639

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
Emitované v Kč	1 804	1 513
Emitované v ostatních měnách	511	651
Celkem	2 315	2 164

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	23 297	21 810
Zahraničními státními institucemi	1 062	363
Finančními institucemi v České republice	832	1 052
Zahraničními finančními institucemi	149	1 820
Ostatními subjekty v České republice	491	84
Ostatními zahraničními subjekty	290	510
Celkem	26 121	25 639

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem určené k obchodování byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy emitované		
Finančními institucemi v České republice	145	-
Zahraničními finančními institucemi	2 041	2 070
Ostatními subjekty v České republice	24	10
Ostatními zahraničními subjekty	105	84
Celkem	2 315	2 164

11. CENNÉ PAPIRY OZNAČENÉ PŘI PRVOTNÍM ZACHYCENÍ JAKO OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

mil. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry		
Obchodované	17 735	14 868
Neobchodované	-	-
Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem		
Obchodované	6 770	6 009
Neobchodované	900	860
Celkem	25 405	21 737

V částce dluhopisů a jiných cenných papírů s pevným výnosem nejsou zahrnuty žádné státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB. Zároveň zde nejsou zahrnuty ani státní dluhopisy, které lze použít k refinancování u ČNB.

V tomto portfoliu jsou zahrnuty sekuritizované cenné papíry (ABS – Asset-backed securities) v hodnotě 3 316 mil. Kč (2006: 1 565 mil. Kč). V souvislosti s tzv. krizí hypoték v USA došlo vlivem reakce trhu ke snížení hodnoty těchto cenných papírů a banka zaznamenala ztrátu z přecenění ABS ve výši 284 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“ (viz bod 42 přílohy). Dle názoru banky však tato ztráta odráží současnou situaci na trhu, nikoliv faktické zhoršení ratingu podkladových aktiv těchto cenných papírů.

V částce neobchodovaných akcií a jiných cenných papírů s variabilním výnosem jsou zahrnuty účasti a podíly, které nejsou účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v celkové částce 900 mil. Kč (2006: 860 mil. Kč). Reálná hodnota těchto účastí není odvozena od tržní ceny, neboť tyto cenné papíry nejsou obchodovány na aktivním trhu. Reálná hodnota byla stanovena na základě znaleckého posudku vycházejícího z odhadu projekce peněžních toků.

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	10	10
Emitované v ostatních měnách	3 684	3 658
Celkem	3 694	3 668
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	479	226
Emitované v ostatních měnách	13 562	10 974
Celkem	14 041	11 200
Dluhopisy celkem	17 735	14 868

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
Emitované v Kč	1 495	1 064
Emitované v ostatních měnách	6 175	5 805
Celkem	7 670	6 869

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	282	88
Zahraničními státními institucemi	2 303	2 632
Finančními institucemi v České republice	225	255
Zahraničními finančními institucemi	14 274	11 120
Ostatními subjekty v České republice	124	134
Ostatními zahraničními subjekty	527	639
Celkem	17 735	14 868

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy emitované		
Finančními institucemi v České republice	4 537	3 950
Zahraničními finančními institucemi	3 133	2 919
Celkem	7 670	6 869

12. FINANČNÍ DERIVÁTY S Kladnou reálnou hodnotou

mil. Kč	2007	2006
Zajišťovací		
- Měnové	5	25
- Úrokové	245	383
Zajišťovací celkem	250	408
Nezajišťovací		
- Měnové	10 522	8 163
- Úrokové	6 667	9 698
- Ostatní	235	164
Nezajišťovací celkem	17 424	18 025
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou celkem	17 674	18 433

13. Cenné papíry na prodej

mil. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry		
Obchodované	32 884	37 525
Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem		
Obchodované	2 469	1 817
Neobchodované	133	43
Celkem	35 486	39 385

V částce dluhových cenných papírů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB v celkové hodnotě 1 283 mil. Kč (2006: 5 521 mil. Kč) a státní dluhopisy v hodnotě 5 987 mil. Kč (2006: 9 303 mil. Kč), které lze použít k refinancování u ČNB (uvedené částky neobsahují cenné papíry, které byly převedeny k zajištění přijatých úvěrů v rámci repo operací).

V částce neobchodovaných akcií a jiných cenných papírů s variabilním výnosem jsou zahrnuty účasti a podíly, které nejsou účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v celkové částce 133 mil. Kč (2006: 43 mil. Kč).

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	6 872	6 701
Emitované v ostatních měnách	4 617	4 544
Celkem	11 489	11 245
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	19 752	23 422
Emitované v ostatních měnách	1 643	2 858
Celkem	21 395	26 280
Dluhopisy celkem	32 884	37 525

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
Emitované v Kč	1 104	566
Emitované v ostatních měnách	1 498	1 294
Celkem	2 602	1 860

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	23 664	27 383
Zahraničními státními institucemi	1 643	3 249
Finančními institucemi v České republice	2 467	2 355
Zahraničními finančními institucemi	4 642	3 689
Ostatními subjekty v České republice	109	160
Ostatními zahraničními subjekty	359	689
Celkem	32 884	37 525

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem na prodej byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy emitované		
Finančními institucemi v České republice	426	116
Zahraničními finančními institucemi	1 336	1 077
Ostatními subjekty v České republice	332	96
Ostatními zahraničními subjekty	508	571
Celkem	2 602	1 860

14. MAJETEK URČENÝ K PRODEJI

mil. Kč	2007	2006
Pořizovací cena		
K 1. lednu	617	578
Přirůstky	9	199
Úbytky	(465)	(160)
K 31. prosinci	161	617
Oprávký včetně znehodnocení		
K 1. lednu	(297)	(252)
Přirůstky	(5)	(115)
Úbytky	219	70
K 31. prosinci	(83)	(297)
Zůstatková cena k 31. prosinci	78	320

Majetek je vykazován jako určený k prodeji z důvodu jeho nepotřebnosti.

Část majetku určeného k prodeji k 1. 1. 2007 v celkové účetní hodnotě 136 mil. Kč nebyla v roce 2007 prodána z důvodů, které nemohla banka ovlivnit. Vzhledem k tomu byl tento majetek k datu účetní závěrky reklasifikován do majetku v užívání ve stejné účetní hodnotě.

V průběhu účetního období byl prodán majetek v zůstatkové ceně 106 mil. Kč (2006: 6 mil. Kč), který byl k 31. 12. 2006 vykázán jako majetek určený k prodeji.

Veškerý majetek určený k prodeji je vykázán v segmentu „ostatní činnosti“.

15. CENNÉ PAPIRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

mil. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry		
Obchodované	137 176	141 119
Neobchodované	310	310
Celkem	137 486	141 429

V částce obchodovaných dluhových cenných papírů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB v hodnotě 7 255 mil. Kč (2006: 15 323 mil. Kč) a státní dluhopisy v hodnotě 74 888 mil. Kč (2006: 64 938 mil. Kč), které lze použít k refinancování u ČNB (uvedené částky neobsahují cenné papíry, které byly převedeny k zajištění přijatých úvěrů v rámci repo operací).

Dále jsou v portfoliu zahrnuty obligace Credit Linked Notes emitované mateřskou společností Erste Bank v pořizovací hodnotě 310 mil. Kč (2006: 310 mil. Kč).

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	22 206	20 413
Emitované v ostatních měnách	2 740	2 830
Celkem	24 946	23 243
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	112 008	117 636
Emitované v ostatních měnách	532	550
Celkem	112 540	118 186
Dluhopisy celkem	137 486	141 429

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	82 143	87 517
Finančními institucemi v České republice	11 382	9 801
Zahraničními finančními institucemi	41 391	42 499
Ostatními subjekty v České republice	2 071	1 113
Ostatními zahraničními subjekty	499	499
Celkem	137 486	141 429

16. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ POJIŠŤOVNY ČS

Finanční umístění Pojišťovny ČS zahrnuje následující druhy aktiv:

mil. Kč	2007	2006
Pohledávky za bankami	31	31
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		
Obchodované dluhové cenné papíry	3 890	4 413
Akcie a podílové listy	2 451	2 125
Celkem	6 341	6 538
Cenné papíry držené do splatnosti		
Obchodované dluhové cenné papíry	9 392	7 266
Nemovitosti	44	43
Celkem	15 808	13 878

17. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	8 772	6 379
Přirůstky (reálná hodnota k datu akvizice v rámci podnikových kombinací)	746	1 569
Nákupy a aktivace následných výdajů	2 745	69
Přeřazení z aktiv ve výstavbě (viz bod 18 přílohy)	1 105	-
Čisté zisky ze změn reálné hodnoty	697	531
Změna stavu odložené daně (viz bod 30 přílohy)	(535)	224
Ostatní	96	-
K 31. prosinci	13 626	8 772

Příjmy z nájmu investic do nemovitostí v roce 2007 činily 661 mil. Kč (2006: 451 mil. Kč). Provozní náklady těchto nemovitostí činily 119 mil. Kč (2006: 57 mil. Kč).

18. AKTIVA VE VÝSTAVBĚ

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	2 374	541
Přirůstky podnikové kombinace (reálná hodnota k datu akvizice)	2 171	1 197
Výstavba	1 599	995
Ztráta ze znehodnocení	(180)	-
Prodej hotových budov	(720)	(359)
Reklasifikace do investic do nemovitostí (viz bod 17 přílohy)	(1 105)	-
K 31. prosinci	4 319	2 374

19. NEHMOTNÝ MAJETEK

mil. Kč	Goodwill	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2006	28	2 743	7 007	9 778
Přírůstky	-	1 058	736	1 794
Úbytky	-	(40)	(153)	(193)
K 31. prosinci 2006	28	3 761	7 590	11 379
K 1. lednu 2007	28	3 761	7 590	11 379
Přírůstky	33	2 189	141	2 363
Úbytky	-	(804)	(541)	(1 345)
K 31. prosinci 2007	61	5 146	7 190	12 397
Oprávký vč. znehodnocení a opravné položky				
K 1. lednu 2006	(17)	(1 823)	(3 476)	(5 316)
Přírůstky	-	(556)	(1 095)	(1 651)
Úbytky	-	29	138	167
K 31. prosinci 2006	(17)	(2 350)	(4 433)	(6 800)
K 1. lednu 2007	(17)	(2 350)	(4 433)	(6 800)
Přírůstky	-	(957)	(903)	(1 860)
Úbytky	-	510	244	754
K 31. prosinci 2007	(17)	(2 797)	(5 092)	(7 906)
Zůstatková cena				
k 31. prosinci 2006	11	1 411	3 157	4 579
k 31. prosinci 2007	44	2 349	2 098	4 491

Uvedené zůstatky k 31. prosinci 2007 zahrnují 1 520 mil. Kč (2006: 1 967 mil. Kč) nedokončených investic.

V roce 2007 bylo zaúčtováno znehodnocení majetku ve výši 0 mil. Kč (2006: 11 mil. Kč)

20. HMOTNÝ MAJETEK

mil. Kč	Pozemky a stavby	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2006	16 073	11 732	27 805
Přirůstky	526	1 510	2 036
Úbytky	(593)	(1 740)	(2 333)
K 31. prosinci 2006	16 006	11 502	27 508
K 1. lednu 2007	16 006	11 502	27 508
Přirůstky	2 363	1 331	3 694
Úbytky	(13)	(1 567)	(1 580)
K 31. prosinci 2007	18 356	11 266	29 622
Oprávky vč. znehodnocení a opravné položky			
K 1. lednu 2006	(4 961)	(8 594)	(13 555)
Přirůstky	(454)	(1 298)	(1 752)
Úbytky	316	1 120	1 436
K 31. prosinci 2006	(5 099)	(8 772)	(13 871)
K 1. lednu 2007	(5 099)	(8 772)	(13 871)
Přirůstky	(512)	(1 090)	(1 602)
Úbytky	83	1 032	1 115
K 31. prosinci 2007	(5 528)	(8 830)	(14 358)
Zůstatková cena			
k 31. prosinci 2006	10 907	2 730	13 637
k 31. prosinci 2007	12 828	2 436	15 264

Uvedené zůstatky k 31. prosinci 2007 zahrnují 629 mil. Kč (2006: 783 mil. Kč) nedokončených investic.

V roce 2007 bylo zaúčtováno znehodnocení majetku v celkové v celkové výši 0 mil. Kč (2006: 35 mil. Kč). Toto znehodnocení se týká převážně nemovitostí nedostatečně využívaných bankou k její činnosti.

21. OSTATNÍ AKTIVA

mil. Kč	2007	2006
Příjmy příštích období	5 011	5 055
z toho:		
– úroky z pohledávek za bankami	383	349
– úroky z pohledávek za klienty	557	776
– kupóny dluhopisů	4 053	3 886
– ostatní	18	44
Náklady příštích období	1 738	1 006
Odložená daňová pohledávka (viz bod 30 přílohy)	366	62
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	96	125
Různé pohledávky	1 358	532
Dohadné účty aktivní	637	543
Státní podpora	2 993	3 219
Jiná aktiva	1 389	816
Pohledávky z factoringových operací	849	4 545
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 447	508
Ostatní aktiva z pojišťovacích služeb	107	88
Celkem	17 991	16 499

Pohledávka vyplývající z nároku na státní podporu v celkové výši 2 993 mil. Kč (2006: 3 219 mil. Kč) představuje nárok účastníků stavebního spoření, které je poskytováno dceřinou společností Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. Státní podpora je účastníkům poskytována Ministerstvem financí České republiky (MF ČR), je počítána na základě výše klientských vkladů na konci roku a je limitována na jednoho účastníka částkou 4 500 Kč, resp. 3 000 Kč u smluv uzavřených po 1. lednu 2005 (viz bod 23 přílohy).

Významný pohyb v pohledávkách z factoringových operací nastal díky změně metody účtování factoringu. Detail v bodě 3dd přílohy.

22. ZÁVAZKY K BANKÁM

mil. Kč	2007	2006
Loro účty	737	267
Termínované vklady	22 668	19 766
Přijaté úvěry	35 077	26 328
Celkem	58 482	46 361

K 31. prosinci 2007 banka přijala od ostatních bank v rámci repo operací úvěry v objemu 11 964 mil. Kč (2006: 9 206 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 11 787 mil. Kč (2006: 8 959 mil. Kč).

23. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

mil. Kč	2007	2006
Splatné na požádání	366 852	326 171
Ostatní vklady	221 674	211 316
Celkem	588 526	537 487

K 31. prosinci 2007 banka přijala od klientů v rámci repo operací úvěry v objemu 0 mil. Kč (2006: 516 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 0 mil. Kč (2006: 515 mil. Kč).

U části závazků za klienty byla uplatněna fair value opce (viz bod 24 přílohy).

V ostatních vkladech je zahrnut závazek vyplývající z nároku na státní podporu účastníků stavebního spoření ve výši 2 993 mil. Kč (2006: 3 219 mil. Kč) (viz bod 23 přílohy).

Struktura závazků ke klientům:

mil. Kč	2007	2006
Úsporné vklady	181 143	183 385
Ostatní závazky ke klientům		
– Veřejný sektor	51 049	45 357
– Korporátní klientela	91 340	78 171
– Obyvatelstvo	264 994	230 572
– Ostatní	-	2
Celkem	588 526	537 487

24. ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ

mil. Kč	2007	2006
Závazky ke klientům – vklady s fair value opcí	3 080	-
Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě	1 189	-
Závazky z krátkých prodejů – dluhové cenné papíry	3 167	5 435
Závazky z krátkých prodejů – akcie	173	15
Celkem	7 609	5 450

mil. Kč	2007	2006
Změna reálné hodnoty dluhopisů, která nesouvisí se změnou tržních podmínek		
Závazky ke klientům – vklady s fair value opcí	2	-
Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě	4	-
Celkem	6	-
Rozdíl mezi účetní hodnotou a smluvně požadovanou hodnotou splatnou k datu splatnosti		
Závazky ke klientům – vklady s fair value opcí	104	-
Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě	35	-
Celkem	139	-

Závazky z krátkých prodejů jsou krátkodobé závazky k obchodování splatné do 1 až 3 měsíců. Z tohoto důvodu není relevantní uvádět změnu reálné hodnoty mezi obdobími, protože se jedná o různé závazky k rozvahovým datům.

Vzhledem k tomu, že skupina v roce 2006 neuplatnila fair value opci na závazky, změna reálné hodnoty z titulu změn kreditního profilu emitenta (banky) je stanovena jako rozdíl mezi reálnou hodnotou závazků k datu emise a k rozvahovému datu.

25. FINANČNÍ DERIVÁTY SE ZÁPORNOU REÁLNOU HODNOTOU

mil. Kč	2007	2006
Zajišťovací		
- Měnové	5	-
- Úrokové	727	254
Zajišťovací celkem	732	254
Nezajišťovací		
- Měnové	3 857	2 792
- Úrokové	6 004	9 257
- Ostatní	488	381
Nezajišťovací celkem	10 349	12 430
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou celkem	11 081	12 684

26. EMITOVANÉ DLUHOPISY

	ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková míra	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000201	listopad 2002	listopad 2007	5,80 %	-	2 442
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000235	březen 2003	březen 2008	5,20 %	1 071	3 028
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000276	srpen 2003	srpen 2008	4,50 %	1 171	2 636
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000342	duben 2004	duben 2009	3,50 %	303	298
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000409	srpen 2004	srpen 2009	3,60 %	698	695
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000524	květen 2005	květen 2010	4,50 %	1 830	1 861
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000573	červen 2005	červen 2010	4,05 %	1 841	1 872
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000623	říjen 2005	říjen 2015	4,75 %	5 403	5 441
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000755	únor 2006	únor 2016	4,80 %	4 863	4 863
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000771	prosinec 2005	prosinec 2008	4,45 %	2 242	2 275
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000896	říjen 2006	říjen 2011	pohyblivá	1 121	1 075
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000904	říjen 2006	říjen 2014	3,65 %	1 067	1 064
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000920	říjen 2006	říjen 2011	3,00 %	788	201
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000995	květen 2007	květen 2012	5,90 %	1 082	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001068	červen 2007	říjen 2015	4,50 %	762	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001084	červenec 2007	červenec 2014	pohyblivá	1 640	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001126	srpen 2007	srpen 2012	3,70 %	884	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001274	listopad 2007	listopad 2014	pohyblivá	600	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001282	listopad 2007	listopad 2017	5,90 %	2 130	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001415	listopad 2007	listopad 2023	6,15 %	469	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001423	prosinec 2007	prosinec 2017	5,85 %	5 438	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001613	prosinec 2007	prosinec 2022	pohyblivá	3 000	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001639	prosinec 2007	prosinec 2012	3,70 %	69	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001647	prosinec 2007	prosinec 2017	3,90 %	4	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001654	prosinec 2007	prosinec 2022	pohyblivá	157	-
Dluhopisy	CZ0003700759	únor 2004	únor 2008	1,00 % ^{x)}	116	116
Dluhopisy	CZ0003700767	únor 2004	únor 2014	3,51 % ^{x)}	1 460	1 499
Dluhopisy	CZ0003701013	květen 2005	červen 2008	- ^{x)}	230	243
Dluhopisy	CZ0003701047	červenec 2005	červenec 2012	2,72 % ^{xx)}	682	696
Dluhopisy	CZ0003701054	září 2005	září 2017	4,75 % ^{x)}	211	204
Dluhopisy	CZ0003701286	březen 2007	březen 2012	3,49 %	948	-
Depozitní směnky					4 995	3 899
Celkem					47 275	34 408

x) Dluhopisy byly vydány s kombinovaným výnosem.

xx) V případě neuplatnění práva na předčasné splacení se úroková sazba zvyšuje na 3,55 %.

Z celkové účetní hodnoty HZL bylo 14 180 mil. Kč (2006: 16 952 mil. Kč) zajištěno proti úrokovému riziku prostřednictvím úrokových swapů navázaných na tržní variabilní sazbu. Tyto HZL jsou v souladu s postupy účtování přeceňovány na reálnou hodnotu.

Emise dluhopisů ISIN CZ0003700767 a CZ0003701047 je spojená opce na předčasné splacení. Kromě toho jsou tyto dluhopisy přeceňovány na reálnou hodnotu, neboť jsou zajištěny proti úrokovému riziku.

Z celkové účetní hodnoty dluhopisů bylo 2 042 mil. Kč (2006: 2 245 mil. Kč) zajištěno proti úrokovému riziku prostřednictvím úrokových swapů navázaných na tržní variabilní sazbu.

Emise ISIN CZ0003701013, CZ0003701054 a CZ0003701062 byly vydány s opcí na akciový index, která je zachycena odděleně a je přeceňována na reálnou hodnotu. Všechny emise HZL vydané v roce 2007 byly emitovány v rámci nabídkového programu dluhopisů České spořitelny. Emise HZL ISIN CZ0002000342, CZ0002000409, CZ0002001027, CZ0002001126, CZ0002001613, CZ0002001639, CZ0002001647, CZ0002001654 a dluhopisu ISIN CZ0003701013 nejsou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Ostatní emise HZL a dluhopisů jsou obchodovány na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů v Praze. Rozdíl mezi jmenovitou hodnotou emitovaných HZL a účetní hodnotou příslušných emisí ve výše uvedené tabulce vyplývá z rozdílu v ocenění a z eliminace dluhopisů držených subjekty ve skupině.

Česká spořitelna rovněž emitovala následující dluhopisy, které jsou vykazovány v položce „Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě“ (viz bod 24 přílohy).

	ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková míra	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Dluhopisy	CZ0003701237	únor 2007	duben 2011	x)	273	-
Dluhopisy	CZ0003701278	březen 2007	březen 2010	xx)	746	-
Dluhopisy	CZ0003701351	září 2007	září 2011	x)	170	-
Celkem					1 189	-

x) Dluhopisy nejsou úročeny, výnos dluhopisů naroste jednorázově ke dni konečné splatnosti dluhopisů.

xx) Výnos je závislý na vývoji spotového kurzu EUR/PLN.

Emise ISIN CZ0003701237 a CZ0003701351 byly vydány jako strukturované dluhopisy, jejichž výnos je stanoven rozdílem mezi emisním kurzem dluhopisu a tzv. jinou hodnotou v souladu s emisními podmínkami. Částka jiné hodnoty se bude odvíjet od souboru indexů a koše akcií a bude splatná ke dni konečné splatnosti dluhopisů. Obdobně byla emise ISIN CZ0003701278 vydána jako strukturovaný dluhopis, jehož výnos je odvozený od vývoje spotového kurzu EUR/PLN. Emise ISIN CZ0003701237 a CZ0003701351 nejsou obchodovány na žádném regulovaném trhu, emise ISIN CZ0003701278 je obchodována na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů v Praze.

27. POJISTNÉ TECHNICKÉ REZERVY

Tvorba a čerpání rezerv

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	13 434	10 625
Tvorba rezerv	9 616	5 414
Použití rezerv	(7 665)	(2 605)
K 31. prosinci	15 385	13 434

28. REZERVY

(a) Struktura rezerv

mil. Kč	2007	2006
Rezervy na soudní spory spojené s úvěrovými případy	1 986	1 997
Rezervy k úvěrovým rizikům v rámci podrozvahy	143	102
Ostatní rezervy	895	576
Celkem	3 024	2 675

V položce ostatní rezervy jsou zahrnuty rezervy na Bonus program, na soudní spory, na nevýhodné smlouvy a na ostatní rizika. Objemově největší rezerva na Bonus program je určena na čerpání odměn klientům za používání platebních karet k bezhotovostním platbám u obchodníků. Její výše je stanovena na základě dosavadního vývoje čerpání odměn, kdy průměrná hodnota jednoho bodu představuje 0,81 Kč a klienti v průměru využijí 73 % získaných bodů.

(b) Tvorba a čerpání rezerv

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	2 675	2 626
Tvorba rezerv	528	464
Použití rezerv	(37)	(143)
Rozpuštění rezerv	(142)	(272)
K 31. prosinci	3 024	2 675

(c) Rezervy na ostatní úvěrová rizika a úvěrová rizika z podrozvahových angažovaností

Rezervy na ostatní úvěrová rizika a úvěrová rizika z podrozvahových angažovaností se tvoří na specifická rizika vyplývající z neukončených soudních sporů týkajících se úvěrových případů a na krytí ztrát, které vyplývají z podrozvahových a ostatních angažovaností.

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	2 099	2 090
Tvorba rezerv	152	284
Použití rezerv	(13)	(3)
Rozpuštění rezerv	(109)	(272)
K 31. prosinci	2 129	2 099

29. OSTATNÍ PASIVA

mil. Kč	2007	2006
Výdaje příštích období	1 139	912
v tom:		
– úroky ze závazků vůči bankám	109	86
– úroky ze závazků vůči klientům	266	148
– úroky z emitovaných dluhopisů	704	635
– ostatní	60	43
Výnosy příštích období	1 744	919
Různí věřitelé	3 020	2 093
Závazky z factoringových operací	223	4 176
Závazky z obchodování s cennými papíry	3 152	711
Závazky z platebního styku	2 816	4 497
Dohadné účty pasivní	3 219	3 517
Ostatní závazky	2 107	1 446
Závazek ze splatné daně z příjmů	631	346
Závazek z odložené daně z příjmů (viz bod 30 přílohy)	1 878	1 529
Celkem	19 929	20 146

Dohadné účty pasivní představují převážně dohadné položky na odměny zaměstnanců a vedení, nevyfakturované dodávky a příspěvek do fondu pojištění vkladů. Výnosy příštích období zahrnují především časově rozlišené provize a poplatky vztahující se k pohledávkám za klienty z titulu efektivní úrokové míry.

Významný pohyb v závazcích z factoringových operací nastal díky změně metody účtování factoringu. Detail v bodě 3dd přílohy.

30. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložená daň z příjmů je vypočítána ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody při použití základní sazby daně z příjmů ve výši 19 až 21 % v závislosti na předpokládaném roce uplatnění příslušné pohledávky či závazku (2006: 24 %), resp. 5 % pro Penzijní fond České spořitelny, a. s. (2006: 5 %) a 19 % pro společnosti se sídlem na Slovensku (2006: 19 %).

Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) se skládá z následujících položek:

mil. Kč	2007	2006
Stav na počátku roku	(1 467)	(1 068)
Změna z akvizic a změna podílu minoritních akcionářů	(842)	(306)
Změna stavu za období – vlastní kapitál	102	111
Změna stavu za období – výnos / (náklad)	695	(204)
Čistý stav na konci roku	(1 512)	(1 467)

Vliv odložených daňových závazků na vlastní kapitál vyplývá ze změn reálné hodnoty cenných papírů na prodej a zajišťovacích derivátů. Vliv odložených daňových pohledávek a závazků na hospodářský výsledek vyplývá ze změn následujících dočasných rozdílů:

mil. Kč	2007	2006
Přenesené daňové ztráty minulých let	40	29
Rezervy a opravné položky	73	52
Zrychlené daňové odpisy	51	79
Reálná hodnota investic do nemovitostí (viz bod 17 přílohy)	535	(224)
Ostatní dočasné rozdíly	(4)	(140)
Celkem (viz bod 44 přílohy)	695	(204)
Z toho vliv změny sazby daně	355	-

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k těmto položkám:

mil. Kč	2007	2006
Odložené daňové pohledávky		
Přenesená daňová ztráta z minulých let	87	47
Daňově neodčitelné rezervy a opravné položky	374	301
Změna reálné hodnoty cenných papírů na prodej a zajišťovacích derivátů (viz bod 34 přílohy)	6	-
Ostatní dočasné rozdíly	137	135
	604	483
Úprava odložené daňové pohledávky (po odečtení závazku)	(238)	(421)
Celkem odložená daňová pohledávka (viz bod 21 přílohy)	366	62
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	(199)	(250)
Změna reálné hodnoty cenných papírů na prodej a zajišťovacích derivátů (viz bod 34 přílohy)	-	(95)
Reálná hodnota investic do nemovitostí	(1 660)	(1 326)
Ostatní dočasné rozdíly	(257)	(279)
	(2 116)	(1 950)
Úprava odloženého daňového závazku (po odečtení pohledávky)	238	421
Celkem odložený daňový závazek (viz bod 29 přílohy)	(1 878)	(1 529)
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)	(1 512)	(1 467)

31. PODŘÍZENÝ DLUH

Datum emise	Splatnost emise	Úroková sazba	Nominální objem emise mil. Kč	Účetní hodnota k 31. 12. 2007 mil. Kč	Účetní hodnota k 31. 12. 2006 mil. Kč
16. května 2005	16. května 2015	6M PRIBOR + 0,46 %	3 000	2 950	2 948
2. října 2006	2. října 2016	6M PRIBOR + 0,45 %	3 000	2 655	2 938
Celkem				5 605	5 886

Obě emise podřízených dluhopisů byly vydány v zaknihované podobě a uvedeny na volný trh BCPP. V případě, že banka nevyužije po uplynutí pěti let svého práva (opce) na předčasné splacení úvěru, zvyšuje se sazba u každé emise na 6M PRIBOR + 1,4 % p. a. Úrok je splatný pololetně za předcházející období. Jedná se o nezajištěný nepodmíněný závazek. Dne 5. května 2005, resp. 13. září 2006 vydala ČNB potvrzení pro každou emisi podřízeného dluhu, že vyhovuje všem regulatorním podmínkám a je možné jej započítávat do dodatkového kapitálu banky při výpočtu kapitálu pro účely kapitálové přiměřenosti.

32. MENŠINOVÉ PODÍLY

mil. Kč	2007	2006
Zůstatek k 1. lednu	1 268	849
Menšinové podíly na zisku běžného roku	228	174
Prodej podílů menšinovým vlastníkům	-	152
Dividendy vyplacené menšinovým vlastníkům	(153)	(98)
Oceňovací rozdíly	(3)	(2)
Menšinové podíly ve společnostech nově zařazených do konsolidačního celku, navýšení kapitálu	320	185
Kurzové rozdíly	(27)	8
Zůstatek k 31. prosinci	1 633	1 268

33. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Registrovaný, upsaný a plně splacený základní kapitál:

	Počet akcií	2007 mil. Kč	Počet akcií	2006 mil. Kč
Kmenové akcie po 100 Kč	140 788 787	14 079	140 788 787	14 079
Prioritní akcie po 100 Kč	11 211 213	1 121	11 211 213	1 121
Celkem	152 000 000	15 200	152 000 000	15 200

Prioritní akcionáři nemají právo hlasovat na valné hromadě. Mají nárok na každoroční dividendy, jestliže banka vykáže zisk. Výše dividend je navrhována představenstvem banky a podléhá schválení valnou hromadou. V případě likvidace banky mají prioritní akcionáři nárok na podíl na jejím majetku, a to před kmenovými akcionáři, ne však před ostatními věřiteli. Prioritní akcionáři mají

v případě navýšení základního kapitálu banky nárok na zakoupení takového množství akcií nabízených bankou, které odpovídá jejich aktuálnímu podílu na základním kapitálu banky. Prioritní akcie na jméno je možno převádět pouze na města a obce České republiky. Na jiné osoby než města a obce České republiky lze prioritní akcie na jméno převést jen se souhlasem představenstva.

34. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

mil. Kč	Cenné papíry na prodej		Zajišťovací deriváty		Kurzové rozdíly		Celkem	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
K 1. lednu								
Zisk ze změny reálné hodnoty	408	929	-	-	-	-	408	929
Odložený daňový závazek	(94)	(209)	(1)	3	-	-	(95)	(206)
Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)	-	-	-	-	(103)	7	(103)	7
Zajištění peněžních toků	-	-	9	(18)	-	-	9	(18)
K 1. lednu celkem	314	720	8	(15)	(103)	7	219	712
Změny v průběhu roku								
Zisk / (ztráta) ze změny reálné hodnoty	(506)	(521)	-	-	-	-	(506)	(521)
Odložený daňový (závazek) / pohledávka	102	115	-	(4)	-	-	102	111
Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)	-	-	-	-	(143)	(110)	(143)	(110)
Aplikace zajištění čisté investice v cizoměnových účastech	-	-	-	-	(65)	-	(65)	-
Zajištění peněžních toků	-	-	6	27	-	-	6	27
K 31. prosinci								
Zisk / (ztráta) ze změny reálné hodnoty	(98)	408	-	-	-	-	(98)	408
Odložený daňový (závazek) / pohledávka	8	(94)	(1)	(1)	-	-	7	(95)
Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)	-	-	-	-	(246)	(103)	(246)	(103)
Aplikace zajištění čisté investice v cizoměnových účastech	-	-	-	-	(65)	-	(65)	-
Zajištění peněžních toků	-	-	15	9	-	-	15	9
K 31. prosinci celkem	(90)	314	14	8	(311)	(103)	(387)	219

35. ÚROKOVÉ A PODOBNÉ VÝNOSY

mil. Kč	2007	2006
Pohledávky za bankami	3 377	2 933
Pohledávky za klienty	22 353	17 758
z toho: úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	251	196
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	7 668	7 047
v tom: cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	839	562
cenné papíry na prodej	1 287	1 200
cenné papíry držené do splatnosti	5 542	5 285
Výnosy z akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem	460	402
v tom: cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	372	322
cenné papíry na prodej	61	53
nekonsolidované účasti	27	27
Ostatní	743	540
Celkem	34 601	28 680

V částce ostatní za rok 2007 je zahrnuto 661 mil. Kč (2006: 451 mil. Kč) nájemného z investic do nemovitostí.

36. ÚROKOVÉ A PODOBNÉ NÁKLADY

mil. Kč	2007	2006
Závazky k bankám	2 023	969
Závazky ke klientům	6 415	5 489
Emitované dluhopisy	1 134	1 106
Podřízený dluh	197	108
Reálná hodnota zajišťovacích derivátů	103	(198)
Ostatní	2	-
Celkem	9 874	7 474

Ztráta/(zisk) z přecenění zajišťovacích derivátů ve výši 103 mil. Kč (2006: -198 mil. Kč) zvyšuje/snižuje ztrátu z přecenění zajištěné části emitovaných dluhopisů v objemu 16 222 mil. Kč (2006: 19 197 mil. Kč), jejichž reálná hodnota je těmito deriváty zajištěna (viz bod 26 přílohy).

37. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY NA ÚVĚROVÁ RIZIKA

mil. Kč	2007	2006
Tvorba rezerv za období (viz bod 28 přílohy)	(152)	(284)
Rozpuštění rezerv za období (viz bod 28 přílohy)	109	272
Čisté rozpuštění/ (tvorba) rezerv za období	(43)	(12)
Tvorba opravných položek za období (viz bod 10 přílohy)	(4 811)	(3 656)
Rozpuštění opravných položek za období (viz bod 10 přílohy)	2 565	1 882
Čistá tvorba opravných položek	(2 246)	(1 774)
Eliminace tvorby opravných položek k nespláceným úrokům	-	11
Odpisy úvěrů nekryté použitými opravnými položkami	(14)	(13)
Výnosy z odepsaných pohledávek	94	105
Celkem	(2 211)	(1 683)

38. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

mil. Kč	2007	2006
Z úvěrových činností	2 203	1 787
Z platebního styku	6 126	5 885
Z úschovy, správy a obhospodařování aktiv	847	754
Z ostatních operací s cennými papíry	498	424
Ze stavebního spoření	908	859
Z devizových operací	40	40
Z ostatních finančních činností	421	297
Celkem	11 043	10 046

39. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

mil. Kč	2007	2006
Na úvěrové činnosti	320	90
Na platební styk	598	489
Na operace s cennými papíry	64	51
Na stavební spoření	162	201
Na devizové operace	9	4
Na ostatní finanční činnosti	251	214
Celkem	1 404	1 049

40. ČISTÝ ZISK Z OBCHODNÍCH OPERACÍ

mil. Kč	2007	2006
Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů k obchodování	(853)	(372)
Deriváty	399	527
Operace s cizími měnami	1 850	1 371
Ostatní	312	214
Celkem	1 709	1 740

V položce operace s cizími měnami za rok 2007 je zahrnuto 196 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč) kurzových rozdílů z investic do nemovitostí.

41. VŠEOBECNÉ SPRÁVNÍ NÁKLADY

(a) Struktura všeobecných správních nákladů

mil. Kč	2007	2006
Náklady na zaměstnance		
Platy a mzdy	6 003	5 526
Příspěvky na sociální zabezpečení	2 312	2 099
Ostatní náklady na zaměstnance	108	104
Celkem náklady na zaměstnance	8 423	7 729
Ostatní správní náklady		
Náklady na zpracování dat	2 026	1 702
Náklady na kancelářské prostory	1 428	1 319
Náklady na obchodní operace	1 177	1 079
Náklady na reklamu a marketing	952	906
Poradenství a právní služby	468	613
Jiné správní náklady	603	614
Celkem ostatní správní náklady	6 654	6 233
Odpisy majetku		
Odpisy nehmotného majetku	1 736	1 641
Odpisy hmotného majetku	1 536	1 713
Celkem odpisy	3 272	3 354
Celkem	18 349	17 316

(b) Příjmy členů řídicích a dozorčích orgánů

mil. Kč	2007	2006
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	207	187
Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru	-	1
Celkem	207	188

(c) Průměrný počet zaměstnanců, členů představenstva a dozorčí rady

	2007	2006
Představenstvo	7	7
Dozorčí rada	12	12
Zaměstnanci	10 897	10 856

S cílem zvýšit vazbu zaměstnanců ke společnosti, resp. zvýšit loajalitu stávajících klíčových zaměstnanců a získat nové klíčové řídicí pracovníky, rozhodla dozorčí rada Erste Bank na základě plné moci udělené valnou hromadou společnosti z 8. května 2001 o zavedení programu akcií Erste Bank pro zaměstnance (Employee Stock Ownership Programme, dále jen „ESOP“) a programu opcí na akcie Erste Bank pro manažery (Management Stock Option Programme, dále jen „MSOP“) v rámci skupiny.

Úpis akcií ESOP se týkal všech zaměstnanců spořitelny a jejích dceřiných společností. Maximálně mohl každý zaměstnanec upsat 200 (2006: 200) kusů akcií. Cena akcie byla stanovena na základě průměrného kurzu v dubnu 2006 sníženého o 20% diskont, přičemž podmínkou pro získání diskontu je držba akcií po dobu jednoho roku. Programu se zúčastnilo celkem 878 (2006: 562) zaměstnanců, kteří upsali 108 027 ks (2006: 74 537 ks) akcií.

Vedení banky, jejím dceřiným společností a vybraným klíčovým zaměstnancům byla poskytnuta druhá tranše opcí na úpis akcií v rámci Manažerského opčního programu MSOP 2005 na akcie Erste Bank pro manažery pro rok 2005 (Management Erste Bank Stock Option Plan 2005). V roce 2007 bylo těmto zaměstnancům poskytnuto přibližně 94 500 (2006: 89 500) opcí. Následující tranše v rámci programu v roce 2007 bude v přibližně stejném objemu. Tyto opce opravňují své držitele k nákupu akcií Erste Bank za cenu 43 EUR, která byla stanovena jako průměrná cena akcie v dubnu 2005 plus 10% přírážka, zaokrouhleno na půl EUR. Pro opce získané do roku 2004 v rámci Manažerského opčního programu MSOP 2002 byla cena akcie stanovena ve výši 16,50 EUR, a to do pěti let po vydání každé tranše opcí. V roce 2007 bylo uplatněno 56 800 opcí z programu MSOP 2002 (2006: 73 360). Z programu MSOP 2005 bylo v roce 2007 v rámci prvního realizačního období uplatněno 12 000 opcí (2006: 11 200), 1 800 opcí v rámci druhého realizačního období (2006: 0) a 880 opcí v rámci třetího realizačního období (2006: 4 700).

Celková částka diskontu za oba programy představovala 37 mil. Kč (2006: 12 mil. Kč), které jsou zahrnuty v položce „Všeobecné správní náklady – Ostatní náklady na zaměstnance“.

42. ČISTÉ VÝNOSY Z POJIŠŤOVACÍCH SLUŽEB

mil. Kč	2007	2006
Čisté zasloužené pojistné	6 392	4 428
Náklady na pojistná plnění	(3 742)	(1 310)
Změna stavu technických rezerv	(1 940)	(2 682)
Provozní náklady	(598)	(450)
Ostatní zisky / (ztráty) z pojišťovacích operací	83	(21)
Výsledek technického účtu	195	(35)
Finanční zisky	456	564
Ostatní výnosy netechnického účtu	(2)	(1)
Čisté výnosy z pojišťovacích služeb celkem	649	528

43. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY / (NÁKLADY) NETTO

mil. Kč	2007	2006
Rozpuštění ostatních rezerv	33	4
Zisk z prodeje a přecenění nemovitostí	784	1 098
Výnosy z ostatních služeb	154	72
Přijaté náhrady mank a škod	47	266
Rozpuštění opravných položek k neúvěrovým pohledávkám	11	10
Výnosy z promlčených vkladů	6	2
Výnosy z prodeje zboží včetně prodeje dokončených aktiv ve výstavbě	830	380
Záporný goodwill	284	-
Jiné provozní výnosy	158	173
Ostatní provozní výnosy celkem	2 307	2 005
Tvorba ostatních rezerv	(374)	(156)
Příspěvek do fondu pojištění vkladů	(480)	(432)
Odpis nedokončených investic	-	(3)
Podíl klientů Penzijního fondu České spořitelny, a. s. na zisku	(712)	(451)
Ztráta z prodeje a znehodnocení nemovitostí	(451)	(161)
Manka a škody, pokuty a penále	(66)	(337)
Tvorba opravných položek k neúvěrovým pohledávkám	(29)	(36)
Sponzorské příspěvky	(40)	(30)
Náklady na prodej zboží	(786)	(398)
Jiné provozní náklady	(188)	(130)
Ostatní daně	(51)	(36)
Ostatní provozní náklady celkem	(3 177)	(2 170)
Ztráty z prodeje cenných papírů držených do splatnosti	12	(23)
Výnosy z přecenění / prodeje cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určeny k obchodování	(312)	(14)
Výnosy z prodeje cenných papírů v portfoliu na prodej	489	693
Výnosy z přecenění zajišťovacích derivátů	-	8
Zisk / (ztráta) z přecenění / prodeje účastí	106	86
Celkem ostatní provozní výnosy / (náklady) netto	(575)	585

V položce „Výnosy z přecenění/prodeje cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů“ je zahrnuta ztráta z přecenění sekuritizovaných cenných papírů v hodnotě 284 mil. Kč (viz bod 11 přílohy).

V položce „Zisk/(ztráta) z přecenění/prodeje účastí“ je v roce 2007 zahrnut zisk z prodeje části společnosti MasterCard Incorporated v objemu 51 mil. Kč, z prodeje společnosti České nemovitosti, a. s. v objemu 39 mil. Kč, z prodeje některých investic Genesis Private Equity Fund B L. P. v objemu 51 mil. Kč a dále znehodnocení účastí ve společnostech a dále znehodnocení účastí ve společnostech CF Danube Leasing, Factoring Slovenskej sporitelne, a. s. a FNE B.V. v celkovém objemu 35 mil. Kč. V položce „Zisk/(ztráta) z přecenění/prodeje účastí“ je v roce 2006 zahrnut zisk z prodeje společnosti Czech and Slovak Property Fund B.V. v objemu 91 mil. Kč a znehodnocení účastí v CF Danube Leasing.

44. DAŇ Z PŘÍJMŮ

mil. Kč	2007	2006
Daň z příjmů splatná	(3 908)	(3 294)
Výnos/(náklad) z titulu odložené daně (viz bod 30 přílohy)	695	(204)
Celkem	(3 213)	(3 498)

Daň ze zisku skupiny se liší od teoretické výše daně, která by vznikla, pokud by byla použita základní daňová sazba platná v zemi mateřské společnosti, následujícím způsobem:

mil. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	15 589	14 057
Daň vypočtená při použití daňové sazby 24 % (2006: 24 %)	3 741	3 374
Výnosy nepodléhající zdanění	(1 072)	(290)
Daňově neodčitatelné náklady	1 039	325
Použité slevy na dani a zápočty včetně použití daňové ztráty	129	(164)
Daň z příjmů dle výsledných daňových přiznání za minulé období	71	49
Mezisoučet – splatná daň z příjmů	3 908	3 294
Změna odložené daně (viz bod 30 přílohy)	(695)	204
Daň z příjmů celkem	3 213	3 498
Efektivní sazba daně	20,61 %	24,89 %

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 30 přílohy k účetní závěrce.

45. POKLADNÍ HOTOVOST A OSTATNÍ RYCHLE LIKVIDNÍ PROSTŘEDKY

Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky ke konci účetního období vykázané v konsolidovaném přehledu o peněžních tocích tvoří následující položky:

mil. Kč	2007	2006
Peněžní prostředky (viz bod 6 přílohy)	14 699	14 076
Nostro účet u ČNB (viz bod 6 přílohy)	461	445
Státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky splatné do 3 měsíců	7 917	9 479
Nostro účty (viz bod 7 přílohy)	592	556
Loro účty (viz bod 22 přílohy)	(737)	(267)
Celkem pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	22 932	24 289

46. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finančním nástrojem se rozumí jakákoliv dohoda, která opravňuje k získání hotovosti nebo jiných finančních aktiv od protistrany (finanční aktivum) nebo zavazuje k zaplacení hotovosti nebo jiných finančních aktiv protistraně (finanční pasivum).

Skupina rozděluje finanční nástroje do obchodního a bankovního (investičního) portfolia v souladu s pravidly BASEL II dle Vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále jen „vyhláška ČNB č. 123/2007“). Skupina používá různé metody řízení rizika pro bankovní a obchodní portfolio.

Finanční nástroje mohou mít za následek určitá rizika pro skupinu. Vedle rizika úvěrového (kreditního), tj. rizika protistrany, patří k nejvýznamnějším rizikům obchodního portfolia rizika tržní, a to měnové, úrokové a akciové, pro portfolio bankovní neboli investiční je to riziko úrokové a riziko likvidity. Všechny operace s finančními nástroji provází také riziko operační. Skupina věnuje oblasti řízení rizik velkou pozornost.

V roce 2007 vznikla reorganizační struktura banky divize řízená členem představenstva zodpovědným výhradně za oblast řízení rizik (chief risk officer). Tato divize, která je zcela nezávislá na obchodních útvech banky, soustřeďuje všechny útvary pověřené řízením rizik, jako jsou úseky právní a compliance, centrální řízení rizik a úseky řízení úvěrového rizika, controlling úvěrových rizik a managementu úvěrového portfolia. Úsek centrálního řízení rizik je dále rozdělen na odbor řízení rizik na finančních trzích, oddělení operačních rizik a oddělení ekonomického kapitálu.

V dceřiných společnostech banky je risk management vykonáván osobami nezávislými na obchodních útvech. Úsek controllingu úvěrových rizik a managementu úvěrového portfolia vykonává odborný dohled nad pracovníky, kteří řídí úvěrové riziko v dceřiných společnostech, a je odpovědný za monitoring portfolia dceřiných společností. Řízení tržních rizik provádí v celé skupině banka.

(a) Úvěrové riziko

Skupina přebírá úvěrové riziko, tedy riziko, že protistrana nebude schopna platit včas dlužné částky v plné výši.

Metodika řízení úvěrových rizik

Při řízení úvěrových rizik používá skupina jednotnou metodiku, která stanoví postupy, role a odpovědnosti. Úvěrová politika zahrnuje:

- pravidla obezřetného úvěrového procesu včetně pravidel pro předcházení praní špinavých peněz a podvodných jednání,
- obecná pravidla přijatelnosti zákaznických segmentů vzhledem k jejich hlavním aktivitám, zeměpisným oblastem, maximální lhůtě splatnosti, produktu a účelu úvěru,
- základní metody stanovení interního hodnocení (ratingu) dlužníka a jeho pravidelné revize,
- základní principy stanovení systému limitů a struktury schvalovacích pravomocí,
- metodiku výpočtu rizikových parametrů,
- pravidla pro řízení zajištění úvěrů,
- strukturu základních produktových kategorií,
- metodiku výpočtu opravných položek,
- metodiku stresového testování,
- metodiku ocenění úvěrového rizika (credit risk pricing).

Členění portfolia pro účely řízení úvěrového rizika

Pro účely řízení úvěrového rizika je úvěrové portfolio banky děleno následujícím způsobem:

- Retailové pohledávky jsou pohledávky za fyzickými osobami a malými podniky s ročním obrátem do 30 mil. Kč. Portfolio retailových pohledávek se pro účely pravidelných analýz dále dělí podle typu protistrany a produktu. V rámci ad hoc analýz pak je portfolio dále členěno na menší části. Metody řízení úvěrového rizika retailových pohledávek jsou založeny na statistických modelech kalibrovaných pomocí historických dat.
- Pohledávky za korporátními protistranami jsou tvořeny pohledávkami za právníckými osobami, které nesplňují definici malého podniku. Portfolio korporátních pohledávek se pro účely pravidelných analýz dále dělí podle typu protistrany (velké podniky, střední podniky, projektové financování a municipality). Metody řízení úvěrového rizika korporátních pohledávek jsou založeny na statistických modelech (zejména v případě portfolia pohledávek za středními podniky), velký důraz je však kladen také na pravidelné individuální analýzy jednotlivých klientů.
- Pohledávky specifických produktů poskytovaných dceřinými společnostmi jsou specializované finanční produkty, které mají vlastní způsob řízení rizika, který odpovídá jejich specifikům. Patří mezi ně především factoringové úvěry, leasingové úvěry,

splátkový prodej, úvěry poskytnuté na nákup cenných papírů a úvěry ze stavebního spoření. Portfolia těchto produktů jsou pravidelně monitorována na individuální bázi (pro individuálně významné pohledávky) i portfoliové bázi.

S výjimkou ojedinělých hraničních případů odpovídá implementované dělení portfolia třídám aktiv definovaným ve vyhlášce ČNB č. 123/2007, kterou se implementují pravidla Basel II.

Pro účely tvorby opravných položek, sledování a predikci ztrátovosti skupina při řízení úvěrového rizika rozlišuje mezi individuálně významnými a individuálně nevýznamnými pohledávkami. Úvěrové riziko individuálně významných pohledávek je řízeno na individuální bázi s menším využitím portfoliových modelů. Individuálně nevýznamné pohledávky skupina sdružuje do portfolií a řídí riziko na portfoliové bázi. Mezi individuálně významné pohledávky skupina zahrnuje úvěry korporátní sféry včetně malých a středních podniků (SME) a úvěry veřejnému sektoru. Mezi individuálně nevýznamné patří retailové úvěry domácnostem, fyzických osobám, fyzickým osobám-podnikatelům a malým obcím (MSE).

Individuálně významné pohledávky jsou pohledávky, u nichž je úvěrová expozice banky větší než 5 mil. Kč a kryjí se s korporátním portfoliem banky. Korporátní (individuálně významné) pohledávky jsou dále členěny na 5 subportfolií: velcí korporátní klienti (s obratem nad 1 000 mil. Kč), malé a střední podniky (SME s obratem 30 až 1 000 mil. Kč), korporátní hypotéky, úvěry municipální sféry a úvěry odboru vymáhání (workout). Korporátní pohledávky dále odpovídají korporátní třídě (segmentu) aktiv podle BASEL II.

Individuálně nevýznamné pohledávky včetně MSE pohledávek se kryjí s retailovými pohledávkami banky a jsou dále členěny na 15 produktových portfolií. Mezi nejvýznamnější patří hypoteční úvěry fyzickým osobám, úvěry z kreditních karet, úvěry kontokorentní a úvěry spotřební. Retailové pohledávky banky dále odpovídají třídě (segmentu) aktiv fyzické osoby/domácnosti podle BASEL II.

Všechny pohledávky se dále člení na pohledávky bez selhání a se selháním dlužníka. Selhání dlužníka je definováno podle kritérií BASEL II.

Sběr informací nezbytných pro řízení rizik

Skupina vychází při řízení úvěrového rizika nejen z informací ze svého vlastního portfolia, ale i z informací z portfolií dalších členů finanční skupiny České spořitelny. Skupina dále využívá informací z externích informačních zdrojů, např. Credit bureau nebo ratingů renomovaných ratingových agentur. V rámci přípravy na aplikaci směrnice EU 2006/48/EU a 2006/49/EU (Basel II) byla v minulých letech rozšířena shromažďovaná data a došlo k výraznému zlepšení jejich kvality. Tato data slouží jako základ pro modelování úvěrového rizika a jako podpora při vymáhání pohledávek, oceňování pohledávek a kalkulaci ztrát.

Nástroje interního ratingu

Interní rating banky odráží schopnost protistran dostát svým finančním závazkům. Míra rizika v tomto smyslu je v interním ratingu promítnuta jako pravděpodobnost selhání dlužníka v následujících 12 měsících. Tato míra je v souladu s definicí nových kapitálových požadavků formulovaných ve vyhlášce ČNB č. 123/2007 (BASEL II).

Skupina přiřazuje interní rating pro všechny pohledávky z úvěrového styku s klienty. Skupina kromě hodnocení fyzických osob/domácností, používá ratingovou škálu 13 stupňů pro klienty bez selhání a jednu skupinu pro klienty se selháním „R“. U fyzických osob/domácností je tato škála 8 + R.

Definice selhání dlužníka je v souladu s výše citovanou vyhláškou ČNB a tudíž odráží dlužný status jakékoliv části pohledávky s prahem 90 a více dnů po splatnosti, konkurz, platební neschopnost či nucenou restrukturalizaci pohledávky.

Jednotlivé segmenty (třídy) klientů podle BASEL II mají různé ratingové nástroje, přičemž všechny jsou skupinovým standardem ERSTE holdingu.

Protistrany ze segmentu vládní (neboli tzv. sovereign) a bankovní jsou hodnoceny modelem, který má pro celou skupinu ERSTE jednotné nastavení. Model klade velký důraz na nezávislý externí rating renomovaných protistran.

Protistrany specializovaného financování a projektů mají také skupinový nástroj, ale model hodnocení odráží místní specifika legislativního a ekonomického prostředí a specifika projektového financování a vychází hlavně z projektovaného cash flow.

Korporátní klienti jsou hodnoceni na základě finanční síly, informace o podnikání, podnikatelském záměru a jejich úvěrové historie. Hlavním zdrojem informací jsou finanční výkazy, menší váha je kladena na tzv. soft faktory.

Ratingy segmentu malých podnikatelů vycházejí z podobných základů jako korporátní, ale do celkového hodnocení vstupuje významně i bonita vlastníka podnikání či samotného živnostníka.

Fyzické osoby /domácnosti se hodnotí podle socio-demografických údajů, behaviorálního skóre a úvěrové historie, získané hlavně z externích evidencí dlužníků (Credit bureau) a historických údajů banky a skupiny.

Banka používá vlastní model založený na analýze rozpočtů pro stanovení interního ratingu svých klientů ze skupiny rozpočtových a příspěvkových organizací.

Ratingy pro segmenty korporátů, malých podnikatelů a fyzických osob jsou evidovány v jednotné evidenční holdingové databázi, která zabezpečuje koncepční soulad se skupinovým standardem, ale nastavení modelů je podle místních ekonomických a legislativních podmínek. Tento evidenční nástroj využívá vstupy z jednotlivých ratingových nástrojů a umožňuje kombinovat do jednoho ratingu více zdrojů informací, např. u korporátních klientů výstupy finanční analýzy a soft faktorů nebo behaviorální skóre a platební schopnost.

Pro všechny segmenty skupina provádí pravidelné revize ratingu. Pro segmenty bankovní, korporátní a územně samosprávné celky (tzv. sovereign) se provádí alespoň jednou ročně analýza ratingu na individuální bázi. Pro retailové klienty je vyvinut tzv. behaviorální rating, kde skupina na měsíční bázi aktualizuje rating klienta na základě jeho aktivit v bance a delikvence.

Kromě výše uvedeného interního ratingu skupina přiděluje skupiny rizikovitosti jednotlivým aktivům z úvěrového vztahu dle vyhlášky ČNB č. 123/2007. V souladu s touto vyhláškou skupina vede 5 skupin rizikovitosti, počínaje skupinou standardních, sledovaných, nestandardních a pochybných a konče ztrátovými pohledávkami. Jednotlivé skupiny jsou rozlišeny dle dnů po splatnosti jakékoliv části pohledávky, konkurzního statutu klienta, vynucené restrukturalizace pohledávky a v ne-

poslední řadě interního očekávání banky ohledně splacení celé pohledávky včas a v plné výši.

Skupina využívá i nezávislých externích ratingů renomovaných ratingových agentur. Na základě historické zkušenosti skupina stanovila převodní můstek mezi vlastními interními ratingy a externími ratingy.

V souladu s regulačními požadavky BASEL II procházejí ratingové nástroje pravidelnou roční validací úseku řízení rizik a nezávislými odborníky (interní audit). Kromě toho jsou ratingové nástroje pravidelně upravovány na základě měnících se ekonomických podmínek a záměrů banky, na základě validací (testů konzistence výsledků) a testů výkonnosti prováděných úsekem řízení úvěrového rizika.

Využití nástrojů interního ratingu je omezené pro některé specializované produkty poskytované dceřinými společnostmi, proto nástroje pro stanovení interního ratingu nepoužívají všechny společnosti zařazené do konsolidačního celku. Interní rating nepoužívají společnosti Leasing České spořitelny, a. s., s Autoúvěr, a. s., s Autoleasing, a. s., brokerjet České spořitelny, a. s., Factoring České spořitelny, a. s. a Pojišťovna České spořitelny, a. s. Hlavním důvodem jsou omezená vstupní data pro stanovení interního ratingu a pro monitoring pohledávek, které jsou klienti povinni skupině poskytovat. U těchto produktů se pak ve zvýšené míře vyžaduje zajištění pohledávek.

Limity angažovanosti

Limity angažovanosti jsou stanoveny jako maximální angažovanost přijatelná pro banku vůči jednotlivému klientovi při daném ratingu a zajištění. Systém je nastaven tak, aby chránil výnosy a kapitál banky před koncentrací rizik. Koncentrace rizik se měří jako kapitál potřebný pro dané portfolio.

Struktura schvalovacích pravomocí

Struktura schvalovacích pravomocí je založena na principu významnosti dopadu případné ztráty z poskytnutého úvěru do finančního hospodaření banky a rizikovitosti příslušného úvěrového případu. Nejvyšší schvalovací pravomocí má úvěrový výbor dozorčí rady a úvěrový výbor představenstva. Nižší schvalovací pravomoci jsou odstupňovány podle seniority pracovníků úseku řízení úvěrových rizik.

Rizikové parametry

Pro určení rizikových parametrů, jako jsou pravděpodobnost selhání dlužníka (PD), ztráta z úvěrů v selhání dlužníka (LGD) a úvěrové konverzní faktory (CCF), používá skupina vlastní interní modely. Všechny modely jsou vyvíjeny dle požadavků Basel II a byly předmětem kontroly ze strany regulátora. Monitoring historických rizikových parametrů a jejich predikce jsou základem pro kvantitativní řízení úvěrového rizika portfolia. Skupina v současnosti používá rizikové parametry při monitorování portfoliových rizik, správy portfolia pohledávek se selháním, měření ochrany portfolia a oceňování rizik. Aktivní používání rizikových parametrů v managementu banky umožňuje získat podrobné informace o možné citlivosti základních segmentů portfolia na vnitřní i vnější změny. Rizikový parametr PD je sledován pro jednotlivé stupně interního ratingu (viz výše) kromě klientů se selháním, kde je roven 1. Rizikový parametr LGD je sledován u homogenních 5 korporátních produktových portfolií a 15 produktových retailových portfolií u pohledávek se selháním dlužníka. Rizikový parametr CCF je sledován u záruk, kontokorentních úvěrů a úvěrů na kreditní karty.

Všechny modely jsou zpětně testovány minimálně jednou ročně a validovány nezávislými odborníky.

Opravné položky na úvěrové ztráty

Skupina vytváří opravné položky na realizované úvěrové ztráty (incurred losses). Tyto ztráty jsou v souladu s účetním principem historických cen a požadavky IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování výsledkem minulých událostí. Skupina využívá v maximální možné míře data, která jsou sledována v rámci BASEL II, ale používá pouze zjištěné historické hodnoty.

Opravné položky na úvěrové ztráty se počítají pro individuálně znehodnocené pohledávky a kolektivně znehodnocené pohledávky, které zahrnují všechny pohledávky bez selhání dlužníka, resp. ty, které nepatří do kategorie individuálně znehodnocených pohledávek.

Složka individuální ztráty

Za individuálně znehodnocené jsou pokládány pohledávky se selháním dlužníka (pohledávky s interním ratingem R), přičemž definice selhání dlužníka je v souladu s požadavky

Basel II (pohledávka je více než 90 dnů po splatnosti nebo je její úplné splacení vyhodnoceno jako nepravděpodobné).

Složka individuální ztráty pokrývá ztráty vzniklé z jednotlivě znehodnocených pohledávek. Znehodnocení pohledávky je identifikováno na základě individuálně zjistitelných událostí způsobujících ztráty. Znehodnocení pohledávek za korporátní klientelou a retailových pohledávek nad 5 mil. Kč (individuálně významných pohledávek) je odhadováno u každé pohledávky jednotlivě. Znehodnocení představuje rozdíl mezi čistou současnou hodnotou budoucích očekávaných peněžních toků z této pohledávky při použití původní efektivní úrokové míry dané pohledávky a účetní hodnotou pohledávky.

U retailových (individuálně nevýznamných) pohledávek se míra znehodnocení stanoví pomocí matice koeficientů opravných položek. Koeficienty opravných položek jsou odvozeny od historických hodnot pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD) a ztráty z pohledávek se selháním dlužníka (LGD) na jednotlivých portfoliích individuálně nevýznamných pohledávek. Koeficienty dále zohledňují dobu setrvání v selhání (durability of default).

Skupina zjišťuje měsíčně u všech pohledávek, zda nastala událost způsobující ztrátu, nebo zda došlo k dalším změnám.

Odhad ztráty ze znehodnocení individuálně významných pohledávek je revidován u každé pohledávky minimálně čtvrtletně.

Složka kolektivní ztráty

Složka kolektivní ztráty představuje ztrátu z kolektivního znehodnocení individuálně neznehodnocených pohledávek. Kolektivní znehodnocení pokrývá ztráty vzniklé v důsledku interních nebo externích událostí, které způsobují ztráty, ale které nejsou přiřaditelné jednotlivým pohledávkám. Minulé události způsobující ztráty jsou měřitelné a identifikovatelné ve vztahu k současnému portfoliu. Ztráta z kolektivního znehodnocení vyjadřuje kvalifikovaný odhad banky založený na historické zkušenosti s rizikovým profilem jednotlivých subportfolií individuálně neznehodnocených pohledávek.

Výše opravných položek je v případě těchto pohledávek určena v souladu se skupinovou metodikou na základě pravdě-

podobnosti selhání dlužníka (PD), ztráty při selhání dlužníka (LGD) a doby do identifikace selhání dlužníka (LIP). Pro stanovení výše realizované ztráty (incurred loss) skupina využívá stejnou metodiku výpočtu historických PD, LGD, která je použita jako výchozí pro výpočet rizikově vážených aktiv podle BASEL II. Parametr LIP je nastaven v závislosti na typu protistrany – v případě korporátních protistran se předpokládá, že selhání dlužníka je identifikováno do jednoho roku, v případě retailových pohledávek je identifikace selhání dlužníka předpokládána nejpozději za čtyři měsíce. Vzhledem k tomu, že v bance je implementována klientská definice selhání dlužníka, je parametr LIP nastaven shodně pro všechny retailové produkty.

Restrukturalizované pohledávky jsou označeny interním ratingem R. V rámci pravidelných půlročních revizí restrukturalizovaných pohledávek je rozhodnuto o zlepšení interního ratingu nebo o prodloužení doby sledování pohledávky o dalších šest měsíců.

U dceřiných společností, které nevyužívají interního ratingu, jsou aplikovány portfoliové přístupy založené na době setrvání v defaultu (durability of default) a historické zkušenosti se ztrátovostí portfolia.

Řízení úvěrového rizika obchodního portfolia

Úvěrové riziko obchodního portfolia je řízeno prostřednictvím limitů schvalovaných pro jednotlivé protistrany.

Zajištění

Zajištění pohledávek skupiny z úvěrových obchodů se řídí těmito zásadami: zajištění je prevencí a ochranou postavení skupiny jako věřitele a vedle samotné zajišťovací funkce tvoří výhradně druhotný zdroj splácení. Volba jednotlivých zajišťovacích instrumentů a skladba zajištění závisí na úvěrovém produktu banky, požadavcích banky a na odborném posouzení odpovědným zaměstnancem banky, vždy s přihlédnutím k možnosti bezproblémové realizace zajištění.

Hodnota zajištění se stanoví oceněním tržní cenou (nominální hodnota zajištění). Tržní cenou se rozumí cena obvyklá (prodejní) nebo cena zjištěná jiným způsobem oceňování ve smyslu ustanovení § 2 odst. 1 a 3 zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, vždy však stanovená s přihlédnutím ke

všem okolnostem, které mají cenový vliv, zejména k závadám. Je-li v konkrétním obchodním případě k dispozici více tržních cen zajištění stanovených různými způsoby oceňování, použije se tržní cena nižší, případně nejnižší z nich.

Je-li zajišťovacím prostředkem nemovitost, movitá věc, podnik nebo jeho organizační složka, ochranná známka, věc prohlášená za kulturní památku, starožitnosti, obrazy, šperky, rukopisy apod., musí být pro potřebu posouzení návrhu úvěru a jeho zajištění jejich cena zjištěna posudkem smluvního znalce skupiny nebo interního odhadce. Znalecký posudek nebo odhad nesmí být v den uzavření smlouvy o úvěru starší 6 měsíců. Pro oceňování nemovitostí se použije podrobná speciální Metodika oceňování nemovitostí pro účely úvěrového řízení vč. úvěrů hypotečních v České spořitelně.

Realizovatelná hodnota zajištění se zjistí aplikací koeficientu zajištění podle katalogu zajištění. Při stanovování hodnoty koeficientu zajištění, resp. realizovatelné (reálné) hodnoty zajištění je třeba posuzovat jednotlivé zajišťovací instrumenty podle jejich specifik, tj. např. nemovitosti podle charakteru stavby, konstrukce atd. a vždy na základě fyzické dohlídky/prohlídky. Znalecký posudek/odhad musí být vždy přezkoumatelný. Dalšími podmínkami působícími při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění mimo jiné jsou:

- komplexní posouzení všech dostupných a pro ten případ významných okolností a podkladů,
- pojištění a zástava pohledávky z pojistného plnění ve prospěch skupiny,
- možnosti realizace zajištění v konkrétním čase a místě a výše nákladů na tuto realizaci, na kterou je ve většině případů nutné pohlížet jako na prodej v tísni,
- porovnání s trendem na trhu.

Při pochybnostech či jakémkoli podezření se úvěrový zaměstnanec před stanovením koeficientu realizovatelnosti musí osobně na místě přesvědčit o skutečném stavu a povaze zajištění, a to jak fyzickým, tak právním.

Realizovatelná hodnota zajištění se zjistí aplikací koeficientu zajištění podle katalogu zajištění. Katalog zajištění obsahuje i požadavky na pravidelné přecenění zajištění. Obvykle je hodnota zajištění analyzována při pravidelném monitoring/credit review klientů. U portfolií úvěrových produktů s velkým

počtem zástav jsou aplikovány portfoliové modely aktualizace realizovatelné hodnoty zajištění.

Skupina dále sleduje pravidelně loan to value ratio hlavně u hypotečních úvěrů a úvěrů projektového financování.

Credit risk pricing

Skupina využívá historických zkušeností a dostupných údajů o hodnotách parametrů PD, LGD, CCF ke stanovení indikativní standardní rizikové přírážky pro jednotlivé typy protistran, úrovní interního ratingu a produktů, které jsou jedním z pilířů cenové politiky skupiny.

Stresové testování

Skupina provádí alespoň jedenkrát ročně stresové testování citlivosti svého portfolia na změnu makroekonomických veličin (např. změna tempa hospodářského růstu, změna úrokových sazeb a změna inflace). Rozložení úvěrového rizika podle odvětví je uvedeno v bodu 50 přílohy.

(b) Tržní riziko

Skupina je vystavena vlivům tržních rizik. Tržní rizika vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými, akciovými a komoditními finančními nástroji, jejichž hodnota se mění v závislosti na obecných a specifických změnách na finančním trhu. Skupina je vystavena tržnímu riziku především z otevřených pozic v obchodním portfoliu. Významnou složkou tržního rizika je i úrokové riziko aktiv a pasiv zařazených v bankovní knize.

Operace obchodního portfolia na kapitálovém, peněžním, mezibankovním i derivátovém trhu lze rozdělit do následujících oblastí:

- kótování klientů a obchodování s nimi, realizace jejich příkazů,
- kótování na mezibankovním a derivátovém trhu (market making),
- aktivní uzavírání obchodů na mezibankovním, derivátovém a kapitálovém trhu (obchodování na vlastní účet).

Banka provádí na vlastní účet v obchodním portfoliu krátkodobé obchodování, tj. otvírání pozic s cílem využít krátkodobých fluktuací na finančních trzích, nakupuje výše určená aktiva financovaná prodejem aktiv méně úročených

s cílem využít úrokového diferenciálu k vytvoření zisku, vytváří strategické pozice, tj. pozice otevírané s cílem využít významnější pohyby v cenách finančních aktiv.

Banka obchoduje na OTC trhu („over-the-counter“ – přepážkový organizovaný mimoburzovní trh) s následujícími derivátovými finančními nástroji:

- měnové forwardy (včetně non delivery forwardů) a swapy,
- měnové opce,
- úrokové swapy,
- asset swapy,
- forward rate agreements,
- cross-currency swapy,
- úrokové opce typu swaptions, caps a floors,
- komoditní deriváty (na zlato a ropu),
- úvěrové deriváty.

Z burzovních derivátů skupina obchoduje s následujícími nástroji:

- futures na dluhopisy,
- futures na úrokové sazby,
- komoditní deriváty (futures na zlato a ropu),
- opce na dluhopisové futures.

Banka uzavírá pro své klienty i některé netypické měnové opce, jako např. digitální, bariérové nebo windowed opce. Některé měnové opční kontrakty anebo opce na různé podkladové koše akcií nebo akciové indexy jsou součástí jiných finančních nástrojů jako vnořený derivát.

Derivátové finanční nástroje se využívají rovněž k zajištění úrokového rizika bankovní knihy (interest rate swaps, FRA, swaptions) a k refinancování nesouladu mezi cizoměnovými aktivy a pasivy (FX swaps a cross currency swaps).

Za účelem stanovení míry a řízení tržního rizika otevřených pozic a určení maximální výše možných ztrát z těchto pozic banka používá vedle výpočtu citlivostí na jednotlivé rizikové faktory rovněž metodologii „Value at Risk“ (VaR). Představenstvo banky stanovuje limit VaR pro obchodní portfolio jako maximální výši angažovanosti obchodního portfolia banky vůči tržnímu riziku, která je pro banku přijatelná. Dílčí limity VaR pro jednotlivé obchodní desky a limity pro hodnoty citlivosti obchodního portfolia na jednotlivé rizikové

faktory jako jsou měnové kurzy, akciové ceny, úrokové sazby, volatility a další rizikové parametry opčních kontraktů zajišťují dodržování celkové míry tržního rizika. Tyto limity jsou schvalovány výběrem finančních trhů a řízení rizik a jsou denně monitorovány.

Výpočet ukazatele tržního rizika VaR je prováděn také pro bankovní portfolio s využitím speciálních modelů pro běžné účty a další pasiva bez stanovené splatnosti. O riziku VaR bankovního portfolia je pravidelně měsíčně informován Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO).

Metodologie VaR zahrnuje všechny rizikové faktory a zároveň jejich vzájemný diverzifikační efekt. K 31. 12. 2007 byla hodnota VaR pro obchodní portfolio a 1denní časovou periodu na hladině spolehlivosti 99 %, tj. maximální ztráta během jednoho dne, ve výši 25,4 mil. Kč. Tomu odpovídá měsíční VaR ve výši 116,5 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR za celý rok 2007 byl 20,3 mil. Kč. Měsíční VaR hodnota pro bankovní portfolio k 31. 12. 2007, tj. maximální ztráta v průběhu 1 měsíce představovala 835,9 mil. Kč. Průměr měsíčních hodnot VaR za celý rok 2007 byl 768,8 mil. Kč. Metoda VaR je doplněna tzv. zpětným testováním, které ověřuje správnost modelu. Při této metodě se porovnávají denní odhady Value at Risk s hypotetickými výsledky portfolia za předpokladu, že by nedocházelo k žádným změnám v portfoliu během obchodního dne. Výsledky zpětného testování dosud prokazují správnost nastavení modelu pro výpočet Value at Risk.

Dále banka používá stresové testování neboli analýzu dopadů nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na tržní hodnotu obchodního portfolia. Scénáře jsou konstruovány na základě historických zkušeností i na základě expertních názorů útvaru makroekonomických analýz. Stresové testování se provádí měsíčně a jeho výsledky jsou reportovány na Výboru řízení aktiv a pasiv.

Měnové riziko

Za měnové riziko je považováno riziko změny hodnoty finančního nástroje obchodního i bankovního portfolia z důvodu změn měnových kurzů. Banka řídí toto riziko stanovením a monitorováním limitů na otevřené devizové pozice zahrnující také delta ekvivalenty měnových opcí. Banka sleduje také speciální citlivostní limity pro měnové opční kontrakty, a to limity pro

citlivost delta ekvivalentu na změnu devizového kurzu ve formě gamma ekvivalentu a limity pro citlivost reálné hodnoty opčních kontraktů na volatilitě devizového kurzu ve formě vega ekvivalentu. Dále sleduje citlivost na reálné hodnoty opcí na dobu do splatnosti (theta) a úrokovou citlivost (rho, phi), která se měří společně s ostatními úrokovými nástroji formou PVBP (Present Value of Basis Point – současná hodnota základního bodu). Měnové riziko všech finančních nástrojů přebírá do svých pozic útvar obchodování (Trading) a tyto měnové pozice řídí v souladu s nastavenými limity měnové citlivosti. Kromě monitorování limitů používá banka rovněž VaR („Value at Risk“) koncept pro měření rizika otevřených pozic ze všech měnových nástrojů. Čistá otevřená měnová pozice banky k 31. prosinci 2007 a 2006 je uvedena v bodě 48 přílohy. Hodnota měnového rizika ve formě VaR pro 1 den a 99% hladinu spolehlivosti byla k 31. 12. 2007 ve výši 19,4 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR měnového rizika za celý rok 2007 byl 12,6 mil. Kč, VaR hodnota pro měnovou volatilitu obchodního portfolia byla ve výši 3,8 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR měnové volatility za celý rok 2007 pak byl 4,7 mil. Kč.

Měnovému riziku je vystavena především banka a nemovitostní společnosti ve skupině, které mají většinu příjmů z nájemného denominovanou v EUR. Měnové riziko ostatních společností ve skupině je omezené. V případě nemovitostních společností skupina využívá tzv. přirozeného zajištění, kdy společnosti vystavené měnovému riziku nájmu v EUR jsou refinancovány úvěry denominovanými v EUR.

Úrokové riziko

Za úrokové riziko je považováno riziko změny hodnoty finančního nástroje z důvodu změn tržních úrokových sazeb. Skupina řídí úrokové riziko bankovní knihy monitorováním dat změn úrokových sazeb (repricing dates) aktiv a pasiv a využívá modely vyjadřující potenciální dopady změn úrokových sazeb na čistý výnos z úroků. Viz bod 49 přílohy.

Pro měření úrokového rizika instrumentů obchodního portfolia je používán tzv. PVBP gap, neboli matice faktorů citlivosti na úrokové sazby jednotlivých měn pro individuální portfolia úrokových produktů. Tyto faktory měří citlivost tržní hodnoty portfolia na paralelním posunu příslušné výnosové křivky dané měny v rámci daného časového úseku do splatnosti. Systém PVBP limitů je stanoven pro jednotlivá portfolia

úrokových produktů podle jednotlivých měn. Limity jsou porovnávány s hodnotou, která reprezentuje vyšší číslo ze součtu kladných hodnot PVBP nebo součtu záporných hodnot PVBP v absolutní hodnotě pro jednotlivé doby do splatnosti. Tímto způsobem se ošetřuje nejen riziko paralelního posunu výnosové křivky, ale i případná „rotace“ výnosové křivky. Pro měnové opce se do PVBP limitů zahrnují i hodnoty Rho a Phi ekvivalenty. Skupina sleduje také další speciální limity pro úrokové opční kontrakty, a to limity typu gamma a vega pro úrokové sazby a jejich volatility.

VaR metodologie se využívá i pro výpočet úrokového rizika jak obchodního, tak bankovního portfolia. VaR hodnota pro úrokové riziko obchodního portfolia pro 1 den a 99% hladinu spolehlivosti byla k 31. 12. 2007 ve výši 20,4 mil. Kč, což odpovídá VaR hodnotě pro 1 měsíc 93,7 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR úrokového rizika za celý rok 2007 byl 15,2 mil. Kč. Měsíční VaR pro úrokové riziko bankovního portfolia k témuž datu bylo 792 mil. Kč. Průměr měsíčních hodnot VaR úrokového rizika za celý rok 2007 byl 727 mil. Kč.

V oblasti monitorování a měření úrokového rizika bankovní knihy využívá skupina simulační model zaměřený na sledování potenciálních dopadů změn tržních úrokových sazeb na čistý úrokový výnos banky. Simulace se provádějí na časovém horizontu 36 měsíců. Základní analýza se zabývá citlivostí čistého úrokového výnosu banky na jednorázovou změnu(y) tržních úrokových sazeb (rate shock), dále se provádí pravděpodobnostní modelování čistého úrokového výnosu banky (stochastická simulace) a tradiční gap analýza. Uvedené analýzy se provádějí jednou měsíčně. Aktuální výše podstupovaného úrokového rizika je každý měsíc hodnocena Výborem pro řízení aktiv a pasiv v kontextu celkového vývoje finančních trhů, bankovního sektoru v České republice, jakož i strukturálních změn v bilanci banky.

Následující analýza citlivosti je založena na expozici banky k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období pro nástroje s variabilní úrokovou mírou, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv

se stejnou úrokovou citlivostí. Model předpokládá tedy fixní strukturu bilance podle úrokové citlivosti.

Pokud by korunové úrokové míry v průběhu roku vzrostly/poklesly o 100 bodů a ostatní variabilní úrokové míry zůstaly nezměněné:

- zisk roku 2008 by vzrostl o 460 mil. Kč/klesl o 460 mil. Kč (2007: nárůst o 470 mil. Kč/pokles o 550 mil. Kč),
- zisky/ztráty z přecenění by vzrostly o -71/+73 mil. Kč (2007: -131/+137 mil. Kč), zejména jako výsledek změn v reálné hodnotě cenných papírů s fixní úrokovou mírou v portfoliu na prodej.

Banka sleduje dopad stresových scénářů posunů výnosových křivek na tržní hodnotě bankovní portfolia. Tyto stresové scénáře jsou stanoveny v souladu s regulatorikou jako 1 %, resp. 99% kvantily meziročních změn úrokových sazeb na základě 5leté historie časových řad jednotlivých splatností u výnosových křivek ve všech měnách. K 31. 12. 2007 by tento stresový scénář přinesl ztrátu v tržní hodnotě bankovního portfolia ve výši 1,5 % kapitálu banky (součtu původního a dodatkového kapitálu).

Banka dále sleduje úrokové riziko a provádí simulace dopadu změn úrokových sazeb do hospodářského výsledku vybraných dceřiných společností, především Stavební spořitelny České spořitelny, a. s., Penzijního fondu České spořitelny, a. s. a Pojišťovny České spořitelny, a. s.

U ostatních dceřiných společností vystavených úrokovému riziku, jako např. Leasing České spořitelny, a. s., Factoring České spořitelny, a. s., s Autoleasing, a. s. a s Autoúvěr, a. s., se využívá především přirozeného zajištění formou volby vhodného refinancování aktivních portfolií a pravidelnou úpravou tohoto refinancování (minimálně na roční bázi).

Akciové riziko

Skupina používá pro sledování a řízení akciového rizika banky na obchodním i bankovním portfoliu metodu VaR a analýzu citlivosti, která vychází z expozice vůči riziku změny kurzu akcií k rozvahovému dni. Akciové riziko vzhledem k vyšší volatilitě cen akcií představuje i přes menší objemy akciových pozic nezanedbatelnou složku rizik. VaR hodnota z akciového rizika obchodního portfolia byla k 31. 12. 2007 ve výši

6,5 mil. Kč pro 1 den a 99% hladinu spolehlivosti (30 mil. Kč pro 1 měsíční periodu). Průměr denních hodnot VaR akciového rizika za celý rok 2007 pak byl 3,8 mil. Kč. VaR hodnota pro akciové riziko bankovní knihy pro 1 měsíc ke stejnému datu a na stejné hladině spolehlivosti byla 78,4 mil. Kč. Průměr měsíčních hodnot VaR akciového rizika za celý rok 2007 byl 74,1 mil. Kč.

Kapitálový požadavek z tržních rizik

Od prosince 2003 používá Česká spořitelna pro výpočet kapitálového požadavku B vlastní model schválený ČNB v listopadu 2003. Kapitálový požadavek k tržním rizikům (k měnovému, obecnému úrokovému riziku, obecnému a specifickému akciovému riziku a riziku opčních transakcí obchodního portfolia) je tak stanovován s použitím metody Value at Risk. Model je založen na výpočtu hodnoty Value at Risk pro hladinu spolehlivosti 99 % a 10denní dobu držby pomocí metody historické simulace.

(c) Riziko likvidity

Rizikem likvidity se rozumí situace, v níž skupina ztratí schopnost dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Krátkodobá likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je upravována struktura mezibankovních depozit a úvěrů, případně dochází k dalším rozhodnutím směřujícím k úpravám krátkodobé likviditní pozice banky, například k rozhodnutím o vyrovnávání krátkodobé likviditní pozice v jednotlivých měnách.

Střednědobá a dlouhodobá likvidita je monitorována jednou měsíčně prostřednictvím simulačního modelu TLS (Traffic Light System), který zohledňuje očekávanou možnost obnovení, předčasného splacení, případně prodeje jednotlivých pozic banky. Výsledky jsou prezentovány a diskutovány ve Výboru pro operativní řízení likvidity (OLC) a ve Výboru pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), které rozhodují o potřebě provádět opatření ve vztahu k podstupovanému likviditnímu riziku.

Analýza rozvahy k 31. prosinci 2007 a 2006 podle splatnosti je uvedena v bodě 52 přílohy. V této analýze jsou deriváty vykázány v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

(d) Operační rizika

Skupina definuje operační rizika v souladu s vyhláškou ČNB č. 123/2007 jako riziko ztráty vlivem nepřiměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Ve spolupráci s Erste Bank Vídeň zavedla skupina standardizovanou klasifikaci operačních rizik. Tato klasifikace se stala základem tzv. Knihy rizik České spořitelny, která byla vyvinuta ve spolupráci útvarů řízení rizik a útvaru interního auditu. Kniha rizik slouží jako nástroj sjednocení identifikace rizik pro potřeby celé Finanční skupiny České spořitelny a nástroj jednotné kategorizace rizik za účelem konzistence sledování a hodnocení rizik.

Ve spolupráci s externím dodavatelem vyvinula banka speciální aplikaci sloužící pro sběr dat o operačním riziku, která vyhovuje požadavkům kladeným na sběr dat novým konceptem kapitálové přiměřenosti BASEL II. Data slouží nejen pro účely kvantifikace operačních rizik a sledování trendů ve vývoji těchto rizik, ale jsou využívána také pro prevenci dalšího výskytu operačních rizik. Kromě sledování skutečných událostí operačních rizik banka věnuje pozornost tomu, jak vnímá operační riziko management banky. Toto expertní hodnocení rizik je prováděno na roční bázi. Důležitým nástrojem pro snížení ztrát v důsledku operačních rizik je pojišťný program, který skupina využívá již od roku 2002. Tento program zahrnuje nejen pojištění majetkových škod, ale i rizik z bankovní činnosti a odpovědnostních rizik. Od roku 2004 se banka spolu s dceřinými společnostmi, v nichž vykonává rozhodující vliv, začlenila do pojistného programu Erste Bank Group, který dále rozšířil pojistnou ochranu, zejména u škod se závažným dopadem na hospodářský výsledek skupiny.

(e) Kapitálové riziko

Skupina identifikovala následující rizika, která by měla být pokryta zcela nebo částečně kapitálem: tržní rizika, úrokové riziko bankovní knihy, riziko kreditní a koncentrace, riziko likvidity, rizika operační, reputační, strategické, riziko podnikání (tzv. „business“) a reziduální riziko sekuritizace.

Hlavní cíle banky při řízení kapitálového rizika jsou:

- kvantifikace rizik ve formě ekonomického kapitálu, který je potřeba pro pokrytí případných ztrát z těchto rizik,

- porovnání kapitálové potřeby s kapitálovými zdroji,
- řízení kapitálových zdrojů s ohledem na rizika současná a budoucí,
- stanovení maximální akceptovatelné míry rizik s ohledem na dostupné kapitálové zdroje,
- sledování a řízení výkonnosti obchodních aktivit s ohledem na riziko neboli kapitálovou náročnost,
- strategické plánování s ohledem na riziko, alokované kapitálové zdroje a kapitálovou efektivnost jednotlivých obchodních činností banky a finanční skupiny.

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

Celková hodnota ekonomického kapitálu neboli kapitálové potřeby je stanovena jako součet ekonomických kapitálů pro jednotlivá rizika (za účelem alokace kapitálu pro jednotlivé obchodní útvary) nebo jako agregovaný ekonomický kapitál (pro účely porovnání s dostupnými kapitálovými zdroji pro pokrytí rizik). Výsledný agregovaný rizikový kapitál je porovnáván s kapitálovými zdroji stanovenými podle regulačních pravidel jako součet základního a dodatkového kapitálu a navíc aktuálního výsledku běžného roku se zohledněním očekávané výplaty dividend. Toto porovnání rizika a kapitálových zdrojů (riziková kapacita) je předkládáno Výboru řízení aktiv a pasiv (ALCO) čtvrtletně.

47. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY A FINANČNÍ DERIVÁTY

V rámci obvyklých obchodních transakcí skupina vstupuje do různých finančních operací, které nejsou zaúčtovány v rámci rozvahy skupiny a které se označují jako podrozvahové finanční nástroje. Pokud není uvedeno jinak, představují níže uváděné údaje nominální částky podrozvahových operací.

(a) Potenciální závazky

Soudní spory

K datu sestavení účetní závěrky jsou proti skupině vedeny soudní spory vznikající v rámci její běžné činnosti. Právní prostředí v České republice se mění a vyvíjí, soudní procesy jsou nákladné a jejich výsledky nepředvídatelné. Mnoho částí současné legislativy zůstává neprověřených a existují nejistoty ohledně interpretace soudů v řadě oblastí. Vliv těchto nejistot nemůže být kvantifikován a bude znám pouze v případě konkrétních rozhodnutí sporů vedených proti skupině.

Proti skupině probíhají spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. Skupina se také hájí v několika právních sporech u arbitrážního soudu. Skupina nezveřejňuje detaily sporů, neboť zveřejnění by mohlo ovlivnit výsledek těchto sporů a vážně tak poškodit zájmy skupiny.

Přestože nemůže být konečný výsledek vedených soudních sporů s přiměřenou jistotou určen, skupina se domnívá, že různé soudní spory, do kterých je zapojena, nebudou mít významný dopad na její finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky.

Na základě rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže (dále jen „ÚOHS“) ve věci možného porušení zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, kterým byla mimo jiné Stavební spořitelně České spořitelny, a. s. (dále jen „SSČS“) uložena pokuta ve výši 94 mil. Kč, SSČS v roce 2004 vytvořila rezervu na soudní spory ve stejné výši. V roce 2005 bylo výše uvedené rozhodnutí ÚOHS zrušeno, případ byl vrácen k novému projednání a k vydání nového rozhodnutí. Dne 2. prosince 2005 byla novým rozhodnutím ÚOHS pokuta snížena na 38,5 mil. Kč, SSČS podala v zákonné lhůtě proti tomuto rozhodnutí rozklad. Dne 19. 12. 2006 vydal Úřad pro ochranu hospodářské soutěže nové rozhodnutí (v pořadí třetí), kterým byla pokuta snížena na částku 11,7 mil. Kč. Proti tomuto rozhodnutí podala SSČS rozklad k rukám předsedy Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže, který svým rozhodnutím ze dne 18. dubna 2007 pokutu potvrdil. SSČS podala proti rozhodnutí o uložení pokuty správní žalobu dne 15. června 2007, pokuta ve výši 11,7 mil. Kč byla zaplacená dne 4. července 2007.

K 31. 12. 2007 je proti společnosti brokerjet České spořitelny, a. s. vedeno několik soudních sporů u Rozhodčího

soudu v Praze. Předmět žalob u všech soudních sporů je stejný. Společnost si nechala vypracovat analýzu pravděpodobného výsledku těchto sporů u renomované právní kanceláře, která ji zároveň v těchto sporech zastupuje. Na základě této a vlastní analýzy se společnost domnívá, že tyto soudní spory skončí v její prospěch. Tuto domněnku podporuje i výsledek ukončeného arbitrážního řízení ve stejné věci, který byl rozhodnut ve prospěch společnosti. Z těchto důvodů nebyla vytvořena rezerva na pokrytí případných ztrát, přestože celkový požadovaný nárok žalujících stran je významný.

Majetek daný do zástavy

Majetek je daný do zástavy jako zajištění v rámci repo obchodů s ostatními bankami a klienty v objemu 13 958 mil. Kč (2006: 10 977 mil. Kč). V souladu se statutárními požadavky též skupina ukládá povinné minimální rezervy u místní centrální banky (viz bod 6 přílohy). Tyto prostředky nemohou být využity k financování běžných činností skupiny.

Skupina přijala úvěry na financování investic do nemovitostí, na něž dala do zástavy tyto nemovitosti v objemu 10 026 mil. Kč (2006: 1 272 mil. Kč).

Závazky z úvěrových příslibů, záruk a akreditivů

Záruky a standby akreditivy, které představují neodvolatelné potvrzení, že skupina provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky vůči třetím stranám, nesou

stejně riziko jako úvěry. Dokumentární a obchodní akreditivy, které představují písemný závazek skupiny vystavený na základě žádosti jejího klienta, že poskytne třetí osobě určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky, jsou zajištěny převedením práva k užívání zboží a nesou tudíž menší riziko než přímé úvěry.

Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění klientů k poskytnutí úvěrů ve formě úvěrů, záruk či akreditivů. Úvěrové riziko spojené s přísliby úvěrů představuje pro skupinu potenciální ztrátu. Banka odhaduje tuto potenciální ztrátu na základě historického vývoje úvěrových konverzních faktorů, pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD) a ztráty ze selhání dlužníka (LGD). Úvěrové konverzní faktory vyjadřují pravděpodobnost, že banka bude plnit ze záruky nebo bude muset poskytnout úvěr na základě vystaveného úvěrového příslibu.

Záruky, neodvolatelné akreditivy a úvěrové přísliby podléhají stejným postupům v rámci standardního úvěrového procesu, pokud jde o sledování úvěrového rizika a předpisy pro úvěrovou činnost skupiny. Vedení skupiny se domnívá, že tržní rizika spojená se zárukami, neodvolatelnými akreditivy a nečerpánými úvěrovými přísliby jsou minimální.

Skupina vytvořila rezervy na podrozvahová rizika k pokrytí potenciálních ztrát, které mohou plynout z těchto podrozvahových transakcí. K 31. prosinci 2007 činila celková částka těchto rezerv 143 mil. Kč (2006: 101 mil. Kč). Viz bod 28 přílohy.

mil. Kč	2007	2006
Závazky ze záruk a akreditivů	21 848	26 238
Nečerpáné úvěrové přísliby	95 339	91 013

(b) Deriváty

Skupina dodržuje přísné kontrolní limity u čistých otevřených derivátových pozic, tzn. u rozdílu mezi reálnou hodnotou kupních a prodejních smluv. Částka, která představuje úvěrové riziko, je vždy omezena na kladnou reálnou hodnotu derivátových finančních nástrojů, která představuje pouze malý zlomek smluvních nebo podkladových hodnot použitých k vyjádření objemu nesplaceného nástroje. Tato úvěrová angažovanost se zahrnuje do celkových úvěrových limitů stanovených pro klienty. Limity jsou stanoveny s ohledem na riziko fluktuace reálné hodnoty vyplývající z pohybů na trhu. Úvěrové riziko u derivátových finančních nástrojů není obvykle žádným způsobem zajištěno, s výjimkou případů, kdy skupina požaduje od protistran poskytnutí depozita.

Všechny deriváty jsou v rozvaze k 31. prosinci 2007 a 2006 vykázány v reálné hodnotě (viz body 12 a 25 přílohy).

(c) Devizové kontrakty

Devizové kontrakty jsou dohody o prodeji či nákupu stanoveného množství určité měny za měnu jinou v předem dohodnutém kurzu s dodáním ihned („spot“, tj. obvykle dva dny po datu obchodu) nebo s dodáním ke stanovenému datu („forward“, tj. více než dva dny po datu obchodu). Nominální částka odpovídající hodnotě kontraktu nepředstavuje aktuální tržní nebo úvěrové riziko plynoucí z těchto kontraktů.

Devizové kontrakty jsou skupinou využívány za účelem řízení rizika a jako obchodní instrumenty.

Nominální výše kontraktů mil. Kč	2007	2006
Obchodní instrumenty		
Pohledávky z nákupu	136 359	69 997
Závazky k prodeji	136 845	70 518

(d) Úrokové swapy

Úrokové swapy představují dohody o budoucí směně úrokové platby nebo úrokových plateb vztahujících se ke stanovené nominální částce, jejichž výše je stanovena pevně po celou dobu kontraktu nebo které se stanovují na předem dohodnuté období s tím, že se budou v pravidelných intervalech měnit, a to až do doby ukončení kontraktu. Nominální částka slouží pro výpočet příslušné částky úroků v rámci kontraktu. Nominální částky dále slouží pro vyčíslení objemu těchto transakcí, ale ve skutečnosti nedochází k jejich směně mezi smluvními stranami úrokového swapu. Úrokové swapy jsou skupinou uzavírány zejména za účelem vlastního obchodování, z důvodu zajištění obchodů pro klienty, popřípadě pro pokrytí úrokových rizik.

Banka účtovala o zajištění vlastní emise hypotečních zástavních listů proti úrokovému riziku. Hypoteční zástavní listy emitované s fixní úrokovou sazbou byly prostřednictvím úrokových swapů navázány na tržní variabilní sazbu.

K 31. prosinci 2007	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra	
		Přijatá	Placená
Nominální výše kontraktů			
Zajišťovací instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	–	–	–
– 1 až 5 let	4 744	3,43 %	3,46 %
– více než 5 let	11 257	3,47 %	3,71 %
Celkem	16 001	3,46 %	3,64 %
Obchodní instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	155 825	3,06 %	3,55 %
– 1 až 5 let	328 745	3,26 %	3,53 %
– více než 5 let	151 763	2,68 %	3,33 %
Celkem	636 333	3,07 %	3,49 %

K 31. prosinci 2006		Průměrná vážená úroková míra	
Nominální výše kontraktů	mil. Kč	Přijatá	Placená
Zajišťovací instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	90	2,55 %	4,45 %
– 1 až 5 let	9 360	3,30 %	2,58 %
– více než 5 let	6 750	3,65 %	2,71 %
Celkem	16 200	3,44 %	2,64 %
Obchodní instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	138 987	3,06 %	2,97 %
– 1 až 5 let	279 624	3,20 %	3,62 %
– více než 5 let	136 009	3,47 %	3,43 %
Celkem	554 620	3,23 %	3,41 %

(e) Opční kontrakty

Opční kontrakty představují právo na nákup nebo prodej určitého aktiva ve stanoveném objemu, k předem stanovenému budoucímu datu a za stanovenou cenu. Kupující má právo, nikoli však povinnost, využít své právo k nákupu nebo prodeji aktiva a prodávající má povinnost aktivum prodat nebo koupit ve stanoveném objemu a za cenu vymezenou v opčním kontraktu.

Nominální výše kontraktů mil. Kč	2007	2006
Zajišťovací instrumenty		
Zbytková splatnost:		
– méně než 1 rok	–	–
– 1 až 5 let	684	738
– více než 5 let	–	–
Celkem	684	738
Obchodní instrumenty		
Opční kontrakty prodané		
Úrokové	21 273	24 624
Měnové	96 309	48 671
Akciové	2 118	1 828
Komoditní	128	–
Opční kontrakty nakoupené		
Úrokové	21 273	24 624
Měnové	94 359	48 756
Akciové	2 118	1 828
Komoditní	128	–

(f) Forwardové úrokové kontrakty

Forwardové úrokové kontrakty jsou dohody o peněžní úhradě stanovené jako rozdíl mezi referenční úrokovou sazbou a sazbou dohodnutou smluvními stranami k předem stanovenému datu v budoucnosti. Tržní riziko vyplývá ze změn tržních hodnot sjednaných pozic, které jsou způsobeny změnami v tržních úrokových sazbách. Skupina v zásadě omezuje své tržní riziko tím, že uzavírá otevřené pozice prostřednictvím kontraktů s opačnými parametry a pro neuzavřené pozice má stanoveny limity, které jsou monitorovány. Skupina řídí úvěrové riziko tím, že uzavírá kontrakty s předem schválenými smluvními stranami v rámci stanovených úvěrových limitů. Veškeré forwardové úrokové kontrakty skupina uzavřela za účelem obchodování.

Nominální výše kontraktů	2007		2006	
	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra
Obchodní instrumenty				
Zbytková splatnost:				
Nákup				
– méně než 1 rok	197 180	3,58 %	187 700	3,20 %
– 1 až 5 let	17 000	4,49 %	15 000	3,65 %
Celkem	214 180	3,65 %	202 700	3,23 %
Prodej				
– méně než 1 rok	197 180	3,45 %	187 700	3,11 %
– 1 až 5 let	17 000	4,19 %	15 000	3,73 %
Celkem	214 180	3,51 %	202 700	3,16 %

(g) Swapové a forwardové kontrakty s cennými papíry

Swapové a forwardové kontrakty s cennými papíry jsou dohody o nákupu nebo prodeji cenných papírů ke stanovenému datu za předem dohodnutou cenu. Skupina uzavřela swapové a forwardové kontrakty s cennými papíry za účelem obchodování.

Nominální výše kontraktů	2007	2006
mil. Kč		
Forwardové kontrakty s akciemi		
Závazky k nákupu	8	117
Závazky k prodeji	8	115
Swapové kontrakty s akciemi		
Závazky k nákupu	5 125	3 100
Závazky k prodeji	5 125	3 100

(h) Úrokové swapy a forwardy v různých měnách (Cross currency swaps)

Cross currency swapy jsou kombinací úrokových swapů a devizových kontraktů. Stejně jako u úrokových swapů dochází k výměně fixních úrokových plateb, popřípadě variabilních úrokových plateb v předem dohodnutých termínech po celou dobu životnosti kontraktu. Tyto platby jsou však v různých měnách a jejich zúčtování probíhá v hrubé výši. Na rozdíl od obyčejných úrokových swapů dochází na začátku a na konci transakce k výměně nominálních hodnot v cizích měnách.

Nominální výše kontraktů mil. Kč	2007	2006
Swapy – obchodní instrumenty		
Závazky k nákupu	159 052	119 607
Závazky k prodeji	151 330	113 623
Forwardy – obchodní instrumenty		
Závazky k nákupu	38 901	20 877
Závazky k prodeji	39 528	21 371

(i) Ostatní deriváty

Skupina uzavřela transakce, z nichž plyne riziko z podkladových aktiv, kterými jsou dluhové cenné papíry denominované v cizí měně. K 31. prosinci 2007 byla celková nominální hodnota úvěrových derivátů 311 mil. Kč (2006: 310 mil. Kč).

(j) Futures

Kontrakt futures představuje povinnost prodat či koupit určitý finanční nástroj na organizovaném trhu za určitou cenu ke smluvenému datu v budoucnosti. Skupina uzavřela futures kontrakty na dluhopisy za účelem obchodování. K 31. prosinci 2007 byla celková nominální hodnota transakcí futures 5 800 mil. Kč (2006: 15 564 mil. Kč).

48. ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE

Struktura čisté devizové pozice skupiny byla k 31. prosinci 2007 a 2006 následující:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	SKK	HUF	PLN	Ostatní	Celkem
Aktiva									
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	18 667	999	240	112	114	19	25	218	20 394
Pohledávky za bankami	44 763	12 408	6 801	558	85	19	341	713	65 688
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	394 789	14 978	1 105	123	312	-	88	210	411 605
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	28 033	16 693	3 110	-	873	3 102	1 912	118	53 841
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	16 687	610	230	-	69	54	17	7	17 674
Cenné papíry na prodej	27 728	6 088	1 044	122	-	125	319	60	35 486
Cenné papíry držené do splatnosti	134 214	3 272	-	-	-	-	-	-	137 486
Finanční umístění pojišťovny	14 659	497	477	41	-	39	84	11	15 808
Ostatní aktiva	52 631	1 656	434	8	996	4	91	323	56 143
	732 171	57 201	13 441	964	2 449	3 362	2 877	1 660	814 125
Pasiva									
Závazky k bankám	30 980	19 707	5 099	2	118	787	693	1 096	58 482
Závazky ke klientům	567 911	13 777	3 119	431	234	2 552	226	276	588 526
Závazky v reálné hodnotě	7 488	72	49	-	-	-	-	-	7 609
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	10 000	788	208	-	53	11	20	1	11 081
Emitované dluhopisy	47 025	250	-	-	-	-	-	-	47 275
Ostatní pasiva	41 424	1 711	336	8	145	4	51	264	43 943
	704 828	36 305	8 811	441	550	3 354	990	1 637	756 916
Čistá devizová pozice – rozvaha	27 343	20 896	4 630	523	1 899	8	1 887	23	57 209
Čistá devizová pozice – podrozvaha	39 192	32	39 160	(28 515)	(56)	(28 459)	(3 079)	23	18 298

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek, majetek určený k prodeji, investice do nemovitostí, aktiva ve výstavbě a účasti. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, pojistně technické rezervy, rezervy a podřízený dluh.

Z důvodu významnosti byla v této analýze v roce 2007 odděleně vykázána aktiva a pasiva denominovaná v maďarských forintech (HUF) a polských zlotých (PLN). V roce 2006 byla aktiva a pasiva denominovaná v maďarských forintech a polských zlotých vykázána v rámci ostatních měn.

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	SKK	Ostatní	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	21 413	1 014	202	131	138	253	23 151
Pohledávky za bankami	56 566	8 357	5 458	30	1 503	1 265	73 179
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	304 941	15 103	2 012	181	147	382	322 766
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	25 692	16 075	3 643	-	113	4 017	49 540
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	17 478	668	162	-	79	46	18 433
Cenné papíry na prodej	30 689	6 934	1 011	35	-	716	39 385
Cenné papíry držené do splatnosti	138 049	3 380	-	-	-	-	141 429
Finanční umístění pojišťovny	12 768	490	490	29	-	101	13 878
Ostatní aktiva	41 346	3 195	1 150	18	876	47	46 632
	648 942	55 216	14 128	424	2 856	6 827	728 393
Pasiva							
Závazky k bankám	35 899	3 736	4 573	75	-	2 078	46 361
Závazky ke klientům	517 559	13 181	3 633	404	227	2 483	537 487
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	11 934	573	124	-	10	43	12 684
Emitované dluhopisy	34 261	147	-	-	-	-	34 408
Ostatní pasiva	44 427	1 745	1 212	31	159	17	47 591
	644 080	19 382	9 542	510	396	4 621	678 531
Čistá devizová pozice – rozvaha	4 862	35 834	4 586	(86)	2 460	2 206	49 862
Čistá devizová pozice – podrozvaha	(112 308)	11 428	(809)	(517)	115	(4 587)	(106 678)

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek, majetek určený k prodeji, investice do nemovitostí, aktiva ve výstavbě a účasti. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, rezervy, pojistné technické rezervy a závazky v reálné hodnotě.

49. ÚROKOVÉ RIZIKO

(a) Analýza změn úrokové sazby

Následující tabulky zachycují rozdělení aktiv a pasiv do jednotlivých období dle data změny úrokové sazby. Zahrnují významná finanční aktiva a pasiva v Kč, EUR a USD k 31. prosinci 2007 a 2006. Aktiva a pasiva s variabilní úrokovou sazbou jsou vykázána podle data budoucí změny úrokové sazby. Aktiva a pasiva s fixní úrokovou sazbou jsou vykázána podle zbytkové splatnosti.

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	5 668	-	-	-	-	5 668
Pohledávky za bankami	42 577	2 708	15 136	4 645	218	65 284
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	82 026	76 695	81 508	141 677	34 649	416 555
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	2 129	1 913	7 715	19 945	11 821	43 523
Cenné papíry na prodej	947	9 671	5 236	11 529	5 501	32 884
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	9 267	18 753	15 640	58 331	35 496	137 487
Finanční umístění pojišťovny	2	1 356	742	5 704	5 509	13 313
	142 616	111 096	125 977	241 831	93 194	714 714
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	24 584	3 742	4 219	11 020	14 853	58 418
Závazky ke klientům	87 660	151 661	132 458	210 065	2 241	584 085
Emitované dluhopisy	7 447	2 751	3 983	10 769	22 325	47 275
Podřízený dluh	-	-	5 605	-	-	5 605
	119 691	158 154	146 265	231 854	39 419	695 383
Gap	22 925	(47 058)	(20 288)	9 977	53 775	19 331
Kumulativní gap	22 925	(24 133)	(44 421)	(34 444)	19 331	

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	9 075	-	-	-	-	9 075
Pohledávky za bankami	54 707	6 118	9 336	200	-	70 361
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	87 514	38 503	61 660	114 781	19 598	322 056
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	27 251	1 008	535	8 236	2 396	39 426
Cenné papíry na prodej	1 884	9 092	4 317	17 738	4 187	37 218
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	7 439	24 247	19 037	63 125	27 581	141 429
Finanční umístění pojišťovny	121	642	491	5 528	4 854	11 636
	187 991	79 610	95 376	209 608	58 616	631 201
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	27 063	5 086	4 321	7 593	123	44 186
Závazky ke klientům	82 124	122 769	115 420	206 052	1 837	528 202
Emitované dluhopisy	3 890	901	4 063	14 027	11 527	34 408
Podřízený dluh	-	-	5 886	-	-	5 886
	113 077	128 756	129 690	227 672	13 487	612 682
Gap	74 914	(49 146)	(34 314)	(18 064)	45 129	18 519
Kumulativní gap	74 914	25 768	(8 546)	(26 610)	18 519	

Banka rovněž řídí své úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů.

(b) Efektivní výnosy

Efektivní výnosy významných aktiv a pasiv bankovního segmentu podle hlavních měn k 31. prosinci 2007 a 2006:

K 31. prosinci 2007	Průměrná vážená úroková míra CZK	Průměrná vážená úroková míra EUR	Průměrná vážená úroková míra USD	Průměrná vážená úroková míra CELKEM
Vybraná aktiva				
Vklady u ČNB	3,17 %	4,00 %	-	3,02 %
Pohledávky za bankami	3,63 %	3,92 %	5,61 %	3,89 %
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	6,16 %	5,91 %	5,62 %	6,15 %
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4,00 %	4,59 %	3,42 %	4,15 %
Cenné papíry na prodej	3,43 %	4,87 %	5,08 %	3,69 %
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	4,09 %	5,66 %	-	4,13 %
Finanční umístění pojišťovny	4,59 %	3,79 %	-	4,57 %
Vybraná pasiva				
Závazky k bankám	3,35 %	3,80 %	5,02 %	3,66 %
Závazky ke klientům	1,21 %	1,78 %	2,59 %	1,23 %
Emitované dluhopisy	3,59 %	3,97 %	-	3,59 %
Podřízený dluh	4,19 %	-	-	4,19 %

K 31. prosinci 2006	Průměrná vážená úroková míra CZK	Průměrná vážená úroková míra EUR	Průměrná vážená úroková míra USD	Průměrná vážená úroková míra CELKEM
Vybraná aktiva				
Vklady u ČNB	2,50 %	3,36 %	-	2,51 %
Pohledávky za bankami	2,46 %	3,82 %	5,40 %	2,82 %
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	5,83 %	4,85 %	6,02 %	5,78 %
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2,48 %	4,13 %	5,16 %	3,25 %
Cenné papíry na prodej	3,43 %	3,50 %	4,00 %	3,50 %
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	3,97 %	4,51 %	-	3,98 %
Finanční umístění pojišťovny	4,48 %	3,98 %	4,58 %	4,51 %
Vybraná pasiva				
Závazky k bankám	2,56 %	3,76 %	4,86 %	2,92 %
Závazky ke klientům	1,04 %	1,53 %	2,78 %	1,07 %
Emitované dluhopisy	2,97 %	3,16 %	-	2,97 %
Podřízený dluh	3,25 %	-	-	3,24 %

(c) Úrokové platby

Následující tabulka udává očekávané peněžní toky z přijatých/placených úroků z vybraných aktiv a pasiv podle jednotlivých časových košů.

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	7	-	-	-	-	7
Pohledávky za bankami	136	110	211	1	-	458
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	1 858	2 916	9 558	24 715	10 111	49 158
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	108	121	440	1 169	491	2 329
Cenné papíry na prodej	100	164	515	1 556	928	3 263
Cenné papíry držené do splatnosti	459	817	3 105	10 479	7 173	22 033
Finanční umístění pojišťovny	51	96	398	1 530	1 260	3 335
	2 719	4 224	14 227	39 450	19 963	80 583
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	82	47	51	11	-	191
Závazky ke klientům	561	869	2 674	7 095	2 805	14 004
Emitované dluhopisy	162	269	992	3 732	3 624	8 779
Podřízený dluh	20	39	88	-	-	147
	825	1 224	3 805	10 838	6 429	23 121
Gap	1 894	3 000	10 422	28 612	13 534	57 462
Kumulativní gap	1 894	4 894	15 316	43 928	57 462	

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	10	-	-	-	-	10
Pohledávky za bankami	101	60	100	10	-	271
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	1 295	1 994	6 903	17 258	5 608	33 058
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	75	82	346	1 093	484	2 080
Cenné papíry na prodej	104	177	618	1 787	725	3 411
Cenné papíry držené do splatnosti	460	810	2 986	9 500	5 644	19 400
Finanční umístění pojišťovny	43	84	357	1 365	1 087	2 936
	2 088	3 207	11 310	31 013	13 548	61 166
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	47	19	6	8	-	80
Závazky ke klientům	474	723	2 028	4 229	231	7 685
Emitované dluhopisy	88	162	668	2 380	1 807	5 105
Podřízený dluh	16	32	72	-	-	120
	625	936	2 774	6 617	2 038	12 990
Gap	1 463	2 271	8 536	24 396	11 510	48 176
Kumulativní gap	1 463	3 734	12 270	36 666	48 176	

50. ROZLOŽENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Skupina je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z následujících položek:

mil. Kč	2007	2006
Expozice vůči úvěrovému riziku vyplývající z rozvahových položek		
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	5 695	9 075
Pohledávky za bankami	65 688	73 179
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	411 605	322 766
a) úvěry fyzickým osobám včetně fyzických osob-podnikatelů	219 404	165 800
– kontokorentní úvěry	6 811	6 537
– kreditní karty	2 951	2 370
– ostatní úvěry	60 983	49 061
– hypoteční úvěry	113 900	82 521
– úvěry ze stavebního spoření	33 181	23 940
– finanční leasing	500	487
– úvěry na nákup cenných papírů	1 078	884
b) úvěry právnickým osobám	192 201	156 966
– velké korporace	51 639	39 046
– malé firmy	24 683	19 395
– malé a střední podniky (SME)	45 993	38 904
– korporátní hypotéky	44 901	29 043
– komunální klienti a veřejný sektor	15 026	20 801
– factoring	2 251	2 442
– finanční leasing	7 708	7 335
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	17 674	18 433
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		
– dluhové cenné papíry k obchodování	26 121	25 639
– dluhové cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17 735	14 868
Dluhové cenné papíry na prodej	32 884	37 525
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	137 486	141 429
Finanční umístění pojišťovny (pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry)	13 313	11 710
Expozice vůči úvěrovému riziku vyplývající z podrozvahových položek		
Závazky ze záruk a akreditivů	21 848	26 238
Nečerpané úvěrové přísliby	95 339	91 013
Celkem	845 388	771 875

Výsledná úvěrová expozice k 31. prosinci 2007 a 2006 představuje nejhorší scénář, který nebere v úvahu přijaté zástavy nebo jiné způsoby zajištění. Rozvahová aktiva jsou vykázána v čisté účetní hodnotě.

Jak je patrné z výše uvedené tabulky, 56 % celkové expozice vyplývá z pohledávek za bankami a klienty (2006: 51 %); 28 % představují investice do dluhových cenných papírů (2006: 30 %).

Přehled pohledávek za klienty a bankami a dluhových cenných papírů podle jednotlivých odvětví v rámci rozložení úvěrové angažovanosti skupiny:

mil. Kč	2007		2006	
Finanční instituce	162 992	23 %	168 460	27 %
Obyvatelstvo	213 362	30 %	160 397	25 %
Obchod	31 983	5 %	26 431	4 %
Energetika	7 536	1 %	4 220	1 %
Státní instituce	143 000	20 %	148 778	23 %
Veřejný sektor	18 382	3 %	15 670	2 %
Stavebnictví	7 722	1 %	5 912	1 %
Hotely, veřejné stravování	3 053	0 %	2 459	0 %
Činnosti v oblasti nemovitostí a ostatní podnikatelské činnosti	44 386	6 %	30 799	5 %
Zpracovatelský průmysl	33 992	5 %	33 333	5 %
Ostatní	41 234	6 %	36 996	6 %
Celkem	711 642		633 455	

Geografické rozložení aktiv a pasiv je uvedeno v bodě 54b přílohy.

51. KVALITA AKTIV

Následující tabulka uvádí hodnocení kvality aktiv na základě externího ratingu renomované agentury:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	AAA	AA- až AA+	A- až A+	Nižší než A	Bez ratingu	Celkem
Cenné papíry k obchodování	149	-	25 309	1 184	1 794	28 436
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6 773	5 478	6 043	6 477	634	25 405
Cenné papíry na prodej	793	1 772	27 624	3 695	1 603	35 486
Cenné papíry držené do splatnosti	4 161	11 962	113 349	8 014	-	137 486
Cenné papíry ve finančním umístění pojišťovny	518	50	12 399	1 014	1 753	15 733
Celkem	12 394	19 262	184 723	20 384	5 784	242 545

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	AAA	AA- až AA+	A- až A+	Nižší než A	Bez ratingu	Celkem
Cenné papíry k obchodování	888	126	23 104	827	2 858	27 803
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 903	5 101	5 395	6 827	511	21 737
Cenné papíry na prodej	2 589	1 467	31 453	1 493	2 383	39 385
Cenné papíry držené do splatnosti	3 584	4 917	124 481	8 447	-	141 429
Cenné papíry ve finančním umístění pojišťovny	821	-	10 782	-	2 201	13 804
Celkem	11 785	11 611	195 215	17 594	7 953	244 158

Následující tabulka uvádí hodnocení kvality aktiv na základě interního ratingu:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Investiční stupeň (1-4c)	Standardní monitoring (5-6)	Speciální monitoring (7-8)	Nestandardní (R)	Celkem
Úvěry fyzickým osobám/ domácnostem					
- kontokorentní úvěry	4 522	950	362	257	6 091
- kreditní karty	2 233	465	230	248	3 176
- ostatní úvěry	44 988	7 166	2 941	2 332	57 427
- hypotéky	97 435	9 441	3 141	1 543	111 560
- úvěry ze stavebního spoření	28 680	3 326	942	456	33 404
- finanční leasing	361	81	19	39	500
- úvěry na nákup cenných papírů	1 078	-	-	-	1 078
MSE					
- kontokorentní úvěry	866	1 631	83	219	2 799
- hypotéky	5 021	11 668	524	417	17 630
- ostatní úvěry	4 249	9 129	548	603	14 529
- úvěry ze stavebního spoření	14	15	1	2	32
- finanční leasing	384	2 052	408	291	3 135
Úvěry korporátním klientům					
- velké korporace	20 885	30 287	3 578	907	55 657
- malé a střední podniky (SME)	11 269	34 613	4 194	2 750	52 826
- factoring	-	2 251	-	-	2 251
- ostatní	25 016	29 358	1 132	814	56 320
Pohledávky za klienty celkem	247 001	142 433	18 103	10 878	418 415
Pohledávky za bankami celkem	59 434	6 254	-	-	65 688

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Investiční stupeň (1–4c)	Standardní monitoring (5–6)	Speciální monitoring (7–8)	Nestandardní (R)	Celkem
Úvěry fyzickým osobám / domácnostem					
– kontokorentní úvěry	4 263	990	294	218	5 765
– kreditní karty	1 823	344	184	158	2 509
– ostatní úvěry	36 724	5 209	2 312	2 281	46 526
– hypotéky	64 317	10 771	4 141	918	80 147
– úvěry ze stavebního spoření	21 752	1 522	450	391	24 114
– leasing	336	70	21	60	487
– úvěry na nákup cenných papírů	884	–	–	–	884
MSE					
– kontokorentní úvěry	550	1 917	112	167	2 746
– hypotéky	2 708	11 238	473	147	14 566
– ostatní úvěry	2 557	7 596	477	418	11 048
– úvěry ze stavebního spoření	–	31	5	1	37
– leasing	–	3 409	296	478	4 182
Úvěry korporátním klientům					
– velké korporace	15 870	25 507	2 918	1 448	45 743
– malé a střední podniky (SME)	8 729	30 021	3 038	1 865	43 653
– factoring	–	2 442	–	–	2 442
– ostatní	16 687	27 169	219	181	44 256
Pohledávky za klienty celkem	177 200	128 235	14 941	8 731	329 105
Pohledávky za bankami celkem	70 139	3 040	–	–	73 179

52. ANALÝZA DLE SPLATNOSTI

V následující tabulce je uvedeno rozdělení aktiv a pasiv na příslušné skupiny podle splatnosti k 31. prosinci 2007; toto dělení vychází z doby, která k datu účetní závěrky zbývá do smluvně dohodnuté splatnosti (zbytková splatnost).

mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	15 120	-	40	-	-	5 234	20 394
Pohledávky za bankami	42 958	2 694	15 171	4 647	218	-	65 688
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	32 121	13 369	84 358	136 195	152 372	(6 810)	411 605
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	538	296	7 923	20 344	13 854	10 886	53 841
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	904	1 264	1 869	5 572	8 065	-	17 674
Cenné papíry na prodej	249	5 418	4 300	14 754	8 163	2 602	35 486
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	3 495	5 880	19 489	72 354	36 268	-	137 486
Finanční umístění pojišťovny	24	658	462	6 399	8 190	75	15 808
Ostatní aktiva	5 005	4 877	6 127	689	2	39 443	56 143
Celkem	100 414	34 456	139 739	260 954	227 132	51 430	814 125
Pasiva							
Závazky k bankám	25 360	3 734	3 486	11 638	14 264	-	58 482
Závazky ke klientům	390 230	97 420	42 542	56 078	2 256	-	588 526
Závazky v reálné hodnotě	16	-	3 124	3 926	543	-	7 609
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	661	1 001	1 900	5 143	2 376	-	11 081
Emitované dluhopisy	-	6 069	3 657	10 188	27 361	-	47 275
Podřízený dluh	-	-	-	-	5 605	-	5 605
Ostatní pasiva	5 077	1 379	1 656	153	19	30 054	38 338
Celkem	421 344	109 603	56 365	87 126	52 424	30 054	756 916
Gap	(320 930)	(75 147)	83 374	173 828	174 708	21 376	57 209
Kumulativní gap	(320 930)	(396 077)	(312 703)	(138 875)	35 833	57 209	

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek, majetek určený k prodeji, investice do nemovitostí, aktiva ve výstavbě a účasti. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, pojistně technické rezervy a rezervy.

Přehled aktiv a pasiv podle jejich zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2006.

mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	14 521	-	-	-	-	8 630	23 151
Pohledávky za bankami	55 074	4 014	9 313	4 767	11	-	73 179
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	23 970	11 156	78 020	113 406	102 553	(6 339)	322 766
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	-	220	3 721	26 401	10 165	9 033	49 540
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	976	350	657	2 406	4 690	9 354	18 433
Cenné papíry na prodej	1 000	6 137	3 520	20 029	6 839	1 860	39 385
Cenné papíry držené do splatnosti	6 022	6 185	15 626	84 225	29 371	-	141 429
Finanční umístění pojišťovny	41	302	180	6 142	5 044	2 169	13 878
Ostatní aktiva	5 219	3 095	6 672	208	-	31 438	46 181
Celkem	106 823	31 459	117 709	257 584	158 673	56 145	728 393
Pasiva							
Závazky k bankám	29 128	803	3 532	7 683	5 215	-	46 361
Závazky ke klientům	347 084	72 446	39 177	76 596	2 184	-	537 487
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	268	312	1 049	1 669	185	9 201	12 684
Emitované dluhopisy	1 280	2 540	2 437	14 448	13 703	-	34 408
Ostatní pasiva	-	-	-	-	5 886	-	5 886
Celkem	8 733	5 305	822	5 297	1 615	19 933	41 705
Gap	386 493	81 406	47 017	105 693	28 788	29 134	678 531
Kumulativní gap	(279 670)	(49 947)	70 692	151 891	129 885	27 011	49 862
	(279 670)	(329 617)	(258 925)	(107 034)	22 851	49 862	

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek, majetek určený k prodeji, investice do nemovitostí, aktiva ve výstavbě a účasti. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, pojistné technické rezervy, rezervy a závazky v reálné hodnotě.

53. REÁLNÁ HODNOTA („FAIR VALUE“) FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Odhad reálné hodnoty je prováděn na základě údajů o příslušných tržních hodnotách a informacích o finančních nástrojích. Jelikož pro významnou část finančních nástrojů skupiny nejsou dostupné údaje o tržních cenách, jsou odhady reálné hodnoty pro tyto nástroje založeny na posouzení současných ekonomických podmínek, aktuálních směnných kurzů, úrokových sazeb a dalších faktorů.

Mnohé z výše uvedených odhadů se vyznačují jistou mírou nejistoty a jejich stanovená reálná hodnota nemůže být vždy zaměřována za skutečnou tržní hodnotu a v mnoha případech by nemusela být dosažena při prodeji daného finančního nástroje. Změny ve výchozích předpokladech použitých pro stanovení reálné hodnoty by mohly mít významný dopad na stanovenou reálnou hodnotu.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty a reálné hodnoty těch finančních aktiv a pasiv, která nejsou vykazována v rozvaze v jejich reálné hodnotě.

mil. Kč	Účetní hodnota 2007	Odhadovaná reálná hodnota 2007	Účetní hodnota 2006	Odhadovaná reálná hodnota 2006
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	65 688	65 620	73 179	73 179
Pohledávky za klienty snižené o opravné položky	411 605	409 153	322 766	324 476
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	137 860	136 835	141 880	145 406
Finanční umístění pojišťovny	15 808	15 692	13 878	14 221
Finanční pasiva				
Závazky k bankám	58 482	57 872	46 361	46 353
Závazky ke klientům	588 526	588 138	537 487	536 819
Emitované dluhopisy	47 275	47 334	34 408	34 446
Podřízený dluh	5 605	5 611	5 886	5 889

Pohledávky za bankami

Odhadovaná reálná hodnota pohledávek za bankami je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době bankou.

Pohledávky za klienty

Pohledávky za klienty jsou vykazovány snižené o opravné položky. Odhadovaná reálná hodnota je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době bankou.

Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti

Reálná hodnota cenných papírů držných do splatnosti je založena na tržních cenách nebo kótovaných cenách brokerů či dealerů. Pokud není tato informace k dispozici, je reálná hodnota odhadnuta s využitím kótovaných tržních cen pro cenné papíry s podobným úvěrovým rizikem, splatností a výnosností nebo v některých případech podle návratnosti čisté hodnoty aktiv těchto cenných papírů.

Závazky k bankám a klientům

Odhadovaná reálná hodnota závazků k bankám a klientům bez pevně stanovené lhůty splatnosti, které zahrnují neúročená depozita, je částka splatná na požádání. Odhadovaná reálná hodnota pevně úročených depozit a ostatních závazků bez stanovené tržní ceny je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době na trhu pro vklady s obdobnou lhůtou splatnosti. U produktů, u nichž není smluvně stanovena splatnost (např. vklady na viděnou, vkladní knížky, kontokorenty, vklady ze stavebního spoření), skupina aplikuje princip rovnosti účetní a reálné hodnoty.

Emitované dluhopisy

Agregovaná reálná hodnota je založena na kótovaných tržních cenách. Pro ty cenné papíry, kde tržní cena není k dispozici, je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době na trhu pro vklady s obdobnou zůstatkovou lhůtou splatnosti.

Podřízený dluh

Emitované podřízené dluhopisy jsou obchodovány na volném trhu BCPP. Jejich reálná hodnota je založena na kótované tržní ceně.

54. SEGMENTOVÁ ANALÝZA

(a) Segmenty podle odvětví

Pro potřeby řízení jsou rozlišeny následující hlavní činnosti v rámci skupiny:

- Drobné bankovníctví včetně stavebního spoření (přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů drobným klientům, kartové služby);
- Komerční bankovníctví (poskytování úvěrů korporátním a komunálním klientům, poskytování záruk, otvírání akreditivů);
- Investiční bankovníctví (investování do cenných papírů, obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s cennými papíry, devizovými hodnotami, v oblasti termínovaných obchodů a opcí včetně kurzových a úrokových obchodů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, účast na vydávání akcií, obhospodařování, úschova a správa cenných papírů nebo jiných hodnot);
- Ostatní činnosti (leasing, pojišťovnictví, správa investičních a podílových fondů, investiční výstavba a poradenství). Tyto činnosti jsou shrnuty v jednom segmentu Ostatní činnosti, protože jsou vzhledem k ostatním činnostem méně významné.

Rok 2007 mil. Kč	Bankovníctví			Ostatní činnosti	Eliminace	Celkem
	Drobné	Komerční	Investiční			
VÝNOSY						
Externí výnosy mimo segmenty	25 011	3 618	2 110	8 624	(1 522)	37 841
Výnosy z jiných segmentů	1 018	426	296	57	-	1 797
Celkové výnosy	26 029	4 044	2 406	8 681	(1 522)	39 638
ZISK						
Zisk segmentu	12 164	1 763	1 566	4 372	(1 693)	18 172
Nepřítážené náklady						(2 583)
Zisk před zdaněním						15 589
Daň z příjmů						(3 213)
Menšinové podíly						(228)
Zisk celkem						12 148
OSTATNÍ INFORMACE						
Pořízení majetku	1 471	23	127	4 436	-	6 057
Odpisy a amortizace	1 047	-	90	2 115	19	3 271
ROZVAHA						
Aktiva						
Aktiva podle segmentů	338 579	148 052	251 258	102 643	(28 356)	812 176
Účasti v přidružených společnostech						1
Nepřítážené aktiva						1 948
Konsolidovaná aktiva celkem						814 125
Pasiva						
Cizí zdroje podle segmentů	476 089	58 038	159 016	79 489	(27 884)	744 748
Nepřítážené cizí zdroje						12 168
Konsolidované cizí zdroje celkem						756 916

Rok 2006	Bankovníctví			Ostatní	Eliminace	Celkem
mil. Kč	Drobné	Komerční	Investiční	činnosti		
VÝNOSY						
Externí výnosy mimo segmenty	22 219	3 403	2 620	6 666	(1 087)	33 821
Výnosy z jiných segmentů	687	289	189	44		1 209
Celkové výnosy	22 906	3 692	2 809	6 710	(1 087)	35 030
ZISK						
Zisk segmentu	9 367	1 973	2 028	4 566	(1 132)	16 802
Nepřítážené náklady						(2 745)
Zisk před zdaněním						14 057
Daň z příjmů						(3 498)
Zisk z ukončovaných činností						(174)
Zisk celkem						10 385
OSTATNÍ INFORMACE						
Pořízení majetku	1 754	59	169	1 848	-	3 830
Odpisy a amortizace	1 229	-	59	2 066	-	3 354
ROZVAHA						
Aktiva						
Aktiva podle segmentů	273 841	116 782	265 469	82 258	(10 902)	727 448
Nepřítážené aktiva						945
Konsolidovaná aktiva celkem						728 393
Pasiva						
Cizí zdroje podle segmentů	443 500	52 013	118 114	62 127	(10 289)	665 465
Nepřítážené cizí zdroje						13 066
Konsolidované cizí zdroje celkem						678 531

Celkové výnosy zahrnují položky „Čistý úrokový výnos“, „Čisté příjmy z poplatků a provizí“, „Čistý zisk z obchodních operací“, „Čisté výnosy z pojišťovacích služeb“, „Ostatní provozní výnosy celkem“ a „Výnosy z přecenění/prodeje cenných papírů, derivátů a účastí“ (viz bod 43 přílohy).

(b) Geografické rozložení

Skupina vyvíjí aktivity v rozhodující míře v České republice a nemá žádné významné zahraniční aktivity.

Geografické rozložení aktiv a pasiv bylo k 31. prosinci 2007 následující:

mil. Kč	Česká republika	Země Evropské unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	18 628	1 291	152	323	20 394
Pohledávky za bankami	36 047	26 651	1 545	1 445	65 688
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	403 475	7 029	535	566	411 605
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	29 957	21 366	236	2 282	53 841
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	3 509	14 035	37	93	17 674
Cenné papíry na prodej	26 994	7 744	83	665	35 486
Cenné papíry držené do splatnosti	95 595	33 345	3 799	4 747	137 486
Finanční umístění pojišťovny	11 177	4 022	12	597	15 808
Ostatní aktiva	52 199	3 188	80	676	56 143
Celková aktiva banky	677 581	118 671	6 479	11 394	814 125
Pasiva					
Závazky k bankám	33 333	24 910	190	49	58 482
Závazky ke klientům	582 843	3 699	1 111	873	588 526
Závazky v reálné hodnotě	7 395	214	-	-	7 609
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	4 076	6 824	22	159	11 081
Emitované dluhopisy	46 985	284	6	-	47 275
Podřízený dluh	4 751	829	25	-	5 605
Ostatní pasiva	37 563	424	13	338	38 338
Celková pasiva banky	716 946	37 184	1 367	1 419	756 916
Čistá pozice	(39 365)	81 487	5 112	9 975	57 209

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek, majetek určený k prodeji, investice do nemovitostí, aktiva ve výstavbě a účasti. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, pojistné technické rezervy a rezervy.

Geografické rozložení aktiv a pasiv bylo k 31. prosinci 2006 následující:

mil. Kč	Česká republika	Země Evropské unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	21 434	1 327	151	239	23 151
Pohledávky za bankami	47 582	21 777	2 829	991	73 179
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	318 669	2 954	487	656	322 766
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	27 372	18 782	969	2 417	49 540
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 714	15 615	28	76	18 433
Cenné papíry na prodej	30 110	8 902	138	235	39 385
Cenné papíry držené do splatnosti	98 430	34 451	3 799	4 759	141 429
Finanční umístění pojišťovny	10 404	2 340	-	1 134	13 878
Ostatní aktiva	43 646	2 766	67	153	46 639
Celková aktiva banky	600 361	108 904	8 468	10 660	728 393
Pasiva					
Závazky k bankám	36 793	9 420	147	1	46 361
Závazky ke klientům	529 049	7 290	588	560	537 487
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	3 219	9 246	27	192	12 684
Emitované dluhopisy	34 222	182	4	-	34 408
Podřízený dluh	4 002	1 834	50	-	5 886
Ostatní pasiva	41 476	192	2	35	41 705
Celková pasiva banky	648 761	28 164	818	788	678 531
Čistá pozice	(48 400)	80 740	7 650	9 872	49 862

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek, majetek určený k prodeji, investice do nemovitostí, aktiva ve výstavbě a účasti. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, pojistné technické rezervy, rezervy a závazky v reálné hodnotě.

55. AKTIVA PŘIJATÁ DO SPRÁVY

Skupina poskytuje služby spočívající ve správě a úschově cenností a cenných papírů a dále též poradenské služby třetím stranám v oblasti správy investic. V rámci těchto činností skupina činí rozhodnutí o nákupu a prodeji celé řady finančních nástrojů. Majetek, který skupina spravuje jménem třetích stran, není v účetní závěrce vykazován.

Skupina spravovala k 31. prosinci 2007 aktiva ve výši 204 451 mil. Kč (2006: 173 949 mil. Kč), která představují listinné cenné papíry a jiné hodnoty přijaté skupinou do správy a k obhospodařování a do úschovy a k uložení v následujícím rozsahu:

v mil. Kč	2007	2006
Cenné papíry klientů v úschově	14 814	8 760
Cenné papíry klientů ve správě	160 768	137 476
Cenné papíry klientů v uložení	74	4
Hodnoty převzaté k obhospodařování	28 795	27 709
Celkem	204 451	173 949

V celkovém objemu jsou kromě zákaznického majetku z poskytování investičních služeb (viz bod 57 přílohy) zahrnuty směnky a jiné cenné papíry zajišťující úvěry a další hodnoty, které se nevztahují k poskytování investičních služeb.

Banka vystupuje navíc v roli depozitáře několika podílových, investičních a penzijních fondů, jejichž aktiva představují k 31. prosinci 2007 částku 106 854 mil. Kč (2006: 96 519 mil. Kč).

56. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Spřízněnými osobami se rozumí propojené osoby nebo osoby se zvláštním vztahem k bance.

O propojené osoby jde v případě, že jedna strana plně kontroluje činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na jeho řízení. Skupina je kontrolována společností Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG. Podstatný vliv na této společnosti má společnost Erste Stiftung. Zbylý podíl na společnosti mají drobní akcionáři a institucionální investoři prostřednictvím volně obchodovaných akcí na Vídeňské a Pražské burze.

Osobami se zvláštním vztahem k bance se rozumí členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí zaměstnanci banky, právnické osoby mající kontrolu nad bankou (včetně osob s kvalifikovanou účastí na těchto osobách a členů vedení těchto osob), osoby blízké členům statutárních a dozorčích orgánů, vedoucím zaměstnancům banky a osobám majícím kontrolu nad bankou, právnické osoby, ve kterých některá z výše uvedených osob má kvalifikovanou účast, osoby s kvalifikovanou účastí na bance a jakákoliv právnická osoba pod jejich kontrolou, členové bankovní rady ČNB a právnické osoby, nad kterými má banka kontrolu.

V souladu s tímto vymezením jsou spřízněnými osobami ve vztahu ke skupině především nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti, členové představenstva a dozorčí rady banky a ostatní osoby, zejména Erste Bank a její dceřiné a přidružené společnosti.

Skupina vykazovala k 31. prosinci 2007 a 2006 následující pohledávky a závazky za Erste Bank a s dalšími propojenými subjekty:

mil. Kč	2007		2006	
	Erste Bank	Ostatní	Erste Bank	Ostatní
Aktiva				
Pohledávky za bankami	4 590	249	2 912	765
Pohledávky za klienty	-	1 753	-	2 422
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7 930	-	8 553	118
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	213		
Cenné papíry držené do splatnosti	310	-	310	-
Ostatní aktiva	73	165	32	88
Celková aktiva banky	12 903	2 380	11 807	3 393
Pasiva				
Závazky k bankám	11 389	1 974	2 266	741
Závazky ke klientům	-	797	-	984
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 920	93	3 574	226
Emitované dluhopisy	82	1 700	30	-
Podřízený dluh	329	300	1 069	-
Ostatní pasiva	53	363	50	372
Celková pasiva banky	13 773	5 227	6 989	2 323
Podrozvaha				
Nečerpané úvěry	200	207	111	1 866
Záruky vydané	18	39	20	2
Záruky přijaté	-	1	-	1
Nominální hodnota podkladových aktiv derivátů	192 518	3 836	207 782	6 252
Záporná nominální hodnota derivátů	(187 029)	(3 896)	(202 716)	(6 296)
Výnosy				
Úrokové výnosy	126	157	111	132
Výnosy z poplatků a provizí	9	250	9	206
Čistý zisk z obchodních operací	1 571	4	1 099	29
Ostatní provozní výnosy	57	25	13	1
Výnosy celkem	1 763	436	1 232	368
Náklady				
Úrokové náklady	369	133	85	64
Náklady na poplatky a provize	-	66	1	65
Všeobecné správní náklady	37	848	57	518
Ostatní provozní náklady	-	-	2	-
Náklady celkem	406	1 047	145	647

(a) Členové představenstva a dozorčí rady

Členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty úvěry k 31. prosinci 2007 v nominální hodnotě 20 mil. Kč (2006: 26 mil. Kč).

Členové představenstva a dozorčí rady nevlastnili žádné akcie banky. V rámci programu ESOP (viz bod 41 přílohy) upsali členové představenstva 50 432 ks (2006: 14 000 ks) akcií mateřské společnosti Erste Bank. V rámci programu MSOP (viz bod 41 přílohy) drží členové představenstva 36 000 opcí (2006: 9 500 opcí) na upsání akcií mateřské společnosti Erste Bank.

(b) Subjekty se zvláštním vztahem k bance

V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce se subjekty se zvláštním vztahem k bance. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

57. ZÁVAZKY Z POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB

Investičními službami se rozumí přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj a upisování nebo umístování emisí investičních nástrojů.

Doplňkovými investičními službami se rozumí správa a úschova investičních nástrojů, poskytování úvěru zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru podílí, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie, investování do investičních nástrojů, poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb, služby související s upisováním emisí investičních nástrojů a pronájem bezpečnostních schránek.

V souvislosti s poskytováním těchto služeb přijala spořitelna od zákazníků peněžní prostředky a investiční nástroje nebo za tyto hodnoty pro zákazníky získala peněžní prostředky nebo investiční nástroje, tzv. zákaznický majetek, který k 31. prosinci 2007 představoval 163 211 mil. Kč (2006: 141 872 mil. Kč).

58. DIVIDENDY

Vedení banky navrhuje vyplatit ze zisku dosaženého v roce 2007 dividendy v celkové částce 4 560 mil. Kč, což představuje 30 Kč na jednu kmenovou i prioritní akcii (2006: 4 560 mil. Kč, tj. 30 Kč na kmenovou i prioritní akcii). Výplata dividend podléhá schválení řádnou valnou hromadou. Dividendy vyplácené akcionářům podléhají srážkové dani ve výši 15 % nebo procentem stanoveným v relevantní smlouvě o zamezení dvojího zdanění. Dividendy vyplácené akcionářům, kteří jsou daňoví rezidenti členského státu EU a jejichž podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti je minimálně 25 % a kteří drží akcie společnosti nejméně dva roky, nepodléhají srážkové dani.

59. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Česká spořitelna přechází od 4. 2. 2008 na nový obchodní model Skupiny Erste Bank v oblasti obchodování na finančních trzích. Tržní riziko generované prodejními aktivitami divize finančních trhů (tj. obchody s drobnou a korporátní klientelou) bude s výjimkou akciového rizika a obchodů pro účely řízení likvidity banky (money market) nadále transferováno do pozic mateřské banky Erste Bank. Skupina Erste Bank centralizací trading aktivit a centralizací tržních rizik na jednom portfoliu chce dosáhnout posílení pozice skupiny na finančních trzích, využít synergičtých efektů při řízení tržních rizik a využít lokálních znalostí a zkušeností při vytvoření

kompetenčních center pro danou oblast obchodování na účet Erste Bank. Česká spořitelna se tak stává kompetenčním centrem pro korunové finanční nástroje obchodované na účet Erste Bank. Zisk z obchodování, tj. tržních pozic Erste Bank, bude následně přerozdělen podle odsouhlasených pravidel zpět do lokálních bank skupiny.

Nekonsolidovaná účetní závěrka

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

172	Zpráva auditora pro akcionáře České spořitelny, a. s.
173	Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2007 a 2006
174	Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
175	Nekonsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
176	Nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
178	Příloha k nekonsolidované účetní závěrce

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Česká spořitelna, a. s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00

Identifikační číslo: 45244782

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

Ověřili jsme příloženou individuální účetní závěrku společnosti Česká spořitelna, a. s. tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení individuální účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká spořitelna, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 27. února 2008

Auditorská společnost:
Deloitte Audit s. r. o., osvědčení č. 79

zastoupená:
Michal Petrman, jednatel

Audit. Tax. Consulting. Financial Advisory.



Odpovědný auditor:
Michal Petrman, osvědčení č. 1105



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Nekonsolidovaná rozvaha

k 31. prosinci 2007 a 2006

mil. Kč	Příloha	2007	2006
AKTIVA			
1. Pokladní hotovost, vklady u ČNB	5	19 683	22 515
2. Pohledávky za bankami	6	55 520	61 085
3. Pohledávky za klienty	7	376 500	296 498
4. Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	8	(6 105)	(5 175)
5. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		52 844	48 896
a) Cenné papíry k obchodování	9	28 436	27 803
b) Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	10	24 408	21 093
6. Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	11	17 572	18 341
7. Cenné papíry na prodej	12	10 729	11 581
8. Majetek určený k prodeji	13	78	320
9. Cenné papíry držené do splatnosti	14	101 582	100 260
10. Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	15	9 221	6 955
11. Nehmotný majetek	16	4 314	4 460
12. Hmotný majetek	17	12 906	13 131
13. Ostatní aktiva	18	10 202	6 295
Aktiva celkem		665 046	585 162
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL			
1. Závazky k bankám	19	38 912	33 259
2. Závazky ke klientům	20	474 405	430 658
3. Závazky v reálné hodnotě	21	7 609	5 450
4. Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	22	11 066	12 683
5. Emitované dluhopisy	23	58 858	36 463
6. Rezervy	24	3 011	2 650
7. Ostatní pasiva	25	13 731	12 086
8. Podřízený dluh	27	5 605	5 886
9. Vlastní kapitál	28, 29	51 849	46 027
Pasiva a vlastní kapitál celkem		665 046	585 162

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla bankou sestavena a představenstvem schválena dne 26. února 2008.



Gernot Mittendorfer
Předseda představenstva a generální ředitel



Dušan Baran
Místopředseda představenstva a 1. náměstek generálního ředitele

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

mil. Kč	Příloha	2007	2006
1. Úrokové a podobné výnosy	30	29 769	24 567
2. Úrokové a podobné náklady	31	(7 305)	(5 161)
Čistý úrokový výnos		22 464	19 406
3. Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	32	(2 116)	(1 567)
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika		20 348	17 839
4. Výnosy z poplatků a provizí	33	10 455	9 453
5. Náklady na poplatky a provize	34	(1 224)	(852)
Čisté příjmy z poplatků a provizí		9 231	8 601
6. Čistý zisk z obchodních operací	35	1 694	1 615
7. Všeobecné správní náklady	36	(16 991)	(16 142)
8. Ostatní provozní výnosy / (náklady) netto	37	(590)	(178)
Zisk před zdaněním		13 692	11 735
9. Daň z příjmů	38	(3 076)	(2 795)
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky		10 616	8 940

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Nekonsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu

za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

mil. Kč	Čistý zisk za účetní období	Neroz- dělený zisk	Oceňo- vací rozdíly	Vykázané výnosy a náklady za rok celkem	Zákonný rezervní fond	Emisní ážio	Základní kapitál	Vlastní kapitál celkem
K 1. lednu 2006	9 760	14 685	591	25 036	1 704	2	15 200	41 942
Dividendy	(4 560)	-	-	-	-	-	-	(4 560)
Příděl do rezervních fondů	(488)	-	-	-	488	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	-	(295)	-	-	-	-	(295)
Přesun do nerozděleného zisku	(4 712)	4 712	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk za účetní období	8 940	-	-	-	-	-	-	8 940
K 31. prosinci 2006	8 940	19 397	296	28 633	2 192	2	15 200	46 027
K 1. lednu 2007								
Dividendy	(4 560)	-	-	-	-	-	-	(4 560)
Příděl do rezervních fondů	(447)	-	-	-	447	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	-	(234)	-	-	-	-	(234)
Přesun do nerozděleného zisku	(3 933)	3 933	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk za účetní období	10 616	-	-	-	-	-	-	10 616
K 31. prosinci 2007	10 616	23 330	62	34 008	2 639	2	15 200	51 849

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Nekonsolidovaný přehled o peněžních tocích

za roky končící 31. prosince 2007 a 2006

mil. Kč	Příloha	2007	2006
Zisk před zdaněním		13 692	11 735
Úpravy o nepeněžní operace			
Tvorba / (rozpuštění) rezerv a opravných položek k úvěrům, pohledávkám a ostatním aktivům		2 192	1 456
Odpisy majetku		3 137	3 233
Znehodnocení hmotného a nehmotného majetku		2	74
Nerealizovaná ztráta / (zisk) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		(1 143)	106
Tvorba / (rozpuštění) opravných položek k majetkovým účastem		(175)	(2)
Čistá ztráta / (zisk) z prodeje účastí		(39)	(93)
Tvorba / (rozpuštění) ostatních rezerv		339	175
Změna reálné hodnoty finančních derivátů		(850)	(2 456)
Výnos z promlčených vkladních knížek		(1)	(2)
Zisk z prodeje hmotného majetku		(153)	(113)
Časově rozlišené úroky, amortizace diskontu a prémie		839	(188)
Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv		17 840	13 925
Peněžní tok z provozních činností			
(Zvýšení) / snížení provozních aktiv			
Povinné minimální rezervy u ČNB		3 579	(4 197)
Pohledávky za bankami		5 601	19 009
Pohledávky za klienty		(81 236)	(37 550)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		(2 793)	(12 890)
Cenné papíry na prodej		625	2 302
Ostatní aktiva		(3 884)	(67)
Zvýšení / (snížení) provozních pasiv			
Závazky k bankám		5 118	4 834
Závazky ke klientům		43 748	43 390
Závazky v reálné hodnotě		2 159	(1 912)
Ostatní pasiva		1 268	2 236
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním		(7 975)	29 080
Placená daň z příjmů		(3 315)	(3 410)
Čistý peněžní tok z provozních činností		(11 290)	25 670
Peněžní tok z investičních činností			
Čistý (nárůst) / pokles cenných papírů držených do splatnosti		(1 221)	(15 924)
Čisté výdaje týkající se majetkových účastí		(1 987)	(109)
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(3 011)	(3 700)
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		639	950
Čistý peněžní tok z investičních činností		(5 580)	(18 783)

mil. Kč	Příloha	2007	2006
Peněžní tok z finančních činností			
Dividendy placené		(4 560)	(4 560)
Emitované dluhopisy		22 094	(4 497)
Přijetí podřízeného dluhu		(281)	2 888
Čistý peněžní tok z finančních činností		17 253	(6 169)
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků		383	718
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na počátku roku		14 752	14 034
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na konci roku	39	15 135	14 752

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k nekonsolidované účetní závěrce

1. ÚVOD

Česká spořitelna, a. s. („banka“) se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782 je právním nástupcem České státní spořitelny a byla zaregistrována jako akciová společnost v České republice dne 30. prosince 1991. Česká spořitelna je univerzální bankou poskytující služby drobného, komerčního a investičního bankovníctví na území České republiky.

Mezi hlavní aktivity banky patří:

- přijímání vkladů od veřejnosti,
- poskytování úvěrů,
- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- platební styk a zúčtování,
- vydávání platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- poskytování záruk,
- otvírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s devizovými hodnotami, v oblasti termínovaných obchodů a opcí včetně kurzových a úrokových obchodů, s převoditelnými cennými papíry,
- obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství,
- účast na vydávání akcií a poskytování souvisejících služeb,
- úschova a správa cenných papírů nebo jiných hodnot,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- poskytování porad ve věcech podnikání,
- vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- poskytování bankovních informací,
- vedení oddělené části evidence Střediska cenných papírů.

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato statutární účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – IASB), ve znění přijatém Evropskou unií. Všechny údaje jsou v milionech Kč (mil. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka byla připravena na základě ocenění v pořizovacích cenách, s výjimkou cenných papírů určených na prodej, finančních aktiv a finančních pasiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, všech derivátů a emitovaných cenných papírů zajištěných proti úrokovému riziku a majetku určeného k prodeji, které jsou vykázány ve své reálné hodnotě. Majetek určený k prodeji je vykázán v reálné hodnotě v případě, že je vyšší než jeho hodnota účetní (tj. pořizovací cena snížená o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty).

Prezentace účetní závěrky v souladu s mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví vyžaduje, aby vedení banky provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i na podmíněná aktiva a pasiva k datu sestavení účetní závěrky a vykazované hodnoty výnosů a nákladů během vykazovaného období (viz bod 4 přílohy). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Údaje předchozího období byly v nezbytných případech upraveny na srovnatelný základ s prezentací běžného roku. Tyto změny souvisí především se zavedením standardu IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (viz bod 3v přílohy) a prvně vykazanými úroky ze znehodnocených pohledávek („unwinding of discounts“) (viz bod 3w přílohy).

Účetní závěrka včetně přílohy je nekonsolidovaná a nezahrnuje vliv účetních závěrek účastí spořitelny s rozhodujícím a podstatným vlivem. Pravidla účtování majetkových účastí jsou popsána v bodě 3b přílohy.

Banka sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle Mezinárodních standardů pro účetní výkaznictví (IFRS) a interpretací schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – IASB)

ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou zobrazeny výsledky finanční skupiny banky.

3. DŮLEŽITÁ PRAVIDLA ÚČETNICTVÍ

Účetní závěrka byla připravena v souladu s následujícími důležitými pravidly účetnictví:

(a) Úvěry, půjčky, ostatní podrozvahová úvěrová angažovanost a tvorba rezerv a opravných položek

Úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výši nesplacené jistiny a úroků a poplatků po splatnosti. Úvěry a půjčky jsou zaúčtovány tehdy, když dojde k převodu prostředků dlužníkovi.

Banka klasifikuje úvěrové pohledávky podle několika kritérií.

Z hlediska tržních segmentů se pohledávky dělí na retailové pohledávky a korporátní pohledávky. Retailové pohledávky zahrnují pohledávky za fyzickými osobami / domácnostmi a osobami samostatně výdělečně činnými a dále pohledávky za fyzickými osobami-podnikateli, za malými firmami s ročním obratem do 30 mil. Kč a malými obcemi, tzv. MSE. Korporátní pohledávky zahrnují pohledávky za malými a středními firmami s ročním obratem 30 až 1 000 mil. Kč, tzv. SME a dále pohledávky za velkými firmami (s obratem nad 1 000 mil. Kč) a veřejným sektorem.

Z hlediska řízení rizik se pohledávky dělí na pohledávky bez selhání dlužníka (non default) (performing loans), kdy jistina ani úroky nejsou více než 90 dní po splatnosti, a pohledávky se selháním dlužníka (default) (non-performing loans). V rámci těchto pohledávek jsou definována dvě velká subportfolia, a to pohledávky individuálně významné, které zahrnují pohledávky za právníky osobami nebo pohledávky, kde je úvěrová expozice banky vyšší než 5 mil. Kč, a pohledávky individuálně nevýznamné. V rámci těchto dvou subportfolií banka dále sleduje 5 klientských portfolií u individuálně významných pohledávek a 15 produktových portfolií u individuálně nevýznamných pohledávek. U těchto portfolií banka sleduje rizikové parametry (PD – pravděpodobnost selhání dlužníka, LGD – ztráta v případě selhání dlužníka, CCF – úvěrové konverzní faktory). PD je dále sledováno na jednotlivých stupních interního ratingu. Podrobnější informace jsou uvedeny v bodu 40 přílohy.

Banka dále dělí svá klientská a produktová portfolia na portfolia podle jednotlivých stupňů interního ratingu (viz bod 40 přílohy), kterých je 13 plus 1 (selhání dlužníka).

Z hlediska účetního a tvorby opravných položek se pohledávky dělí na individuálně znehodnocené, u nichž existují objektivní skutečnosti prokazující, že po jejich prvotním zaúčtování došlo k události (loss event), která má vliv na odhadované budoucí peněžní toky z těchto pohledávek, a tyto pohledávky jsou tudíž znehodnocené na individuální bázi, na pohledávky kolektivně znehodnocené, u kterých tyto okolnosti nebyly prokázány na individuální bázi, a dále na pohledávky neznehodnocené bez jakýchkoli indikací znehodnocení.

Pohledávky se selháním dlužníka odpovídají individuálně znehodnoceným pohledávkám. Pohledávky bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6 jsou neznehodnocené pohledávky, pohledávky s interním ratingem 7–8 jsou kolektivně znehodnocené.

Opravné položky k úvěrům a pohledávkám jsou zaznamenány v případě, existuje-li důvod domnívat se, že je ohrožena návratnost pohledávky. Rezervy a opravné položky jsou vytvářeny k rozvahovým a podrozvahovým úvěrovým angažovanostem ve výši realizovaných ztrát odhadovaných vedením banky. Tyto částky jsou vytvářeny ke konkrétním klasifikovaným pohledávkám (individuálně znehodnocené pohledávky) a potenciálním ztrátám, které mohou být obsaženy v portfoliu, stanoveným na základě vývoje portfolia (kolektivně znehodnocené pohledávky a neznehodnocené pohledávky). Výše opravných položek je stanovena na základě porovnání zůstatkové hodnoty úvěru a současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků za použití efektivní úrokové míry. U individuálně nevýznamných pohledávek je výše opravných položek vždy stanovena statisticky na úrovni produktového portfolia. U individuálně významných pohledávek se provádí individuální posouzení, pokud se jedná o pohledávky individuálně znehodnocené. Procento opravných položek u individuálně významných položek, které jsou kolektivně znehodnocené nebo neznehodnocené, je stanoveno na portfoliové bázi. Částka realizované ztráty, tj. ztráty ze znehodnocení upravující výši rezerv a opravných položek na odhadovanou úroveň po zohlednění odpisů, je zahrnuta v položce „Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty. Bližší popis je uveden v bodě 40 přílohy.

V případě, že byly zváženy či vyčerpány možnosti restrukturalizace úvěru a jeho splacení, je nepravděpodobné, že tato pohledávka byla odepsána do nákladů proti odpovídajícímu použití opravné položky na účtu „Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty. Pominou-li důvody pro tvorbu rezerv / opravných položek, jsou tyto rozpuštěny do výnosů pro nadbytečnost; odpovídající částka, stejně jako částka inkasovaného výnosu z již dříve odepsaných pohledávek, je zaznamenána na účtu „Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika“ ve výkazu zisku a ztráty.

Restrukturalizované pohledávky jsou ty, jejichž podmínky byly změněny na základě nouze dlužníka. Restrukturalizace je možná pouze na základě uzavření nové smlouvy. Restrukturalizované pohledávce je nejprve přiřazen interní rating 8. Zlepšení ratingu je možné nejdříve po šesti měsících od data restrukturalizace.

(b) Dluhopisy a majetkové cenné papíry

Cenné papíry držené bankou jsou rozděleny do portfolií podle záměru, s nímž je banka pořídila, a podle investiční strategie banky. V souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování banka člení cenné papíry do portfolií „Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů“, „Cenných papírů na prodej“ a „Cenných papírů držených do splatnosti“. Základní rozdíl mezi portfolii je v přístupu k oceňování a vykazování jejich reálné hodnoty ve finančních výkazech.

Všechny cenné papíry držené bankou jsou při pořízení zaúčtovány v den obchodu a původně oceněny cenou pořízení včetně transakčních nákladů (pořizovací cena), kromě cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které jsou účtovány v ceně pořízení bez transakčních nákladů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Portfolio zahrnuje dluhopisy a majetkové cenné papíry určené k obchodování, tj. cenné papíry držené za účelem obchodování a dosažení zisku z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, a dále dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou při prvotním zaúčtování označeny jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou k datu

pořízení oceněny cenou pořízení a poté přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty cenných papírů určených k obchodování jsou ve výkazu zisku a ztráty promítnuty jako „Čistý zisk z obchodních operací“. Změny reálné hodnoty u cenných papírů neurčených k obchodování jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní provozní výnosy / (náklady) netto“.

Fair value option

Kromě cenných papírů jsou do portfolia nástrojů oceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů zařazovány při vzniku nebo pořízení i jiná finanční aktiva, pasiva a deriváty, pokud taková klasifikace omezuje nesoulad při vykazování finančních nákladů nebo výnosů nebo pokud se jedná o skupinu finančních aktiv a pasiv, která jsou standardně řízena a hodnocena podle změn v reálné hodnotě a kdy takový způsob řízení a vykazování je v souladu s investiční strategií, resp. strategií řízení aktiv a pasiv.

U dluhopisů a majetkových cenných papírů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (BCPP) a jiných burzách je reálná hodnota odvozena od ceny obchodování na burze. U cenných papírů, které jsou veřejně obchodovány, ale objem či frekvence je malá, posuzuje management zjištěné tržní ceny na individuální bázi, zda jsou skutečně indikací reálné hodnoty, a ve výjimečných případech provádí na základě vlastních odhadů případné úpravy nebo používá vlastní oceňovací modely. Reálná hodnota cenných papírů, které nejsou veřejně obchodovány, je stanovena odhadem vedení banky jako nejlepší odhad projekce peněžních toků se zohledněním ekonomických podmínek, které budou existovat po zbytkovou splatnost cenných papírů, včetně zohlednění kreditního rizika emitenta.

Cenné papíry na prodej

Cenné papíry na prodej jsou cenné papíry držené bankou s úmyslem držet je po neurčitou dobu, které mohou být prodány z důvodů likvidity nebo změny tržních podmínek.

Cenné papíry na prodej jsou oceněny pořizovací cenou a následně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty cenných papírů na prodej jsou vykazány ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“, s výjimkou jejich znehodnocení a vyjma úrokových výnosů a kurzových rozdílů z dluhopisů. O znehodnocení cenných papírů na prodej je účtováno stejným způsobem jako o znehodnocení cenných papírů držených do splatnosti

(viz níže). V okamžiku realizace jsou odpovídající oceňovací rozdíly vyvedeny do výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Úrokové výnosy z kupónů, amortizace diskontu nebo premie a dividendy jsou účtovány jako „Úrokové a podobné výnosy“. Kurzové rozdíly z dluhopisů jsou vykázány jako „Čistý zisk z obchodních operací“.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s pevnou splatností a definovanými platbami, u nichž má banka úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Cenné papíry držené do splatnosti jsou vykazovány v amortizované hodnotě při použití efektivní úrokové míry, snížené o opravné položky na znehodnocení. Amortizovaná premie nebo diskont jsou zahrnovány do „Úrokových a podobných výnosů“.

Finanční aktivum včetně cenných papírů držených do splatnosti (dle definice v IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování) je znehodnoceno, pokud je jeho účetní hodnota vyšší než odhadovaná realizovatelná hodnota. Ztráta ze znehodnocení aktiva vykázaného v amortizované hodnotě je zjištěna jako rozdíl mezi účetní hodnotou a současnou hodnotou budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou finančního aktiva. Pokud je identifikováno znehodnocení aktiva, banka zaúčtuje opravné položky prostřednictvím výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“.

Banka posuzuje alespoň k datu účetní závěrky, zda nenastaly skutečnosti, které vedou ke znehodnocení, resp. trvalému znehodnocení investice. Kritéria indikující znehodnocení cenného papíru jsou například významné změny s negativním dopadem na investici v tržním, ekonomickém nebo legislativním prostředí nebo hrozba, že k takovým změnám dojde v nejbližší budoucnosti (např. neexistence aktivního trhu), významné finanční potíže emitenta nebo závazné strany či porušení smlouvy, např. nesplácení jistiny, úroků nebo prodlení s platbami.

Majetkové účasti

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem se účtují v pořizovacích cenách včetně transakčních nákladů snížených

o opravné položky vytvořené z titulu přechodného snížení jejich hodnoty nebo snížených o částky odepsané z titulu trvalého snížení jejich hodnoty.

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřině společnosti, kde banka přímo či nepřímo vlastní více než 50 % základního kapitálu nebo disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody s jiným společníkem nebo může prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob ve statutárních nebo dozorčích orgánech společnosti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast v přidružené společnosti, kde banka přímo či nepřímo vlastní 20 až 50 % základního kapitálu nebo tento vliv uplatňuje zástupcem ve statutárním orgánu společnosti, účastí při tvorbě politiky společnosti, významnými operacemi mezi společností a bankou, výměnou řídicích pracovníků společnosti bankou nebo přístupem k podstatným technickým informacím společnosti.

Ke dni sestavení účetní závěrky nebo mezitímní účetní závěrky banka posuzuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se zjišťuje jako rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou investice. Zpětně získatelná hodnota investice je vyšší z částek buď reálné hodnoty snížené o prodejní náklady nebo hodnoty z užívání zjištěné jako souhrn diskontovaných očekávaných peněžních toků (Value in Use). Metoda reálné hodnoty snížené o prodejní náklady se používá u investic banky do realitních fondů a fondů venture kapitálu, metoda diskontovaných peněžních toků se používá u ostatních investic do majetkových účastí banky. Snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se účtuje do položky „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Snížení hodnoty účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je zachyceno prostřednictvím opravných položek.

Přijaté dividendy z účastí jsou účtovány do výnosů v položce „Úrokové a podobné výnosy“ v účetním období, kdy jsou vypláceny.

(c) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou dále vedeny v rozvaze v příslušném portfoliu v reálné,

resp. amortizované hodnotě (viz bod 3b přílohy) a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou promítnuty do rozvahy a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(d) Závazky v reálné hodnotě

Banka klasifikuje jako závazky v reálné hodnotě závazky držené za účelem obchodování a závazky, u kterých využívá fair value option podle IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Zapůjčené cenné papíry nejsou v účetní závěrce vykazovány, pokud nejsou prodány třetím stranám. V případě jejich prodeje třetím stranám je účtován závazek související s navrácením cenných papírů, který je zachycen v reálné hodnotě jako závazek z obchodování a je vykázán v rozvaze v položce „Závazky v reálné hodnotě“. Při zpětném nákupu cenných papírů je rozdíl mezi účetním oceněním závazku a sjednanou kupní cenou účtován jako „Zisk nebo ztráta z obchodní činnosti“.

Banka dále klasifikuje jako závazky v reálné hodnotě některé emitované dluhopisy a depozita s vnořenými deriváty, neboť management se domnívá, že toto zobrazení výrazně snižuje nekonzistentnost v ocenění těchto závazků.

(e) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu a jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok. Banka si stanovila, že kromě splnění těchto podmínek se musí jednat o dlouhodobý nehmotný majetek, jehož vstupní cena je vyšší než 60 000 Kč. Nehmotný majetek je veden v pořizovací ceně snížené o oprávky a opravné položky a je odepisován rovnoměrně do nákladů v položce „Všeobecné správní náklady – odpisy nehmotného majetku“ po dobu předpokládané ekonomické životnosti majetku, avšak nejdéle 4 roky. Jako nehmotný majetek je účtováno pořízení softwaru, ocenitelná práva a ostatní nehmotný majetek. Náklady spojené s udržováním nehmotného majetku (softwaru) jsou účtovány přímo do nákladů v položce „Všeobecné správní náklady – ostatní správní náklady“,

zatímco náklady na technické zhodnocení, pokud u jednoho majetku v úhrnu převyší za účetní období částku 40 000 Kč a je dokončeno, jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu nehmotného majetku.

(f) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí hmotný majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu a jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok. Banka si stanovila, že kromě splnění těchto podmínek by se mělo jednat o dlouhodobý hmotný majetek, jehož vstupní cena je vyšší než 13 000 Kč. Za dlouhodobý hmotný majetek se považuje i vybraný drobný hmotný majetek se vstupní cenou od 1 000 do 12 999 Kč. Hmotný majetek je veden v pořizovací ceně snížené o oprávky a opravné položky na znehodnocení a je odepisován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – odpisy hmotného majetku“ od okamžiku, kdy je připraven k použití, rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti. Doba odepisování pro jednotlivé kategorie majetku je následující:

Budovy a stavby	20–50 let
Energetické a hnací stroje a zařízení	6–12 let
Přístroje a ostatní zařízení	4–12 let
Inventář	4–6 let
Vybrané drobné přístroje a zařízení	2 roky
Technické zhodnocení pronajatého majetku	po dobu trvání nájmu

Pozemky, umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují. Zisky a ztráty z vyřazení hmotných aktiv jsou zjištěny na základě jejich účetní hodnoty a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“ v roce vyřazení.

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 000 Kč, který není mezi vybraným drobným dlouhodobým majetkem, technické zhodnocení s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 000 Kč je účtován do nákladů ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – ostatní správní náklady“ za období, ve kterém byl pořízen.

Opravy a udržování hmotného majetku jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Všeobecné správní náklady – ostatní správní náklady“ v roce, v němž jsou provedeny.

(g) Majetek určený k prodeji

Jako majetek určený k prodeji je klasifikován dlouhodobý majetek vyřazený z aktivního používání k datu, kdy jsou splněna kritéria pro prodej, tzn. prodej je schválen oprávněnou osobou, jsou učiněny kroky k nalezení kupce, začne se připravovat návrh kupní smlouvy a další dokumentace. Ke stejnému datu je majetek určený k prodeji oceněn na nižší z hodnot účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Zároveň je zastaveno jeho další odpisování. Reálná hodnota snížená o náklady na prodej je zjištěna na základě znaleckého posudku (viz bod 4f přílohy).

V případě, že reálná hodnota snížená o náklady na prodej je nižší než hodnota účetní, je tento rozdíl vykázán formou mimořádného odpisu ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Následná přecenění majetku z důvodu změny reálné hodnoty snížené o náklady na prodej jsou vykázány ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

(h) Snížení hodnoty aktiv

Pokud je účetní hodnota aktiva vykazovaného v zůstatkové hodnotě vyšší než jeho zpětně získatelná hodnota, je okamžitě snížena na úroveň zpětně získatelné hodnoty souladu s IAS 36 Snížení hodnoty aktiv. Zpětně získatelnou hodnotou se rozumí vyšší z následujících hodnot: tržní cena, kterou lze získat při prodeji majetku za obvyklých podmínek po odpočtu nákladů na prodej a hodnota očekávaných budoucích výnosů plynoucích z užívání majetku a z jeho pozbytí na konci doby jeho použitelnosti.

Největší složky aktiv jsou pravidelně testovány na znehodnocení a na přechodné znehodnocení jsou tvořeny opravné položky ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“. Zvýšená účetní hodnota aktiva způsobená zrušením ztráty z přechodného znehodnocení nesmí převyšovat účetní hodnotu, která by byla stanovena (po odpočtu amortizace nebo oprávek), kdyby v předchozích letech nebyla uznána žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva.

Finanční aktivum včetně cenných papírů držených do splatnosti (dle definice v IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování) je znehodnoceno, pokud je jeho účetní hodnota vyšší než odhadovaná realizovatelná hodnota (viz bod 3b přílohy).

Kritické účetní odhady a rozhodování při aplikaci účetních pravidel jsou dále popsány v kapitole 4 přílohy.

(i) Rezervy

Rezervy jsou zaznamenány, pokud má banka současný závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

(j) Rezervy na záruky a ostatní podrozvahové úvěrové pohledávky

Za běžných obchodních podmínek banka vstupuje do úvěrových pohledávek, které jsou vykázány v podrozvaze a zahrnují záruky, úvěrové přísliby, nečerpané úvěry a akreditivy. Rezervy se tvoří na odhadované ztráty z těchto pohledávek na stejném základě jako na rozvahové úvěrové pohledávky popsané v bodě 3a přílohy. Banka používá k odhadu ztráty historické hodnoty rizikových parametrů úvěrových konverzních faktorů, pravděpodobnosti selhání dlužníka a ztráty ze selhání dlužníka. Bližší popis je uveden v bodě 41 přílohy.

(k) Vlastní kapitál

Zákonný rezervní fond je tvořen v souladu se současnou legislativou. Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami banky. Fond není určen k rozdělení akcionářům.

V případě, že banka odkoupí vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů po odečtení daně z příjmů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Při prodeji vlastních akcií je rozdíl mezi jejich prodejní a pořizovací cenou vykázán jako emisní ážio.

Dividendy snižují nerozdělený zisk v účetním období, kdy je řádnou valnou hromadou schválena jejich výplata.

(l) Časové rozlišení úroků

Časové rozlišení úroků pomocí efektivní úrokové míry vztahující se k zůstatkům úvěrů, dluhovým cenným papírům, vkladovým produktům, emitovaným dluhopisům a podřízenému dluhu je zahrnuto v položce „Ostatní aktiva“, resp. „Ostatní pasiva“.

(m) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně, které jsou peněžními položkami, jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB, platným k datu rozvahy. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk z obchodních operací“, vyjma kurzových rozdílů z investic v cizoměnových účastech, které se vykazují v historickém kurzu, kurzových rozdílů z majetkových cenných papírů v portfoliu na prodej, které jsou součástí změny reálné hodnoty a rozdílů z derivátů uzavřených za účelem zajištění měnového rizika majetku nebo závazků, jejichž kurzové rozdílů nejsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

(n) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Úrokové a podobné výnosy“ a „Úrokové a podobné náklady“, s výjimkou úroků z cenných papírů k obchodování, které jsou účtovány v položce „Čistý zisk z obchodních operací“. Banka účtuje o časovém rozlišení úroků s použitím metody efektivní úrokové míry. O nezaplaceném penále, smluvních pokutách a úrocích z nesplacených úvěrů, kterými se rozumí úvěry, jejichž splátky úroků a/nebo jistiny jsou po splatnosti nebo u kterých vedení banky předpokládá, že úroky nebo jistina nebudou pravděpodobně splaceny, se účtuje až po jejich uhrazení.

Banka účtuje i o úrokových výnosech z pohledávek se selháním dlužníka v souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, odstavec 93 aplikační příručky. Tyto úrokové výnosy představují úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry z hodnoty aktiv snížené o opravnou položku.

(o) Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z poplatků a provizí“ a „Náklady na poplatky a provize“, s výjimkou poplatků, které jsou součástí efektivní úrokové míry.

Součástí efektivní úrokové míry jsou poplatky přímo spojené s poskytnutím úvěru, např. poplatky za poskytnutí úvěru, za zpra-

cování úvěrové žádosti apod. Tyto poplatky jsou sníženy o přímé externí transakční náklady banky spojené s poskytnutím úvěru.

(p) Zdanění

Výsledná částka zdanění uvedená ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období upravenou o hodnotu odložené daně. Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let.

Odložená daň je stanovena na základě závazkové metody a je vypočtena ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Hlavní přechodné rozdílů vznikají z titulu některých daňově neuznatelných rezerv a opravných položek, rozdílů mezi účetními a daňovými odpisy hmotného a nehmotného majetku a přecenění ostatních aktiv.

Odhadovaná výše daňových ztrát, kterou podle očekávání bude banka moci uplatnit oproti zdanitelným budoucím příjmům, a daňově uznatelné přechodné rozdílů jsou kompenzovány proti odloženému daňovému závazku v rámci jedné daňové jednotky v případě, že má banka právně vymahatelný nárok na provedení kompenzace zaúčtovaných hodnot a má v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

V případě, že výsledná částka představuje odloženou daňovou pohledávku a není pravděpodobné, že tato daňová pohledávka bude realizována, je pohledávka zaúčtována pouze do výše předpokládané realizace.

Odložená daň je propočtena s použitím očekávané daňové sazby v období, kdy dojde k realizaci daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku. Dopad změn v daňových sazbách na odloženou daň je účtován přímo do výkazu zisku a ztráty, s výjimkou případů, kdy se změny vztahují k účetním položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu.

(q) Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnují měnové a úrokové swapy, měnové forwardy, FRA a měnové a úrokové opce (nakoupené i prodané), futures a ostatní deriváty finančních instrumentů. Banka

uzavírá různé typy finančních derivátů, a to jak pro účely obchodování, tak pro účely zajištění obchodních pozic.

Finanční deriváty uzavřené pro účely obchodování či zajištění jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou“ a „Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Čistý zisk z obchodních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Reálná hodnota finančních derivátů vychází z kótovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku nebo faktory volatility, vztahující se k daným pozicím.

Některé deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykázány jako samostatné deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spojené s ekonomickými rysy hostitelského kontraktu a hostitelský kontrakt není oceněn reálnou hodnotou, jejíž změny by se promítaly do výkazu zisku a ztráty.

Deriváty sjednanými za účelem zajišťování se rozumí deriváty, které odpovídají strategii řízení rizik banky, zajišťovací vztah je zdokumentován a zajištění je efektivní, což znamená, že na počátku a po celé vykazované období jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

V případě uplatnění metody zajištění reálné hodnoty je zajišťovaný nástroj přeceňován na reálnou hodnotu a rozdíly z tohoto přecenění jsou v případě zajištění úrokového rizika zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů v položkách „Úrokové a podobné výnosy“ nebo „Úrokové a podobné náklady“. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Při uplatnění metody zajištění peněžních toků jsou zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku, ponechány v rozvaze ve vlast-

ním kapitálu a do nákladů, resp. výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji.

Pokud některé derivátové transakce, i když představují efektivní ekonomické zajištění rizikových pozic banky, nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle specifických pravidel IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Čistý zisk z obchodních operací“.

(r) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté bankou do úschovy, správy, uložení nebo k obhospodařování jsou účtovány v podrozvahové evidenci v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici. V položce „Ostatní pasiva“ jsou vykazovány závazky vůči klientům z titulu přijatých prostředků určených ke koupi cenných papírů, popř. k vrácení záloh klientovi.

(s) Vykazování podle segmentů

Údaje o segmentech jsou vykazovány ve dvojím členění. První členění představují segmenty činností banky – drobné bankovníctví, komerční bankovníctví, investiční bankovníctví a ostatní činnosti. Druhé členění představuje geografické rozdělení podle trhů, na kterých banka působí – Česká republika, státy Evropské unie, ostatní evropské státy a ostatní regiony.

Hospodářský výsledek segmentu zahrnuje výnosy a náklady, které lze danému segmentu přímo přiřadit, a dále příslušnou část výnosů a nákladů, kterou lze danému segmentu přiřadit a které pocházejí z transakcí vně banky nebo s ostatními segmenty. Ceny, za které jsou uzavírány obchody mezi segmenty, jsou v souladu s vnitřními předpisy stanovovány na úrovni nákladů zvýšených o příslušnou marži. Položky, které nebylo možno přímo přiřadit, představují hlavně administrativní náklady.

Aktiva a pasiva segmentu zahrnují taková provozní aktiva a pasiva, která lze segmentu přímo přiřadit nebo je přiřadit na základě přijatelných předpokladů. Segmentová aktiva jsou vykazována po odpočtu příslušných úprav, o které jsou přímo kompenzovány příslušné částky v rozvaze banky. Segmentová aktiva a pasiva nezahrnují položky vztahující se ke zdanění.

(t) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty jsou považovány pokladní hotovost a vklady u ČNB, pokladniční poukázky se zbytkovou splatností do 3 měsíců, nostro a loro účty s finančními institucemi. Povinné minimální rezervy nejsou pro účely stanovení stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů zahrnuty jako peněžní ekvivalent z důvodu omezení jejich použitelnosti.

(u) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS s platností od 1. ledna 2007

Společnost přijala IFRS ve znění platném k 31. 12. 2007, zejména:

- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (platné od 1. ledna 2007).
- Dodatky k IAS 1 Sestavování účetní závěrky ve vztahu ke zveřejňování informací o kapitálu (platné od 1. ledna 2007). Dodatečné požadavky na zveřejnění jsou uvedeny v bodu 40e přílohy.

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, jež byly schváleny k užívání v rámci EU, ale nejsou doposud v platnosti:

- IFRS 8 Provozní segmenty (platné od 1. ledna 2009).
- IFRIC 11 – IFRS 2 ve vztahu k transakcím s akciemi v rámci skupiny a vlastními akciemi (platné od účetního období začínajícího po 31. březnu 2007). Aplikace této interpretace by představovala dopad 99 mil. Kč, o který by se navýšily náklady banky a vlastní kapitál banky (dodatečný kapitálový vklad mateřské společnosti) z titulu reálné hodnoty opcí ze zaměstnaneckého a manažerského opčního programu na akcie Erste Bank Vídeň.

Přijetí těchto standardů v budoucích účetních obdobích nebude mít dle očekávání významný dopad na hodnotu nekonsolidovaného výsledku hospodaření nebo vlastního kapitálu.

Následující standardy a interpretace byly vydány Radou IASB, ale nebyly doposud schváleny k užívání v rámci EU:

- Revidovaný IAS 1 Sestavování účetní závěrky zahrnující požadavek zveřejnění úplných výnosů (platné od 1. ledna 2009).
- Dodatky k IAS 23 Výpůjční náklady ve vztahu ke způsobilým aktivům (platné od 1. ledna 2009).

- IFRIC 12 Ujednání o poskytování licencovaných služeb (platné od 1. ledna 2008).
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy (platné od účetního období začínajícího po 1. červenci 2008). Pro období 2007 banka tuto interpretaci neaplikovala. Aplikace by představovala změnu v prezentaci výkazu zisku a ztráty, a to snížení položky „Ostatní provozní výnosy/náklady“ ve výši 331 mil. Kč a zároveň zvýšení položky „Výnosy z poplatků a provizí“ ve stejném objemu.
- IFRIC 14 – IAS 19 Limit pro aktiva definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné působení (platné od 1. ledna 2008).

Tyto standardy nebyly k datu sestavení účetní závěrky v platnosti. Ke schválení ze strany EU by mělo dojít do doby, než tyto standardy a interpretace vstoupí v platnost. Banka se domnívá, že zavedení těchto standardů nebude mít významný dopad na hodnotu nekonsolidovaného výsledku hospodaření nebo vlastního kapitálu.

(v) Změny prezentace v důsledku aplikace IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

V souvislosti s aplikací IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování došlo k níže uvedeným změnám v prezentaci roční účetní závěrky. Odpovídajícím způsobem byly upraveny rovněž srovnatelné údaje za rok 2006.

- Banka rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií v souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování:
 - úvěry a pohledávky, které nejsou určené k obchodování;
 - investice držené do splatnosti;
 - finanční aktiva/závazky oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
 - realizovatelná finanční aktiva;
 - finanční pasiva oceněná naběhlou hodnotou;
 - finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou.
- Banka rozlišuje následující třídy finančních nástrojů:
 - pokladní hotovost, vklady u ČNB,
 - pohledávky za bankami,
 - pohledávky za klienty – v tom retailové pohledávky a korporátní pohledávky,
 - cenné papíry k obchodování,
 - cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,

- finanční deriváty,
- cenné papíry na prodej,
- cenné papíry držené do splatnosti,
- ostatní aktiva,
- závazky k bankám,
- závazky ke klientům,

- závazky v reálné hodnotě,
- finanční deriváty,
- emitované dluhopisy,
- ostatní pasiva,
- podřízený dluh.

Hodnota finančních nástrojů v jednotlivých třídách je následující:

Tabulka představuje porovnání mezi třídami vykázaných finančních aktiv a pasiv podle IFRS 7 Finanční nástroje – zveřejňování a mezi kategoriemi finančních aktiv a pasiv podle IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

K 31. 12. 2007	Úvěry a pohledávky, které nejsou určeny k obchodování	Investice držené do splatnosti	Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční pasiva (oceněná naběhlou hodnotou)	Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	19 683					
Pohledávky za bankami	55 520					
Pohledávky za klienty	370 395					
Cenné papíry k obchodování			28 436			
Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů			24 408			
Finanční deriváty			17 572			
Cenné papíry na prodej				10 729		
Cenné papíry držené do splatnosti		101 582				
Ostatní aktiva	10 202					
FINANČNÍ PASIVA						
Závazky k bankám					38 912	
Závazky ke klientům					474 405	
Závazky v reálné hodnotě						7 609
Finanční deriváty						11 066
Emitované dluhopisy					58 858	
Ostatní pasiva					13 731	
Podřízený dluh					5 605	

K 31. 12. 2006

	Úvěry a pohledávky, které nejsou určeny k obchodování	Investice držené do splatnosti	Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční pasiva (oceněná naběhlou hodnotou)	Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	22 515					
Pohledávky za bankami	61 085					
Pohledávky za klienty	291 323					
Cenné papíry k obchodování			27 803			
Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů			21 093			
Finanční deriváty			18 341			
Cenné papíry na prodej				11 581		
Cenné papíry držené do splatnosti		100 260				
Ostatní aktiva	6 295					
FINANČNÍ PASIVA						
Závazky k bankám					33 259	
Závazky ke klientům					430 658	
Závazky v reálné hodnotě						5 450
Finanční deriváty						12 683
Emitované dluhopisy					36 463	
Ostatní pasiva					12 086	
Podřízený dluh					5 886	

- Zveřejnění kvalitativních informací o rizicích (viz bod 40 přílohy).
- Zveřejnění kvantitativních informací o jednotlivých druzích rizik – maximální expozice vůči úvěrovému riziku (viz bod 44 přílohy), zajištění úvěrů (viz bod 7 přílohy), kvalita aktiv (viz bod 45 přílohy), restrukturalizace úvěrů, pohledávky po splatnosti (viz bod 7 přílohy), analýza citlivosti na tržní rizika (úrokové riziko viz bod 43 přílohy, měnové riziko viz bod 40 přílohy).
- Zveřejnění výnosových a nákladových úroků podle tříd (viz bod 30 a 31 přílohy).
- Ztráta ze snížení hodnoty pro jednotlivé třídy finančních aktiv (viz bod 32 přílohy).

- Zveřejnění poplatků z podílnických a jiných fiduciárních činností (viz bod 33 přílohy).

(w) Změny účetních metod a účetních odhadů

Banka změnila v roce 2007 metodiku tvorby opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Banka vytvořila poprvé v roce 2007 opravné položky k nezhodnoceným pohledávkám, tj. pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6 individuálně významným i individuálně nevýznamným. Tyto opravné položky jsou tvořeny na portfoliové bázi jako součin PD (pravděpodobnosti selhání dlužníka), LGD (ztráty v případě selhání dlužníka) a LIP (loss identification period), což je doba, za kterou banka odhaduje, že bude moci identifikovat ztrátovou událost na

individuální bázi. Všechny rizikové parametry vycházejí z historických zkušeností banky. Management banky se domnívá, že toto poskytuje věrnější obraz rizika, kterému je banka vystavena, a s ním spojených nákladů. Na základě historické zkušenosti a dosavadní obchodní praxe při poskytování úvěrů banka u určité části úvěrů neočekává, že dojde k plné návratnosti této pohledávky včetně příslušenství, tj. úroků. Banka kalkuluje na základě tohoto očekávání rizikovou přírážku účtovanou klientům, která je součástí úrokových výnosů banky a zároveň tvoří opravnou položku,

jež zohledňuje tuto ztrátu, kterou banka realizuje poskytnutím úvěrů, ale která není přiřaditelná jednotlivým úvěrovým pohledávkám. Tyto opravné položky jsou klasifikovány jako opravné položky kolektivního znehodnocení.

Banka dále poprvé vykazuje v rámci opravných položek i úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek, které představují úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry ze snížené hodnoty individuálně znehodnocených pohledávek.

Dopad změny účetní politiky do výkazů banky je uveden v následující tabulce.

	2007	2006	Čistá změna
Opravné položky k pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6	972	208	764
Opravné položky k pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 7–8	304	720	(416)
Opravné položky k pohledávkám bez selhání dlužníka celkem (kolektivní znehodnocení)	1 276	928	348
Opravné položky k pohledávkám se selháním dlužníka (individuálně znehodnoceným)	4 578	4 051	527
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	251	196	55
Opravné položky celkem	6 105	5 175	930

4. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ROZHODNUTÍ PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL

(a) Znehodnocení úvěrů a půjček

Banka pravidelně prověřuje své úvěrové portfolio z hlediska možného znehodnocení. Při této analýze banka rozděluje všechny pohledávky do dvou kategorií: pohledávky, u nichž došlo k selhání dlužníka, tj. větší než nevýznamná část jistiny i úroků je více než 90 dní po splatnosti, a pohledávky bez selhání dlužníka. U první kategorie pohledávek má banka za to, že existují objektivní skutečnosti prokazující, že po prvotním zaúčtování aktiva došlo k události (loss event), která má vliv na odhadované budoucí peněžní toky z těchto pohledávek, a tyto pohledávky jsou tudíž znehodnocené na individuální bázi. Banka provádí odhad realizované ztráty na individuální bázi u individuálně významných pohledávek a na portfoliové bázi na základě historických ukazatelů u individuálně nevýznamných pohledávek.

Pohledávky bez selhání dlužníka banka dále dělí na kolektivně znehodnocené (interní rating 7–8), u kterých existují indikace znehodnocení na portfoliové bázi, a neznehodnocené (interní rating 1–6). U všech pohledávek bez selhání dlužníka, tj. i neznehodnocených pohledávek, banka posuzuje, zda existují náznaky měřitelného snížení očekávaných budoucích peněžních toků plynoucích z portfolia, dříve než mohou být identifikovány u jednotlivých úvěrů. Vedení banky 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. Podrobnosti o tvorbě opravných položek jsou uvedeny v bodu 40 přílohy.

(b) Dluhopisy držené do splatnosti

Na základě modelu vývoje budoucích peněžních toků a struktury bilance banka investuje do cenných papírů s tím,

že určitou část nakoupených cenných papírů zařazuje do portfolia drženého do splatnosti. Důležitou podmínkou pro takové rozhodnutí je schopnost banky držet cenný papír do splatnosti za předpokladu dostatečného finančního krytí po celou dobu života realizované investice. Pokud by došlo k prodeji významného objemu dluhopisů z tohoto portfolia před jejich splatností, musela by banka ve smyslu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování převést v něm zařazené dluhopisy do některého ze zbývajících portfolií. Nákup dluhopisů do portfolia dluhopisů držených do splatnosti je z hlediska politiky řízení aktiv banky primárně považován za nástroj řízení úrokového rizika bankovní knihy, schopnost držet takový dluhopis do splatnosti je podmínkou nutnou pro využitelnost dluhopisu jako nástroje řízení úrokové pozice bankovní knihy.

(c) Trvalé znehodnocení cenných papírů

Cenné papíry v držení banky, s výjimkou dluhopisů portfolia drženého do splatnosti, jsou pravidelně přeceňovány podle situace na finančním trhu (marking to market) a o výsledcích přecenění je účtováno do výkazu zisku a ztráty (portfolio oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů) nebo do vlastního kapitálu (portfolio na prodej), což zahrnuje i případné trvalé znehodnocení cenného papíru (například v důsledku bankrotu jeho emitenta).

Pokud banka dojde k závěru, že u některého z cenných papírů držených do splatnosti došlo k trvalému znehodnocení (tedy například, že nelze s dostatečnou mírou jistoty předpokládat plné splacení nominální hodnoty dluhopisu), dojde ke snížení účetní hodnoty cenného papíru a k proúčtování takto vzniklé ztráty do výkazu zisku a ztráty; toto platí i pro cenné papíry na prodej – trvalé znehodnocení se místo do vlastního kapitálu, kam se účtují běžné fluktuace tržní hodnoty cenného papíru, zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

(d) Oceňování nástrojů bez přímé kotace

Ocenění finančních nástrojů bez přímé kotace na aktivním trhu je prováděno metodou mark-to-model. Modely jsou pravidelně ověřovány kvalifikovanou osobou z úseku řízení rizik, odlišnou od autora modelu. Každý model je kalibrován na aktuální dostupná tržní data. Přestože modely využívají pouze dostupná data, jsou při jejich používání nutné některé předpoklady a odhady (např. pro korelace, volatility apod.).

Změny v těchto modelových předpokladech mohou ovlivnit vykazované tržní hodnoty dotčených finančních nástrojů.

Ocenění strukturovaných dluhopisů, jejichž výnos je vázán na podkladová aktiva (asset-backed securities), je prováděno měsíčně na základě vyžádaných kotací od kótujících agentů. Banka ve spolupráci s mateřskou společností provádí analýzu kótovaných cen s přihlédnutím k výsledkům zjištěným interními oceňovacími modely a dalším skutečností. Na základě této analýzy banka může přistoupit k ocenění svých dluhopisů jinou než kótovanou cenou. V případě více kotací banka použije nejnížší kotaci.

(e) Rezervy

Banka je účastníkem několika probíhajících soudních sporů, jejichž výsledek může mít na banku negativní ekonomický dopad. Na základě historických zkušeností i odborných posudků vyhodnocuje banka vývoj těchto kauz, pravděpodobnost a výši potenciálních finančních ztrát, na které vytváří rezervu v odpovídající výši.

(f) Reálná hodnota nemovitého majetku určeného k prodeji

Ocenění nemovitého majetku určeného k prodeji je prováděno nezávislým znalcem v oblasti realit a vychází z očekávaných cen na trhu realit. Jako majetek určený k prodeji banka eviduje pouze nemovitý majetek.

(g) Snížení hodnoty majetku

Banka pravidelně alespoň jednou ročně provádí testy znehodnocení majetku. Na základě těchto testů banka zjišťuje indikace znehodnocení. V případě, že existuje indikace toho, že aktivum je znehodnoceno, banka porovnává účetní hodnotu aktiv se zpětně získatelnou částkou definovanou jako vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a jeho hodnoty z užívání.

U majetkových účastí s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem, které patří do rozsahu IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a IFRS 3 Podnikové kombinace, zjišťuje banka hodnotu z užívání, s výjimkou investic do nemovitostních fondů CEE Property Development Portfolio B. V. a Czech and Slovak Property Fund B. V. U nemovitostních fondů banka zjišťuje reálnou hodnotu jednotlivých majetko-

vých účastí držených prostřednictvím těchto fondů sníženou o náklady na prodej. Reálná hodnota celého fondu pak představuje sumu reálných hodnot všech jednotlivých účastí. Při stanovení reálné hodnoty majetkových účastí držených prostřednictvím nemovitostních fondů banka využívá odhadů nezávislých renomovaných znalců v oblasti realit. Hodnota z užívání je stanovena jako diskontovaná hodnota rozpočtovaných peněžních toků z jednotlivých majetkových účastí. Jako diskontní sazbu banka používá bezrizikovou sazbu zvýšenou o kreditní přírážku, která odpovídá externímu ratingu skupiny.

U hmotného majetku v rozsahu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení banka zjišťuje reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej. Reálná hodnota je stanovena na základě odborných znaleckých posudků.

Doby odepisování jednotlivých kategorií dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku jsou popsány v bodě 3e, resp. 3f přílohy.

U nehmotného majetku banka zjišťuje hodnotu z užívání na základě odhadu diskontovaných budoucích peněžních příjmů a výdajů, které mohou být získány z pokračujícího užívání aktiva a jeho konečného prodeje.

U cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů k prodeji, které patří do rozsahu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, banka zjišťuje reálnou hodnotu na základě standardních tržních parametrů případně oceňovacích modelů.

(h) Reálná hodnota zajištění

Banka přijímá v rámci svých úvěrových obchodů movité a nemovité zástavy včetně cenných papírů. Dále banka používá různé formy ručitelských prohlášení k zajištění svých pohledávek. Movité a nemovité zástavy jsou vedeny v účetnictví evidenčně a jsou prvotně oceňovány na základě znaleckého posudku – nominální hodnota zajištění, která je snížena na základě historických zkušeností banky na realizovatelnou (reálnou) hodnotu pomocí diskontního koeficientu zajištění, který se odvíjí od typu zástavy. Ručení jsou oceňována nominální hodnotou sníženou na základě koeficientu zajištění, který se odvíjí od bonity ručitele. Následně banka v pravidelných intervalech posuzuje, zda nedošlo ke snížení realizovatelné hodnoty zajištění. Toto posouzení je většinou součástí pravidelného, minimálně ročního monitoringu úvěrových pohledávek. V případě velkého množství zástav stejného druhu používá portfoliové modely k posouzení, zda nedošlo ke snížení realizovatelné hodnoty zajištění. Banka bere realizovatelnou hodnotu zajištění do úvahy v případě výpočtu opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Podrobnosti ke stanovení realizovatelné (reálné) hodnoty zajištění jsou uvedeny v bodu 40 přílohy.

5. POKLADNÍ HOTOVOST, VKLADY U ČNB

mil. Kč	2007	2006
Peněžní prostředky	14 719	13 988
Nostro účet u ČNB	461	445
Povinné minimální rezervy u ČNB	4 503	8 082
Celkem	19 683	22 515

Povinné minimální rezervy představují depozita, jejichž výše je stanovena na základě opatření vyhlášeného ČNB a jejichž čerpání je omezené. Povinné minimální rezervy jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB. Banka může z povinných minimálních rezerv čerpat částku, která převyšuje skutečnou průměrnou výši povinných minimálních rezerv za dané udržovací období vypočtenou podle opatření ČNB. Zůstatky nostro účtu představují prostředky, které souvisejí s vypořádáním transakcí centrální bankou a které nebyly vázány na konec roku.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

mil. Kč	2007	2006
Nostro účty	592	556
Úvěry bankám	12 293	31 207
Vklady u bank	42 635	29 322
Celkem	55 520	61 085

K 31. prosinci 2007 banka poskytla některým bankám v rámci reverzních repo operací úvěry v objemu 6 123 mil. Kč (2006: 25 814 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 6 842 mil. Kč (2006: 25 341 mil. Kč).

7. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

a) Analýza pohledávek za klienty podle typu úvěrů

mil. Kč	2007	2006
Úvěry právnickým osobám	128 966	102 446
Hypoteční úvěry (fyzické i právnické osoby)	159 904	115 411
Úvěry fyzickým osobám	72 590	60 098
Úvěry veřejnému sektoru	15 040	18 543
Celkem	376 500	296 498

K 31. prosinci 2007 byla dle zákona zrušena Česká konsolidační agentura (ČKA). Veškeré pohledávky banky byly v souvislosti s převodem majetku ČKA na Ministerstvo financí ČR splaceny. Banka ke konci roku 2006 vykazovala pohledávky vůči ČKA v objemu 5 000 mil. Kč, které jsou zahrnuty v položce úvěry veřejnému sektoru (změna prezentace oproti předchozím výkazům).

b) Analýza pohledávek za klienty podle sektorů

Níže jsou uvedeny podrobné údaje o členění pohledávek za klienty podle sektorů:

mil. Kč	2007	2006
Nefinanční organizace	143 981	109 921
Peněžní organizace	20 985	18 578
Vládní sektor	17 447	20 754
Neziskové organizace	5 311	2 423
Domácnosti (živnosti)	11 756	10 259
Obyvatelstvo	177 020	134 563
Celkem	376 500	296 498

K 31. prosinci 2007 banka poskytla některým klientům v rámci reverzních repo operací úvěry v objemu 4 203 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 4 249 mil. Kč (2006: 0 mil. Kč).

Banka zaúčtovala do výkazu zisku a ztráty úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek ve výši 251 mil. Kč (2006: 196 mil. Kč).

c) Analýza pohledávek za klienty podle postupů při posuzování úvěrového rizika

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	4 665	4 857	9 522
Kolektivně znehodnocené	8 649	6 998	15 647
Neznehodnocené	169 273	182 058	351 331
Celkem	182 587	193 913	376 500

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	9 494	5 820	15 314
Kolektivně znehodnocené	-	28 442	28 442
Neznehodnocené	137 666	115 076	252 742
Celkem	147 160	149 338	296 498

Individuálně významné pohledávky jsou pohledávky za právnickými osobami nebo ty, u nichž úvěrová expozice banky překračuje 5 mil. Kč. Individuálně znehodnocené jsou ty pohledávky, u kterých existuje objektivní skutečnost, že cash flow jsou ohrožena (loss event). Banka definuje loss event v souladu s BASEL II. Tato klasifikace odpovídá internímu ratingu R (selhání dlužníka). Kolektivně znehodnocené pohledávky jsou ty, u kterých existuje na portfoliové bázi indikace znehodnocení, což odpovídá internímu ratingu 7 až 8, ale nejsou se selháním dlužníka. Neznehodnocené pohledávky jsou ty s interním ratingem 1–6.

Ke snížení úvěrového rizika využívá banka různé typy zajištění. Jejich seznam je stanoven vnitřním předpisem, který rovněž definuje pravidla pro stanovení hodnoty jednotlivých typů zajištění. Stanovuje se nominální hodnota zajištění na základě tržního ocenění a z tohoto nominálního ocenění se dále zjišťuje realizovatelná hodnota pomocí diskontního faktoru stanoveného pro každý typ zajištění. Zajištění oceněné realizovatelnou hodnotou je bráno v úvahu při tvorbě opravných položek (viz bod 4a přílohy). Pravidla pro oceňování zajištění rovněž stanovují, kdy a jak často se provádí aktualizace ocenění jednotlivých zajišťovacích prostředků.

d) Analýza individuálně znehodnocených pohledávek

da) Retailové pohledávky

mil. Kč	Pohledávky za fyzickými osobami / domácnostmi							MSE ^{x)}	Ostatní	Retailové pohle- dávky celkem
	Konto- korentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypo- teční úvěry	Celkem	Konto- korentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypo- teční úvěry		
K 31. prosinci 2007										
Individuálně znehodnocené	257	248	2 205	1 543	4 253	219	564	417	13	5 466
Reálná hodnota zajištění	-	-	219	1 034	1 253	29	291	258	-	1 831
K 31. prosinci 2006										
Individuálně znehodnocené	218	158	2 242	918	3 536	167	147	406	4	4 260
Reálná hodnota zajištění	-	-	202	653	855	12	106	242	-	1 215

^{x)} MSE – fyzické osoby – podnikatelé a malé firmy s ročním obrátem do 30 mil. Kč.

db) Korporátní pohledávky

mil. Kč	Pohledávky za právnickými osobami			
	Korporátní klienti	SME ^{x)}	Korporátní hypotéky	Celkem
K 31. prosinci 2007				
Individuálně znehodnocené	907	2 349	800	4 056
Reálná hodnota zajištění	70	1 325	523	1 918
K 31. prosinci 2006				
Individuálně znehodnocené	1 451	1 823	177	3 451
Reálná hodnota zajištění	136	1 055	2	1 193

^{x)} SME – malé a střední firmy s ročním obrátem 30 – 1 000 mil. Kč.

e) Restrukturalizace úvěrů

Banka restrukturalizovala úvěry, které by jinak byly v prodlení nebo znehodnocené v celkovém objemu 900 mil. Kč (2006: 1 075 mil. Kč). U žádných z těchto úvěrů nedošlo k zaúčtování nových aktiv do rozvahy banky.

mil. Kč	2007	2006
Ostatní úvěry	412	650
Hypoteční úvěry	488	428
Celkem	900	1 078

f) Úvěry po splatnosti

K 31. prosinci 2007 a 2006 vykazuje banka následující retailové úvěry po splatnosti, které však nejsou znehodnoceny:

mil. Kč	Úvěry fyzickým osobám / domácnostem					MSE ^{x)}			Ostatní	Retailové pohledávky celkem
	Konto-korentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypo-teční úvěry	Celkem	Konto-korentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypo-teční úvěry		
K 31. prosinci 2007										
Po splatnosti										
do 30 dní	244	337	2 404	415	3 400	28	410	95	10	3 943
30–60 dní	51	38	563	687	1 339	20	87	146	–	1 592
60–90 dní	26	16	209	289	540	10	52	114	–	716
Celkem	321	391	3 176	1 391	5 279	58	549	355	10	6 251
Reálná hodnota zajištění	1	–	10 345	88 282	98 628	497	7 517	11 000	2 596	120 239
K 31. prosinci 2006										
Po splatnosti										
do 30 dní	2	207	1 874	244	2 327	25	250	78	10	2 690
30–60 dní	1	31	398	389	819	23	107	186	5	1 140
60–90 dní	–	13	146	139	298	12	22	42	3	377
Celkem	3	251	2 418	772	3 444	60	379	306	18	4 207
Reálná hodnota zajištění	1	–	10 273	66 224	76 498	520	6 550	10 938	2 837	102 589

K 31. prosinci 2007 a 2006 vykazuje banka následující korporátní úvěry po splatnosti, které však nejsou znehodnoceny:

mil. Kč	Úvěry právnickým osobám				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
K 31. prosinci 2007					
Po splatnosti do 30 dní	1 468	1 698	350	–	3 516
Po splatnosti 30–60 dní	60	296	203	–	559
Po splatnosti 60–90 dní	–	92	–	167	259
Celkem	1 528	2 086	553	167	4 334
Reálná hodnota zajištění	18 616	25 949	20 853	4 350	69 768

mil. Kč	Úvěry právnickým osobám				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
K 31. prosinci 2006					
Po splatnosti do 30 dní	154	830	371	3	1 358
Po splatnosti 30–60 dní	101	104	–	–	205
Po splatnosti 60–90 dní	–	62	26	–	88
Celkem	255	996	397	3	1 651
Reálná hodnota zajištění	15 215	23 224	10 725	4 511	53 675

8. OPRAVNÉ POLOŽKY K ÚVĚRŮM A POHLEDÁVKÁM

(a) Tvorba a čerpání opravných položek k úvěrům a pohledávkám

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	5 175	5 046
Tvorba opravných položek	4 353	3 092
Rozpuštění opravných položek	(2 200)	(1 438)
Čistá tvorba / (rozpuštění) opravných položek	2 153	1 654
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(251)	(196)
Použití opravných položek na odpis a postoupení pohledávek	(957)	(1 309)
Kurzové rozdíly z opravných položek v cizí měně	(15)	(20)
K 31. prosinci	6 105	5 175
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	930	129

Použití opravných položek na odpis a postoupení pohledávek ve výši 957 mil. Kč (2006: 1 309 mil. Kč) má nulový dopad do hospodářského výsledku banky.

(b) Opravné položky k úvěrům a pohledávkám podle kategorií

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	1 735	2 843	4 578
Kolektivně znehodnocené	756	520	1 276
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	111	139	251
Celkem	2 603	3 502	6 105

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Pohledávky individuálně významné	Pohledávky individuálně nevýznamné	Celkem
Individuálně znehodnocené	1 994	2 777	4 771
Kolektivně znehodnocené	-	208	208
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	82	114	196
Celkem	2 076	3 099	5 175

Banka začala poprvé v roce 2007 tvořit opravné položky k neznehodnoceným úvěrovým pohledávkám, tj. pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 1–6. Tyto opravné položky jsou tvořeny na portfoliové bázi na základě odhadů PD pro jednotlivé stupně interního ratingu 1–6, LGD pro jednotlivá produktová a klientská portfolia a tzv. loss identification period pro jednotlivá produktová

a klientská portfolia. Tyto opravné položky jsou zahrnuty v kolektivně znehodnocených opravných položkách spolu s opravnými položkami k pohledávkám bez selhání dlužníka s interním ratingem 7 a 8 (kolektivně znehodnocené úvěrové pohledávky).

Banka prodala v roce 2007 část svého portfolia špatných pohledávek ve výši 920 mil. Kč třetím stranám. Banka realizovala na této transakci zisk 301 mil. Kč.

Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek představují úrokové výnosy vykázané na bázi efektivní úrokové míry ze snížené hodnoty pohledávek.

Ztráty ze znehodnocení podle tříd finančních aktiv:

2007 mil. Kč	Úvěry fyzickým osobám/ domácnostem				
	Kontokorentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	183	145	1 833	492	2 653
Tvorba opravných položek	171	237	1 271	468	2 147
Odpis pohledávek	(58)	(1)	(570)	(1)	(630)
Částky vymožené během roku	(75)	(138)	(641)	(226)	(1 080)
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(5)	(18)	(82)	(12)	(117)
Zůstatek k 31. prosinci	216	225	1 811	721	2 973
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	33	80	(22)	229	320

2007 mil. Kč	Ostatní retailové pohledávky				Ostatní retailové pohledávky celkem
	Kontokorentní úvěry	Ostatní úvěry	MSE Hypoteční úvěry	Ostatní	
Zůstatek k 1. lednu	219	281	67	9	576
Tvorba opravných položek	137	248	134	-	519
Odpis pohledávek	(36)	(27)	(0)	-	(63)
Částky vymožené během roku	(93)	(57)	(37)	(9)	(196)
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	-	(12)	(11)	-	(23)
Zůstatek k 31. prosinci	227	433	153	-	813
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	8	152	86	(9)	237

2007 mil. Kč	Úvěry korporátním klientům				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	549	1 237	160	-	1 946
Tvorba opravných položek	246	1 010	108	9	1 373
Odpis pohledávek	(140)	(124)	-	-	(264)
Částky vymožené během roku	(160)	(424)	(26)	-	(610)
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(46)	(53)	(12)	-	(111)
Kurzové rozdíly	(15)	-	-	-	(15)
Zůstatek k 31. prosinci	434	1 646	230	9	2 319
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	(115)	409	70	9	373

2006 mil. Kč	Úvěry fyzickým osobám/ domácnostem				
	Kontokorentní úvěry	Kreditní karty	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	132	89	2 089	169	2 479
Tvorba opravných položek	187	98	1 137	407	1 829
Odpis pohledávek	(84)	(12)	(784)	-	(880)
Částky vymožené během roku	(46)	(18)	(529)	(65)	(658)
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(6)	(12)	(80)	(19)	(117)
Zůstatek k 31. prosinci	183	145	1 833	492	2 653
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	51	56	(256)	323	174

2006 mil. Kč	Ostatní retailové pohledávky				Ostatní retailové pohledávky celkem
	Kontokorentní úvěry	Ostatní úvěry	Hypoteční úvěry	Ostatní	
Zůstatek k 1. lednu	68	188	26	14	296
Tvorba opravných položek	170	167	65	2	404
Odpis pohledávek	(9)	(12)	(12)	-	(33)
Částky vymožené během roku	(9)	(50)	(8)	(7)	(74)
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(1)	(12)	(4)	-	(17)
Zůstatek k 31. prosinci	219	281	67	9	576
Změna stavu opravných položek k úvěrům a pohledávkám	151	93	41	(5)	280

2006 mil. Kč	Úvěry korporátním klientům				
	Korporátní klienti	SME	Korporátní hypotéky	Komunální klienti	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	855	1 235	181	-	2 271
Tvorba opravných položek	212	780	20	-	1 012
Odpis pohledávek	(265)	(129)	(1)	-	(395)
Částky vymožené během roku	(197)	(625)	(38)	-	(860)
Úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	(36)	(24)	(2)	-	(62)
Kurzové rozdíly	(20)	-	-	-	(20)
Zůstatek k 31. prosinci	549	1 237	160	-	1 946
Změna stavu opravných položek k úvěrům	(306)	2	(21)	-	(325)

9. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

mil. Kč	2007	2006
Obchodované dluhové cenné papíry	26 121	25 639
Obchodované akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem	2 315	2 164
Celkem	28 436	27 803

V částce obchodovaných dluhových cenných papírů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB v celkové hodnotě 100 mil. Kč (2006: 297 mil. Kč) a státní dluhopisy v celkové hodnotě 23 103 mil. Kč (2006: 20 782 mil. Kč), které lze použít k refinancování u ČNB (uvedené částky neobsahují cenné papíry, které byly převedeny k zajištění přijatých úvěrů v rámci repo operací).

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	290	210
Emitované v ostatních měnách	-	-
Celkem	290	210
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	23 979	22 670
Emitované v ostatních měnách	1 852	2 759
Celkem	25 831	25 429
Dluhopisy celkem	26 121	25 639

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
Emitované v Kč	1 804	1 513
Emitované v ostatních měnách	511	651
Celkem	2 315	2 164

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	23 297	21 810
Zahraničními státními institucemi	1 062	363
Finančními institucemi v České republice	832	1 052
Zahraničními finančními institucemi	149	1 820
Ostatními subjekty v České republice	491	84
Ostatními zahraničními subjekty	290	510
Celkem	26 121	25 639

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem určené k obchodování byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy emitované		
Finančními institucemi v České republice	145	-
Zahraničními finančními institucemi	2 041	2 070
Ostatními subjekty v České republice	24	10
Ostatními zahraničními subjekty	105	84
Celkem	2 315	2 164

10. CENNÉ PAPIRY OZNAČENÉ PŘI PRVOTNÍM ZACHYCENÍ JAKO OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

mil. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry		
Obchodované	17 287	14 632
Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem		
Obchodované	6 221	5 601
Neobchodované	900	860
Celkem	24 408	21 093

V částce dluhopisů a jiných cenných papírů s pevným výnosem nejsou zahrnuty žádné státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB. Zároveň zde nejsou zahrnuty ani státní dluhopisy, které lze použít k refinancování u ČNB.

V tomto portfoliu jsou zahrnuty sekuritizované cenné papíry (ABS – Asset-backed securities) v hodnotě 3 316 mil. Kč (2006: 1 565 mil. Kč). V souvislosti s tzv. krizí hypoték v USA došlo vlivem reakce trhu ke snížení hodnoty těchto cenných papírů a banka zaznamenala ztrátu z přecenění ABS ve výši 284 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto“ (viz bod 37 přílohy). Dle názoru banky však tato ztráta odráží současnou situaci na trhu, nikoliv faktické zhoršení ratingu podkladových aktiv těchto cenných papírů.

V částce neobchodovaných akcií a jiných cenných papírů s variabilním výnosem jsou zahrnuty účasti a podíly, které nejsou účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v celkové částce 900 mil. Kč (2006: 860 mil. Kč). Reálná hodnota těchto účastí není odvozena od tržní ceny, neboť tyto cenné papíry nejsou obchodovány na aktivním trhu. Reálná hodnota byla stanovena na základě znaleckého posudku vycházejícího z odhadu projekce peněžních toků.

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	-	-
Emitované v ostatních měnách	3 684	3 658
Celkem	3 684	3 658
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	269	-
Emitované v ostatních měnách	13 334	10 974
Celkem	13 603	10 974
Dluhopisy celkem	17 287	14 632

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
Emitované v Kč	1 253	860
Emitované v ostatních měnách	5 868	5 601
Celkem	7 121	6 461

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	187	-
Zahraničními státními institucemi	2 293	2 622
Finančními institucemi v České republice	215	244
Zahraničními finančními institucemi	13 942	10 993
Ostatními subjekty v České republice	124	134
Ostatními zahraničními subjekty	526	639
Celkem	17 287	14 632

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy emitované		
Finančními institucemi v České republice	4 354	3 795
Zahraničními finančními institucemi	2 767	2 666
Celkem	7 121	6 461

11. FINANČNÍ DERIVÁTY S Kladnou reálnou hodnotou

mil. Kč	2007	2006
Finanční deriváty		
- Měnové	10 522	8 163
- Úrokové zajišťovací	245	383
- Úrokové nezajišťovací	6 667	9 698
- Ostatní	138	97
Celkem	17 572	18 341

12. CENNÉ PAPIRY NA PRODEJ

mil. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry		
Obchodované	10 686	11 538
Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem		
Neobchodované	43	43
Celkem	10 729	11 581

V částce dluhových cenných papírů jsou zahrnuty státní dluhopisy v celkové hodnotě 2 665 mil. Kč (2006: 3 893 mil. Kč), které lze použít k refinancování u ČNB (uvedené částky neobsahují cenné papíry, které byly převedeny k zajištění přijatých úvěrů v rámci repo operací).

V částce neobchodovaných akcií a jiných cenných papírů s variabilním výnosem jsou zahrnuty účasti a podíly, které nejsou účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, v celkové částce 43 mil. Kč (2006: 43 mil. Kč).

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	2 181	2 198
Emitované v ostatních měnách	4 345	2 740
Celkem	6 526	4 938
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	2 815	4 049
Emitované v ostatních měnách	1 345	2 551
Celkem	4 160	6 600
Dluhopisy celkem	10 686	11 538

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy		
Emitované v Kč	38	38
Emitované v ostatních měnách	5	5
Celkem	43	43

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	2 665	3 892
Zahraničními státními institucemi	1 345	1 450
Finančními institucemi v České republice	2 330	2 355
Zahraničními finančními institucemi	3 987	3 152
Ostatními zahraničními subjekty	359	689
Celkem	10 686	11 538

Akcie a jiné cenné papíry s variabilním výnosem byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy emitované		
Finančními institucemi v České republice	38	38
Ostatními zahraničními subjekty	5	5
Celkem	43	43

13. MAJETEK URČENÝ K PRODEJI

mil. Kč	2007	2006
Pořizovací cena		
K 1. lednu	617	578
Přirůstky	9	199
Úbytky	(465)	(160)
K 31. prosinci	161	617
Oprávký včetně znehodnocení		
K 1. lednu	(297)	(252)
Přirůstky	(5)	(115)
Úbytky	219	70
K 31. prosinci	(83)	(297)
Zůstatková cena k 31. prosinci	78	320

Majetek je vykazován jako určený k prodeji z důvodu jeho nepotřebnosti.

Část majetku určeného k prodeji k 1. 1. 2007 v celkové účetní hodnotě 136 mil. Kč nebyla v roce 2007 prodána z důvodů, které nemohla banka ovlivnit. Vzhledem k tomu byl tento majetek k datu účetní závěrky reklasifikován do majetku v užívání ve stejné účetní hodnotě.

V průběhu účetního období byl prodán majetek v zůstatkové ceně 106 mil. Kč (2006: 6 mil. Kč), který byl k 31. 12. 2006 vykázán jako majetek určený k prodeji.

Veškerý majetek určený k prodeji je vykázán v segmentu „ostatní činnosti“.

14. CENNÉ PAPIRY DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

mil. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry		
Obchodované	101 272	99 950
Neobchodované	310	310
Celkem	101 582	100 260

V částce obchodovaných dluhových cenných papírů jsou zahrnuty státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky ČNB v hodnotě 0 Kč (2006: 1 489 mil. Kč) a státní dluhopisy v hodnotě 47 922 mil. Kč (2006: 39 851 mil. Kč), které lze použít k refinancování u ČNB (uvedené částky neobsahují cenné papíry, které byly převedeny k zajištění přijatých úvěrů v rámci repo operací).

Dále jsou v portfoliu zahrnuty obligace Credit Linked Notes emitované mateřskou společností Erste Bank v pořizovací hodnotě 310 mil. Kč (2006: 310 mil. Kč).

Dluhové cenné papíry zahrnují:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy s variabilní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	19 065	19 066
Emitované v ostatních měnách	2 740	2 830
Celkem	21 805	21 896
Dluhopisy s fixní úrokovou mírou		
Emitované v Kč	79 245	77 814
Emitované v ostatních měnách	532	550
Celkem	79 777	78 364
Dluhopisy celkem	101 582	100 260

Dluhové cenné papíry byly vydány následujícími emitenty:

mil. Kč	2007	2006
Dluhopisy emitované		
Státními institucemi v České republice	47 922	48 556
Finančními institucemi v České republice	10 599	8 892
Zahraničními finančními institucemi	40 491	41 200
Ostatními subjekty v České republice	2 071	1 113
Ostatními zahraničními subjekty	499	499
Celkem	101 582	100 260

15. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání
Účasti s podstatným vlivem		
CBCB-Czech Banking Credit Bureau, a. s.	Na Příkopě č. p. 1096, č. o. 21, Praha 1	Poskytování informací z bankovního registru klientských informací
První certifikační autorita, a. s.	Praha 9, Podvinný mlýn 2178/6	Certifikační služby v oblasti elektronického podpisu
s IT Services CZ, s. r. o.	Praha 4, Antala Staška 32/1292	Poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software
s IT Solutions SK, spol. s r.o.	Bratislava, Prievozská 14, Slovensko	Poskytování software
Účasti s rozhodujícím vlivem		
brokerjet České spořitelny, a. s.	Praha 1, Na Příkopě 29/584	Poskytování investičních služeb
CEE Property Development Portfolio B. V.	Naritaweg 165 Amsterdam, Nizozemí	Investování do nemovitostí
Consulting České spořitelny, a. s.	Praha 3, Vinohradská 1632/180	Poradenství
CS Investment Limited	Ogier House, St. Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey	Investování a držba podílů
CS Property Investment Limited	Themistokli Dervi, 48, Nicosia, Kypr	Investování do cenných papírů, poskytování úvěrů
Czech and Slovak Property Fund B. V.	Fred Roeskerstraat 123, 1076EE, Amsterdam, Nizozemí	Investování do nemovitostí
Czech TOP Venture Fund B. V.	Postweg 11 6561 Groesbeek, Nizozemí	Účast na řízení a financování jiných firem
Erste Corporate Finance, a. s.	Praha 1, Na Perštýně 1/342	Poradenství
Factoring České spořitelny, a. s.	Praha 8, Pobřežní 46	Factoring
Informatika České spořitelny, a. s.	Praha 4, Antala Staška 32/1292	Zajištění služeb technického servisu informačních technologií
Investiční společnost České spořitelny, a. s.	Praha 1, Na Perštýně 1/342	Investiční společnost
Leasing České spořitelny, a. s.	Praha 8, Střelnická 8/1680	Leasing
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	Praha 4, Poláčkova 1976/2	Penzijní připojištění
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	Pardubice, nám. Republiky 115	Pojištění
RAVEN EU Advisory, a. s.	Brno, Jakubské nám. 101/2	Podnikatelské poradenství
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	Praha 3, Vinohradská 1632/180	Realitní činnost
REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	Praha 4, Antala Staška 2027/79	Investování do nemovitostí
s Autoleasing, a. s.	Praha 8, Střelnická 8/1680	Leasing
Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Praha 3, Vinohradská 180/1632	Stavební spoření

K 31. prosinci 2007 Obchodní firma	Základní kapitál v mil. CZK/tis. EUR, SKK	Měna	Podíl na základním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %	Účetní hodnota v mil. CZK
Účasti s podstatným vlivem					
CBCB-Czech Banking Credit Bureau, a. s.	1	CZK	20,00 %	20,00 %	0,2
První certifikační autorita, a. s.	20	CZK	23,25 %	23,25 %	8
s IT Services CZ, s. r. o.	0,2	CZK	20,00 %	20,00 %	0,04
s IT Solutions SK, spol. s r.o.	200	SKK	23,50 %	23,50 %	69
Účasti s podstatným vlivem celkem					77
Účasti s rozhodujícím vlivem					
brokerjet České spořitelny, a. s.	160	CZK	51,00 %	51,00 %	82
CEE Property Development Portfolio B. V.	20	EUR	20,00 %	20,00 %	2 081
Consulting České spořitelny, a. s.	1	CZK	100,00 %	100,00 %	5
CS Investment Limited	8	EUR	99,99 %	100,00 %	254
CS Property Investment Limited	87	EUR	100,00 %	100,00 %	2 370
Czech and Slovak Property Fund B. V.	30	EUR	10,00 %	10,00 %	683
Czech TOP Venture Fund B. V.	19	EUR	84,25 %	84,25 %	159
Erste Corporate Finance, a. s.	6	CZK	50,17 %	50,17 %	3
Factoring České spořitelny, a. s.	84	CZK	100,00 %	100,00 %	57
Informatika České spořitelny, a. s.	10	CZK	100,00 %	100,00 %	10
Investiční společnost České spořitelny, a. s.	70	CZK	100,00 %	100,00 %	77
Leasing České spořitelny, a. s.	300	CZK	100,00 %	100,00 %	250
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	100	CZK	100,00 %	100,00 %	241
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	1 117	CZK	55,25 %	55,25 %	1 363
RAVEN EU Advisory, a. s.	7	CZK	65,71 %	65,71 %	46
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	20	CZK	100,00 %	100,00 %	20
REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	80	CZK	100,00 %	100,00 %	80
s Autoleasing, a. s.	100	CZK	100,00 %	100,00 %	100
Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	750	CZK	95,00 %	95,00 %	1 198
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem					9 079
Zajišťovací instrument k majetkovým účastem denominovaným v EUR					65
Účasti celkem					9 221

Banka zahrnuje účasti v nemovitostních fondech CEE Property Development Portfolio B. V. a Czech and Slovak Property Fund B. V. do účastí s rozhodujícím vlivem. Přestože v těchto nemovitostních fondech vlastní 20 %, resp. 10 % podíl na základním kapitálu a nemá většinový podíl na hlasovacích právech ani nemá zastoupení v představenstvu, vložila do fondů významné další prostředky pro investiční účely a náleží jí tak většina výnosů i rizik plynoucích z investice. Druhý akcionář fondu CEE Property Development Portfolio B. V. nese ve spojitosti se svým podílem téměř minimální rizika a výnosy. Rovněž ve fondu Czech and Slovak Property Fund B. V. zůstává banka po uskutečnění akcionářských změnách majoritním investorem s podílem 67 % vložených prostředků.

V průběhu roku 2007 došlo k následujícím změnám v portfoliu účastí:

- v únoru 2007 byla založena společnost s IT Services CZ, s.r.o., obchodní podíl banky činí 20 %;
- v červnu 2007 byla prodána účast ve společnosti České nemovitosti, a.s., zisk z prodeje činil 39 mil. Kč;
- v červnu 2007 byla zakoupena účast 65,71 % na základním kapitálu společnosti RAVEN Consulting, a.s., společnost byla následně přejmenována na RAVEN EU Advisory, a.s.;
- v červenci 2007 byla vrácena část původně zaplacené kupní ceny u společnosti První certifikační autorita, a.s., účetní cena se snížila o 2 mil. Kč na 8 mil. Kč;
- v říjnu 2007 proběhlo navýšení základního kapitálu společnosti REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. ve výši 50 mil. Kč, základní kapitál společnosti se tak zvýšil na 80 mil. Kč;
- v prosinci 2007 banka navýšila základní kapitál ve společnosti Realitní společnost České spořitelny, a.s. ze 4 mil. Kč na 20 mil. Kč;
- formou emise akcií s áziem byla navýšena účast ve společnosti CS Investment Limited v souvislosti s rozvojem jejích podnikatelských aktivit;
- formou emise akcií s áziem byla navýšena účast ve společnosti CS Property Investment Limited v souvislosti s rozvojem jejích podnikatelských aktivit;
- formou úhrady části ázia byla navýšena účast ve společnosti Czech TOP Venture Fund B.V. v souvislosti s rozvojem jejích podnikatelských aktivit;
- formou úhrady části ázia byla navýšena účast ve společnosti CEE Property Development Portfolio B.V. v souvislosti s rozvojem jejích podnikatelských aktivit;
- formou úhrady části ázia byla navýšena účast ve společnosti Czech and Slovak Property Fund B.V. v souvislosti s rozvojem jejích podnikatelských aktivit;
- vzhledem k dobrým výsledkům hospodaření a zvýšení vlastního kapitálu společnosti Leasing České spořitelny, a.s. přistoupila banka k rozpuštění dříve vytvořených opravných položek k této účasti v objemu 175 mil. Kč;
- za účelem řízení měnového rizika spojeného s expozicí banky v zahraničních dceřiných a přidružených společnostech CS Investment Limited, CS Property Investment Limited, Czech TOP Venture Fund B.V., CEE Property Development Portfolio B.V. a Czech and Slovak Property Fund B.V. denominovaných v EUR banka definovala tyto účasti jako zajišťovanou položku v rámci zajištění reálné hodnoty těchto účastí. Zajišťovacími nástroji jsou krátkodobá termínovaná přijatá depozita ve stejné nominální výši, která jsou pravidelně revolvoována. Banka začala přeceňovat tyto majetkové účasti na reálnou hodnotu z titulu zajištění měnového rizika.

Společnosti CEE Property Development Portfolio B.V., Czech and Slovak Property Fund B.V., Leasing České spořitelny, a.s., s Auto-leasing, a.s. a RAVEN EU Advisory, a.s. mají podíly v dalších společnostech, se kterými tvoří vlastní podskupiny (více informací je obsaženo v konsolidované účetní závěrce).

K 31. prosinci 2006 Obchodní firma	Základní kapitál v mil. CZK/tis. EUR, SKK	Měna	Podíl na základním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %	Účetní hodnota v mil. CZK
Účasti s podstatným vlivem					
CBCB-Czech Banking Credit Bureau, a. s.	1	CZK	20,00 %	20,00 %	0,2
První certifikační autorita, a. s.	20	CZK	23,25 %	23,25 %	10
České nemovitosti, a. s.	45	CZK	24,00 %	24,00 %	17
s IT Solutions SK, spol. s r.o.	200	SKK	23,50 %	23,50 %	69
Účasti s podstatným vlivem celkem					96
Účasti s rozhodujícím vlivem					
brokerjet České spořitelny, a. s.	160	CZK	51,00 %	51,00 %	82
CEE Property Development Portfolio B. V.	20	EUR	20,00 %	20,00 %	1 741
Consulting České spořitelny, a. s.	1	CZK	100,00 %	100,00 %	5
CS Investment Limited	8	EUR	99,99 %	100,00 %	230
CS Property Investment Limited	47	EUR	100,00 %	100,00 %	1 245
Czech and Slovak Property Fund B. V.	30	EUR	10,00 %	10,00 %	253
Czech TOP Venture Fund B. V.	19	EUR	84,25 %	84,25 %	145
Erste Corporate Finance, a. s.	6	CZK	50,17 %	50,17 %	3
Factoring České spořitelny, a. s.	84	CZK	100,00 %	100,00 %	57
Informatika České spořitelny, a. s.	10	CZK	100,00 %	100,00 %	10
Investiční společnost České spořitelny, a. s.	70	CZK	100,00 %	100,00 %	77
Leasing České spořitelny, a. s.	300	CZK	100,00 %	100,00 %	75
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	100	CZK	100,00 %	100,00 %	241
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	1 117	CZK	55,25 %	55,25 %	1 363
Realitní společnost České spořitelny, a. s.	4	CZK	100,00 %	100,00 %	4
REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	30	CZK	100,00 %	100,00 %	30
s Autoleasing, a. s.	100	CZK	100,00 %	100,00 %	100
Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	750	CZK	95,00 %	95,00 %	1 198
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem					6 859
Účasti celkem					6 955

16. NEHMOTNÝ MAJETEK

mil. Kč	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2006	2 317	7 003	9 320
Přirůstky	995	733	1 728
Úbytky	(37)	(152)	(189)
K 31. prosinci 2006	3 275	7 584	10 859
K 1. lednu 2007	3 275	7 584	10 859
Přirůstky	1 926	133	2 059
Úbytky	(711)	(541)	(1 252)
K 31. prosinci 2007	4 490	7 176	11 666
Oprávký vč. znehodnocení a opravné položky			
K 1. lednu 2006	(1 514)	(3 474)	(4 988)
Přirůstky	(482)	(1 094)	(1 576)
Úbytky	27	138	165
K 31. prosinci 2006	(1 969)	(4 430)	(6 399)
K 1. lednu 2007	(1 969)	(4 430)	(6 399)
Přirůstky	(769)	(902)	(1 671)
Úbytky	474	244	718
K 31. prosinci 2007	(2 264)	(5 088)	(7 352)
Zůstatková cena			
k 31. prosinci 2006	1 306	3 154	4 460
k 31. prosinci 2007	2 226	2 088	4 314

Uvedené zůstatky k 31. prosinci 2007 zahrnují 1 515 mil. Kč (2006: 1 954 mil. Kč) nedokončených investic.

V roce 2007 bylo zaúčtováno znehodnocení majetku ve výši 0 Kč (2006: 11 mil. Kč).

17. HMOTNÝ MAJETEK

mil. Kč	Pozemky a stavby	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2006	15 520	11 396	26 916
Přírůstky	522	1 447	1 969
Úbytky	(472)	(1 689)	(2 161)
K 31. prosinci 2006	15 570	11 154	26 724
K 1. lednu 2007	15 570	11 154	26 724
Přírůstky	508	1 180	1 688
Úbytky	(8)	(1 503)	(1 511)
K 31. prosinci 2007	16 070	10 831	26 901
Oprávký vč. znehodnocení a opravné položky			
K 1. lednu 2006	(4 872)	(8 347)	(13 219)
Přírůstky	(446)	(1 252)	(1 698)
Úbytky	260	1 064	1 324
K 31. prosinci 2006	(5 058)	(8 535)	(13 593)
K 1. lednu 2007	(5 058)	(8 535)	(13 593)
Přírůstky	(455)	(982)	(1 437)
Úbytky	54	981	1 035
K 31. prosinci 2007	(5 459)	(8 536)	(13 995)
Zůstatková cena			
k 31. prosinci 2006	10 512	2 619	13 131
k 31. prosinci 2007	10 611	2 295	12 906

Uvedené zůstatky k 31. prosinci 2007 zahrnují 626 mil. Kč (2006: 772 mil. Kč) nedokončených investic. V roce 2007 bylo zaúčtováno znehodnocení majetku v celkové výši 0 Kč (2006: 35 mil. Kč). Toto znehodnocení se týká převážně nemovitostí nedostatečně využívaných bankou k vlastní činnosti.

18. OSTATNÍ AKTIVA

mil. Kč	2007	2006
Příjmy příštích období	3 736	3 966
v tom:		
- úroky z pohledávek za bankami	314	254
- úroky a poplatky z pohledávek za klienty	425	727
- kupóny dluhopisů	2 996	2 984
- ostatní	1	1
Odložená daňová pohledávka (viz bod 26 přílohy)	249	-
Ostatní daňové pohledávky	68	45
Náklady příštích období	1 047	706
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 433	488
Různé pohledávky	1 669	1 090
Celkem	10 202	6 295

19. ZÁVAZKY K BANKÁM

mil. Kč	2007	2006
Loro účty	737	267
Termínované vklady	22 668	19 766
Přijaté úvěry	15 507	13 226
Celkem	38 912	33 259

K 31. prosinci 2007 banka přijala od ostatních bank v rámci repo operací úvěry v objemu 11 964 mil. Kč (2006: 9 206 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 11 787 mil. Kč (2006: 8 959 mil. Kč).

20. ZÁVAZKY KE KLIENTŮM

mil. Kč	2007	2006
Splatné na požádání	367 797	326 032
Ostatní vklady	106 608	104 626
Celkem	474 405	430 658

K 31. prosinci 2007 banka přijala od klientů v rámci repo operací úvěry v objemu 0 Kč (2006: 516 mil. Kč), které jsou zajištěny cennými papíry v hodnotě 0 Kč (2006: 515 mil. Kč).

U části závazků za klienty byla uplatněna fair value opce (viz bod 21 přílohy).

Struktura závazků ke klientům:

mil. Kč	2007	2006
Úsporné vklady	94 319	99 547
Ostatní závazky ke klientům		
- Veřejný sektor	51 049	45 357
- Korporátní klientela	93 662	78 085
- Obyvatelstvo	235 375	207 669
Celkem	474 405	430 658

21. ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ

mil. Kč	2007	2006
Závazky ke klientům – vklady s fair value opcí	3 080	-
Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě	1 189	-
Závazky z krátkých prodejů – dluhové cenné papíry	3 167	5 435
Závazky z krátkých prodejů – akcie	173	15
Celkem	7 609	5 450

V položce „Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě“ jsou vykázány emise dluhopisů ISIN CZ0003701237, CZ0003701278 a CZ0003701351 (viz bod 23 přílohy).

mil. Kč	2007	2006
Změna reálné hodnoty dluhopisů, která nesouvisí se změnou tržních podmínek		
Závazky ke klientům – vklady s fair value opcí	2	-
Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě	4	-
Celkem	6	-
Rozdíl mezi účetní hodnotou a smluvně požadovanou hodnotou splatnou k datu splatnosti		
Závazky ke klientům – vklady s fair value opcí	104	-
Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě	35	-
Celkem	139	-

Závazky z krátkých prodejů jsou krátkodobé závazky k obchodování splatné do 1 až 3 měsíců. Z tohoto důvodu není relevantní uvádět změnu reálné hodnoty mezi obdobími, protože se jedná o různé závazky k rozvahovým datům.

Vzhledem k tomu, že Banka v roce 2006 neuplatnila fair value opci na závazky, tak změna reálné hodnoty z titulu změn kreditního profilu emitenta (banky) je stanovena jako rozdíl mezi reálnou hodnotou závazků k datu emise a k rozvahovému datu.

22. FINANČNÍ DERIVÁTY SE ZÁPORNOU REÁLNOU HODNOTOU

mil. Kč	2007	2006
Finanční deriváty		
- Měnové	3 857	2 786
- Úrokové zajišťovací	727	254
- Úrokové nezajišťovací	5 994	9 262
- Ostatní	488	381
Celkem	11 066	12 683

23. EMITOVANÉ DLUHOPISY

	ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková míra	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000201	listopad 2002	listopad 2007	5,80 %	-	2 947
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000235	březen 2003	březen 2008	5,20 %	1 071	3 028
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000276	srpen 2003	srpen 2008	4,50 %	1 503	2 958
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000342	duben 2004	duben 2009	3,50 %	303	298
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000409	srpen 2004	srpen 2009	3,60 %	698	695
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000524	květen 2005	květen 2010	4,50 %	2 073	2 096
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000573	červen 2005	červen 2010	4,05 %	2 056	2 078
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000623	říjen 2005	říjen 2015	4,75 %	5 403	5 441
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000755	únor 2006	únor 2016	4,80 %	4 863	4 863
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000771	prosinec 2005	prosinec 2008	4,45 %	2 496	2 532
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000896	říjen 2006	říjen 2011	pohyblivá	1 163	1 116
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000904	říjen 2006	říjen 2014	3,65 %	1 067	1 064
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000920	říjen 2006	říjen 2011	3,00 %	788	201
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000995	květen 2007	květen 2012	5,90 %	1 082	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001068	červen 2007	říjen 2015	4,50 %	762	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001084	červenec 2007	červenec 2014	pohyblivá	1 640	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001126	srpen 2007	srpen 2012	3,70 %	884	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001134	srpen 2007	srpen 2017	pohyblivá	2 998	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001191	říjen 2007	říjen 2022	pohyblivá	1 998	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001274	listopad 2007	listopad 2014	pohyblivá	600	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001282	listopad 2007	listopad 2017	5,90 %	2 130	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001290	listopad 2007	listopad 2010	4,00 %	999	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001407	prosinec 2007	prosinec 2022	pohyblivá	3 997	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001415	listopad 2007	listopad 2023	6,15 %	469	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001423	prosinec 2007	prosinec 2017	5,85 %	5 438	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001613	prosinec 2007	prosinec 2022	pohyblivá	3 000	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001639	prosinec 2007	prosinec 2012	3,70 %	69	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001647	prosinec 2007	prosinec 2017	3,90 %	4	-
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001654	prosinec 2007	prosinec 2022	pohyblivá	157	-
Dluhopisy	CZ0003700759	únor 2004	únor 2008	1,00 % ^{x)}	316	312
Dluhopisy	CZ0003700767	únor 2004	únor 2014	3,51 % ^{x)}	1 460	1 499
Dluhopisy	CZ0003701013	květen 2005	červen 2008	- ^{x)}	230	243
Dluhopisy	CZ0003701047	červenec 2005	červenec 2012	2,72 % ^{xx)}	736	745
Dluhopisy	CZ0003701054	září 2005	září 2017	4,75 % ^{x)}	211	204
Dluhopisy	CZ0003701062	říjen 2005	říjen 2013	5,00 % ^{x)}	252	244
Dluhopisy	CZ0003701286	březen 2007	březen 2012	3,49 %	948	-
Depozitní směnky					4 994	3 899
Celkem					58 858	36 463

^{x)} Dluhopisy byly vydány s kombinovaným výnosem.

^{xx)} V případě neuplatnění práva na předčasné splacení se úroková sazba zvyšuje na 3,55 %.

Z celkové účetní hodnoty HZL bylo 14 180 mil. Kč (2006: 16 952 mil. Kč) zajištěno proti úrokovému riziku prostřednictvím úrokových swapů navázaných na tržní variabilní sazbu. Tyto HZL jsou v souladu s postupy účtování přeceňovány na reálnou hodnotu.

Emise dluhopisů byly vydány s vloženým derivátem. Emise dluhopisů ISIN CZ0003700767 a CZ0003701047 jsou přeceňovány na reálnou hodnotu, neboť jsou zajištěny proti úrokovému riziku, s oběma dluhopisy je spojena opce na předčasné splacení. Z celkové účetní hodnoty bylo 2 042 mil. Kč (2006: 2 245 mil. Kč) zajištěno proti úrokovému riziku prostřednictvím úrokových swapů navázaných na tržní variabilní sazbu.

Emise ISIN CZ0003701013, CZ0003701054 a CZ0003701062 byly vydány s opcí na akciový index, která je zachycena odděleně a je přeceňována na reálnou hodnotu. Všechny emise HZL vydané v roce 2007 byly emitovány v rámci nabídkového programu dluhopisů České spořitelny. Emise HZL ISIN CZ0002000342, CZ0002000409, CZ0002001027, CZ0002001126, CZ0002001613, CZ0002001639, CZ0002001647, CZ0002001654 a dluhopisu ISIN CZ0003701013 nejsou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Ostatní emise HZL a dluhopisů jsou obchodovány na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů v Praze.

Česká spořitelna rovněž emitovala následující dluhopisy, které jsou vykazovány v položce „Závazky z emitovaných cenných papírů v reálné hodnotě“ (viz bod 21 přílohy).

	ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková míra	2007 mil. Kč	2006 mil. Kč
Dluhopisy	CZ0003701237	únor 2007	duben 2011	x)	273	-
Dluhopisy	CZ0003701278	březen 2007	březen 2010	xx)	746	-
Dluhopisy	CZ0003701351	září 2007	září 2011	x)	170	-
Celkem					1 189	-

^{x)} Dluhopisy nejsou úročeny, výnos dluhopisů naroste jednorázově ke dni konečné splatnosti dluhopisů.

^{xx)} Výnos je závislý na vývoji spotového kurzu EUR / PLN.

Emise ISIN CZ0003701237 a CZ0003701351 byly vydány jako strukturované dluhopisy, jejichž výnos je stanoven rozdílem mezi emisním kurzem dluhopisu a tzv. jinou hodnotou v souladu s emisními podmínkami. Částka jiné hodnoty se bude odvíjet od souboru indexů a koše akcií a bude splatná ke dni konečné splatnosti dluhopisů. Obdobně byla emise ISIN CZ0003701278 vydána jako strukturovaný dluhopis, jehož výnos je odvozený od vývoje spotového kurzu EUR / PLN. Emise ISIN CZ0003701237 a CZ0003701351 nejsou obchodovány na žádném regulovaném trhu, emise ISIN CZ0003701278 je obchodována na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů v Praze.

24. REZERVY

(a) Struktura rezerv

mil. Kč	2007	2006
Rezervy na soudní spory spojené s úvěrovými případy	1 986	1 997
Rezervy k úvěrovým rizikům v rámci podrozvahy	143	100
Ostatní rezervy	882	553
Celkem	3 011	2 650

V položce ostatní rezervy jsou zahrnuty rezervy na Bonus program, na soudní spory, na nevýhodné smlouvy a na ostatní rizika. Objemově největší rezerva na Bonus program je určena na čerpání odměn klientům za používání platebních karet k bezhotovostním platbám u obchodníků. Její výše je stanovena na základě dosavadního vývoje čerpání odměn, kdy průměrná hodnota jednoho bodu představuje 0,81 Kč a klienti v průměru využijí 73 % získaných bodů.

(b) Tvorba a čerpání rezerv

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	2 650	2 580
Tvorba rezerv	525	458
Použití rezerv	(22)	(116)
Rozpuštění rezerv	(142)	(272)
K 31. prosinci	3 011	2 650

(c) Rezervy na ostatní úvěrová rizika a úvěrová rizika z podrozvahových angažovaností

Rezervy na ostatní úvěrová rizika a úvěrová rizika z podrozvahových angažovaností se tvoří na specifická rizika vyplývající z neukončených soudních sporů týkajících se úvěrových případů a na krytí ztrát, které vyplývají z podrozvahových a ostatních angažovaností.

mil. Kč	2007	2006
K 1. lednu	2 097	2 088
Tvorba rezerv	152	282
Použití rezerv	(11)	(2)
Rozpuštění rezerv	(109)	(271)
K 31. prosinci	2 129	2 097

25. OSTATNÍ PASIVA

mil. Kč	2007	2006
Výdaje příštích období	1 127	888
v tom:		
- úroky ze závazků vůči bankám	88	48
- úroky ze závazků vůči klientům	196	123
- úroky z emitovaných dluhopisů	791	679
- ostatní	52	38
Výnosy příštích období	1 201	884
Různí věřitelé	1 729	1 385
Závazky z obchodování s cennými papíry	3 152	711
Závazky z platebního styku	2 816	2 805
Dohadné položky pasivní	3 203	3 418
Ostatní závazky	125	1 803
Závazek ze splatné daně z příjmů	378	112
Závazek z odložené daně z příjmů (viz bod 26 přílohy)	-	80
Celkem	13 731	12 086

Dohadné položky pasivní představují převážně dohadné položky na odměny zaměstnanců a vedení banky, nevyfakturované dodávky a příspěvek do fondu pojištění vkladů.

Výnosy příštích období zahrnují především časově rozlišené provize a poplatky vztahující se k pohledávkám za klienty z titulu efektivní úrokové míry.

26. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložená daň z příjmů je vypočítána ze všech dočasných rozdílů prostřednictvím závazkové metody při použití základní sazby daně z příjmů ve výši 20 % (2006: 24 %).

Čistá odložená daňová pohledávka/(závazek) se skládá z následujících položek:

mil. Kč	2007	2006
Stav na počátku roku	(80)	(192)
Změna stavu za období - vlastní kapitál	76	90
Změna stavu za období - výnos/(náklad)	253	22
Čistý stav na konci roku - pohledávka/(závazek)	249	(80)

Vliv odložených daňových závazků na vlastní kapitál vyplývá ze změn reálných hodnot cenných papírů na prodej a zajišťovacích derivátů. Vliv odložených daňových pohledávek a závazků na hospodářský výsledek vyplývá ze změn následujících dočasných rozdílů:

mil. Kč	2007	2006
Rezervy a opravné položky	196	7
Zrychlené daňové odpisy	61	75
Ostatní dočasné rozdíly	(4)	(60)
Celkem (viz bod 38 přílohy)	253	22
Z toho vliv změny sazby daně	(50)	-

Odložené daňové pohledávky a závazky se vztahují k těmto položkám:

mil. Kč	2007	2006
Odložené daňové pohledávky		
Daňově neodčitelné rezervy a opravné položky	340	144
Ostatní dočasné rozdíly	102	107
Celkem	442	251
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	(178)	(239)
Změna reálné hodnoty cenných papírů na prodej a zajišťovacích derivátů	(15)	(92)
Celkem	(193)	(331)
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)	249	(80)

27. PODŘÍZENÝ DLUH

Datum emise	Splatnost emise	Úroková sazba	Nominální objem emise mil. Kč	Účetní hodnota k 31. 12. 2007 mil. Kč	Účetní hodnota k 31. 12. 2006 mil. Kč
16. května 2005	16. května 2015	6M PRIBOR + 0,46 %	3 000	2 950	2 948
2. října 2006	2. října 2016	6M PRIBOR + 0,45 %	3 000	2 655	2 938
Celkem				5 605	5 886

Obě emise podřízených dluhopisů byly vydány v zaknihované podobě a uvedeny na volný trh BCPP. V případě, že banka nevyužije po uplynutí pěti let svého práva (opce) na předčasné splacení úvěru, zvyšuje se sazba u každé emise na 6M PRIBOR + 1,4 % p. a. Úrok je splatný pololetně za předcházející období. Jedná se o nezajištěný nepodmíněný závazek. Dne 5. května 2005, resp. 13. září 2006 vydala ČNB potvrzení, pro každou emisi podřízeného dluhu, že vyhovuje všem regulatorním podmínkám a je možné jej započítávat do dodatkového kapitálu banky při výpočtu kapitálu pro účely kapitálové přiměřenosti.

28. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Registrovaný, upsaný a plně splacený základní kapitál:

	Počet akcií	2007 mil. Kč	Počet akcií	2006 mil. Kč
Kmenové akcie po 100 Kč	140 788 787	14 079	140 788 787	14 079
Prioritní akcie po 100 Kč	11 211 213	1 121	11 211 213	1 121
Celkem	152 000 000	15 200	152 000 000	15 200

Prioritní akcionáři nemají právo hlasovat na valné hromadě. Mají nárok na každoroční dividendy, jestliže banka vykáže zisk. Výše dividend je navrhována představenstvem banky a podléhá schválení valnou hromadou. V případě likvidace banky mají prioritní akcionáři nárok na podíl na jejím majetku, a to před kmenovými akcionáři, ne však před ostatními věřiteli. Prioritní akcionáři mají v případě navýšení základního kapitálu banky nárok na zakoupení takového množství akcií nabízených bankou, které odpovídá jejich aktuálnímu podílu na základním kapitálu banky. Prioritní akcie na jméno je možno převádět pouze na města a obce České republiky. Na jiné osoby než města a obce České republiky lze prioritní akcie na jméno převést jen se souhlasem představenstva.

29. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

mil. Kč	Cenné papíry na prodej		Zajišťovací deriváty		Celkem	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
K 1. lednu						
Zisk ze změny reálné hodnoty	386	782	-	-	386	782
Odložený daňový závazek	(91)	(184)		3	(91)	(181)
Zajištění peněžních toků	-	-	1	(10)	1	(10)
K 1. lednu celkem	295	598	1	(7)	296	591
Změny v průběhu roku						
Ztráta ze změny reálné hodnoty	(309)	(396)	-	-	(309)	(396)
Odložený daňový (závazek) / pohledávka	76	93	-	(3)	76	90
Zajištění peněžních toků	-	-	(1)	11	(1)	11
K 31. prosinci						
Zisk ze změny reálné hodnoty	77	386	-	-	77	386
Odložený daňový závazek	(15)	(91)	-	-	(15)	(91)
Zajištění peněžních toků	-	-	-	1	-	1
K 31. prosinci celkem	62	295	-	1	62	296

30. ÚROKOVÉ A PODOBNÉ VÝNOSY

mil. Kč	2007	2006
Pohledávky za bankami	2 978	2 568
Pohledávky za klienty	20 129	15 996
z toho: úrokové výnosy ze znehodnocených pohledávek	251	196
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	5 393	4 965
v tom: cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	833	560
cenné papíry na prodej	488	512
cenné papíry držené do splatnosti	4 072	3 893
Výnosy z akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem	1 170	934
v tom: cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	372	322
cenné papíry na prodej	19	18
účasti	779	594
Ostatní	99	104
Celkem	29 769	24 567

31. ÚROKOVÉ A PODOBNÉ NÁKLADY

mil. Kč	2007	2006
Závazky k bankám	1 347	691
Závazky ke klientům	4 359	3 457
Emitované dluhopisy	1 299	1 103
Podřízený dluh	197	108
Reálná hodnota úrokových zajišťovacích derivátů	103	(198)
Celkem	7 305	5 161

Ztráta/zisk z přecenění zajišťovacích derivátů ve výši 103 mil. Kč (2006: –198 mil. Kč) zvyšuje/snižuje ztrátu z přecenění zajištěné části emitovaných dluhopisů v objemu 16 222 mil. Kč (2006: 19 197 mil. Kč), jejichž reálná hodnota je těmito deriváty zajištěna (viz bod 23 přílohy).

32. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY NA ÚVĚROVÁ RIZIKA

mil. Kč	2007	2006
Tvorba rezerv za období (viz bod 24 přílohy)	(152)	(282)
Rozpuštění rezerv za období (viz bod 24 přílohy)	109	271
Čisté rozpuštění/ (tvorba) rezerv za období	(43)	(11)
Tvorba opravných položek za období (viz bod 8 přílohy)	(4 353)	(3 092)
Rozpuštění opravných položek za období (viz bod 8 přílohy)	2 200	1 438
Čisté rozpuštění/ (tvorba) opravných položek	(2 153)	(1 654)
Eliminace tvorby opravných položek k nespláceným úrokům	-	8
Odpisy úvěrů nekryté použitými opravnými položkami	(9)	(13)
Výnosy z odepsaných pohledávek	89	103
Celkem	(2 116)	(1 567)

33. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

mil. Kč	2007	2006
Z úvěrových činností	1 976	1 677
Z platebního styku	6 144	5 901
Z úschovy, správy a obhospodařování aktiv	250	233
Z ostatních operací s cennými papíry	929	788
Ze zprostředkování pojišťovacích činností	177	122
Ze zprostředkování stavebního spoření	602	476
Z devizových operací	40	40
Z ostatních finančních činností	337	216
Celkem	10 455	9 453

34. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

mil. Kč	2007	2006
Na úvěrové činnosti	286	75
Na platební styk	586	480
Na operace s cennými papíry	3	4
Na zprostředkování pojišťovacích činností	26	19
Na zprostředkování stavebního spoření	157	141
Na devizové operace	10	4
Na ostatní finanční činnosti	156	129
Celkem	1 224	852

35. ČISTÝ ZISK Z OBCHODNÍCH OPERACÍ

mil. Kč	2007	2006
Realizované a nerealizované ztráty z cenných papírů k obchodování	(852)	(372)
Deriváty	372	510
Operace s cizími měnami	1 862	1 263
Ostatní	312	214
Celkem	1 694	1 615

36. VŠEOBECNÉ SPRÁVNÍ NÁKLADY

(a) Struktura všeobecných správních nákladů

mil. Kč	2007	2006
Náklady na zaměstnance		
Platy a mzdy	5 569	5 171
Příspěvky na sociální zabezpečení	1 885	1 748
Ostatní náklady na zaměstnance	390	338
Celkem náklady na zaměstnance	7 844	7 257
Ostatní správní náklady		
Náklady na zpracování dat	2 057	1 763
Náklady na kancelářské prostory	1 409	1 296
Náklady na obchodní operace	1 055	980
Náklady na reklamu a marketing	697	697
Poradenství a právní služby	247	374
Jiné správní náklady	545	542
Celkem ostatní správní náklady	6 010	5 652
Odpisy majetku		
Odpisy nehmotného majetku (viz bod 17 přílohy)	1 671	1 565
Odpisy hmotného majetku (viz bod 14 a 18 přílohy)	1 466	1 668
Celkem odpisy a znehodnocení	3 137	3 233
Celkem	16 991	16 142

(b) Příjmy členů řídicích a dozorčích orgánů

mil. Kč	2007	2006
Mzdy	124	119
Celkem	124	119

Všechny příjmy členů řídících a dozorčích orgánů spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků.

(c) Průměrný počet zaměstnanců, členů představenstva a dozorčí rady

	2007	2006
Představenstvo	7	7
Dozorčí rada	11	12
Zaměstnanci	10 098	10 097

S cílem zvýšit vazbu zaměstnanců ke společnosti, resp. zvýšit loajalitu stávajících klíčových zaměstnanců a získat nové klíčové řídicí pracovníky, rozhodla dozorčí rada Erste Bank na základě plné moci udělené valnou hromadou společnosti z 8. května 2001 o zavedení programu akcií Erste Bank pro zaměstnance (Employee Stock Ownership Programme, dále jen „ESOP“) a programu opcí na akcie Erste Bank pro manažery (Management Stock Option Programme, dále jen „MSOP“) v rámci banky.

Úpis akcií ESOP se týkal všech zaměstnanců banky. Maximálně mohl každý zaměstnanec upsat 200 kusů akcií (2006: 200 kusů). Cena akcie byla stanovena na základě průměrného kurzu v dubnu 2007 sníženého o 20% diskont, přičemž podmínkou pro získání diskontu je držba akcií po dobu jednoho roku. Programu se zúčastnilo celkem 809 (2006: 541) zaměstnanců, kteří upsalí 98 868 ks (2006: 71 879 ks) akcií.

Vedení banky a vybraným klíčovým zaměstnancům byla poskytnuta druhá tranše opcí na úpis akcií v rámci Manažerského opčního programu MSOP 2005 na akcie Erste Bank (Management Erste Bank Stock Option Plan 2005). V roce 2007 bylo těmto zaměstnancům poskytnuto přibližně 83 000 (2006: 78 000) opcí. Třetí tranše opcí, která proběhla v roce 2007, je poslední tranší programu MSOP 2005. Tyto opce opravňují své držitele k nákupu akcií Erste Bank za cenu 43 EUR, která byla stanovena jako průměrná cena akcie v dubnu 2005 plus 10% přírůstek, zaokrouhleno na půl EUR. Pro opce získané do roku 2004 v rámci Manažerského opčního programu MSOP 2002 byla cena akcie stanovena ve výši 16,50 EUR, a to do pěti let po vydání každé tranše opcí. V roce 2007 bylo uplatněno 13 200 opcí z programu MSOP 2002, za které bylo nakoupeno 52 800 akcií (2006: 69 360). Z programu MSOP 2005 bylo v roce 2007 v rámci prvního realizačního období uplatněno 10 750 opcí (2006: 11 200), 1 300 opcí v rámci druhého realizačního období (2006: 0) a 130 opcí v rámci třetího realizačního období (2006: 2 900).

Celková částka diskontu za oba programy představovala 33 mil. Kč (2006: 12 mil. Kč), které jsou zahrnuty v položce „Všeobecné správní náklady – Ostatní náklady na zaměstnance“.

37. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY / (NÁKLADY) NETTO

mil. Kč	2007	2006
Rozpuštění ostatních rezerv	33	1
Zisk z prodeje nemovitostí	153	112
Výnosy z ostatních služeb	84	79
Přijaté náhrady, mank a škod	39	255
Rozpuštění opravných položek k neúvěrovým pohledávkám	11	10
Výnosy z promlčených vkladů	1	2
Jiné provozní výnosy	201	152
Ostatní provozní výnosy celkem	522	611
Tvorba ostatních rezerv	(372)	(176)
Příspěvek do fondu pojištění vkladů	(442)	(397)
Odpis nedokončených investic	-	(3)
Ztráta z prodeje a znehodnocení nemovitostí	(5)	(60)
Manka a škody, pokuty a penále	(56)	(333)
Tvorba opravných položek k neúvěrovým pohledávkám	(7)	(10)
Sponzorské příspěvky	(40)	(30)
Jiné provozní náklady	(81)	(76)
Ostatní daně	(40)	(30)
Ostatní provozní náklady celkem	(1 043)	(1 115)
Zisky / (ztráty) z prodeje cenných papírů držených do splatnosti	12	(23)
Výnosy z přecenění / prodeje cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, které nejsou určeny k obchodování	(458)	(62)
Výnosy z prodeje cenných papírů v portfoliu na prodej	112	308
Výnosy z přecenění zajišťovacích derivátů	-	8
Rozpuštění opravných položek k účastem	175	2
Zisk z prodeje účastí	90	93
Celkem ostatní provozní výnosy / (náklady) netto	(590)	(178)

V položce „Výnosy z přecenění/prodeje cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, které nejsou určeny k obchodování“ je zahrnuta ztráta z přecenění sekuritizovaných cenných papírů v hodnotě 284 mil. Kč (viz bod 10 přílohy).

V položce „Zisk z prodeje účastí“ je v roce 2007 zahrnut zisk z prodeje části společnosti MasterCard Incorporated v objemu 51 mil. Kč a z prodeje společnosti České nemovitosti, a. s. v objemu 39 mil. Kč. V roce 2006 je zahrnut zisk z prodeje společnosti Czech and Slovak Property Fund B.V. v objemu 91 mil. Kč a společnosti Servis 1 – ČS, a. s. v objemu 2 mil. Kč.

38. DAŇ Z PŘÍJMŮ

mil. Kč	2007	2006
Daň z příjmů splatná	(3 329)	(2 817)
Výnos/ (náklad) z titulu odložené daně (viz bod 26 přílohy)	253	22
Celkem	(3 076)	(2 795)

Daň ze zisku banky se liší od teoretické výše daně, která by vznikla, pokud by byla použita základní daňová sazba platná v České republice, následujícím způsobem:

mil. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	13 692	11 734
Daň vypočtená při použití daňové sazby 24 % (2006: 24 %)	3 286	2 816
Výnosy nepodléhající zdanění	(728)	(559)
Daňově neodčitatelné náklady	720	514
Použité slevy na dani a zápočty, včetně použití daňové ztráty, daňové vratky a doměrky z minulých let	65	62
Ostatní položky	(14)	(16)
Mezisoučet – splatná daň z příjmů	3 329	2 817
Změna odložené daně (viz bod 26 přílohy)	(253)	(22)
Daň z příjmů celkem	3 076	2 795
Efektivní sazba daně	22,47 %	23,82 %

Další informace o odložené dani jsou uvedeny v bodě 26 přílohy.

39. POKLADNÍ HOTOVOST A OSTATNÍ RYCHLE LIKVIDNÍ PROSTŘEDKY

Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky ke konci účetního období vykázané v přehledu o peněžních tocích tvoří následující položky:

mil. Kč	2007	2006
Peněžní prostředky (viz bod 5 přílohy)	14 719	13 988
Nostro účet u ČNB (viz bod 5 přílohy)	461	445
Státní pokladniční poukázky a pokladní poukázky splatné do 3 měsíců	100	30
Nostro účty (viz bod 6 přílohy)	592	556
Loro účty (viz bod 19 přílohy)	(737)	(267)
Celkem pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky	15 135	14 752

40. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finančním nástrojem se rozumí jakákoliv dohoda, která opravňuje k získání hotovosti nebo jiných finančních aktiv od protistrany (finanční aktivum) nebo zavazuje k zaplacení hotovosti nebo jiných finančních aktiv protistraně (finanční pasivum).

Banka rozděluje finanční nástroje do obchodního a bankovního (investičního) portfolia v souladu s pravidly BASEL II dle Vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále jen „vyhláška ČNB č. 123/2007“). Banka používá různé metody řízení rizika pro bankovní a obchodní portfolio.

Finanční nástroje mohou mít za následek určitá rizika pro banku. Vedle rizika úvěrového (kreditního), tj. rizika protistrany, patří k nejvýznamnějším rizikům obchodního portfolia rizika tržní, a to měnové, úrokové a akciové, pro portfolio bankovní neboli investiční je to riziko úrokové a riziko likvidity. Všechny operace s finančními nástroji provází také riziko operační. Banka věnuje oblasti řízení rizik velkou pozornost.

V roce 2007 vznikla reorganizací struktury banky divize řízená členem představenstva zodpovědným výhradně za oblast řízení rizik (chief risk officer). Tato divize, která je zcela nezávislá na obchodních útvech banky, soustřeďuje všechny útvary pověřené řízením rizik, jako jsou úseky právní a compliance, centrální řízení rizik a úseky řízení úvěrového rizika, kontroingu úvěrových rizik a managementu úvěrového portfolia. Úsek centrálního řízení rizik je dále rozdělen na odbor řízení rizik na finančních trzích, oddělení operačních rizik a oddělení ekonomického kapitálu.

(a) Úvěrové riziko

Banka přebírá úvěrové riziko, tedy riziko, že protistrana nebude schopna platit včas dlužné částky v plné výši.

Metodika řízení úvěrových rizik

Při řízení úvěrových rizik používá banka jednotnou metodiku, která stanoví postupy, role a odpovědnosti. Úvěrová politika zahrnuje:

- pravidla obezřetného úvěrového procesu, včetně pravidel pro předcházení praní špinavých peněz a podvodných jednání,
- obecná pravidla přijatelnosti zákaznických segmentů vzhledem k jejich hlavním aktivitám, zeměpisným oblastem, maximální lhůtě splatnosti, produktu a účelu úvěru,
- základní metody stanovení interního hodnocení (ratingu) dlužníka a jeho pravidelné revize,
- základní principy stanovení systému limitů a struktury schvalovacích pravomocí,
- metodiku výpočtu rizikových parametrů,
- pravidla pro řízení zajištění úvěrů,
- strukturu základních produktových kategorií,
- metodiku výpočtu opravných položek,
- metodiku stresového testování,
- metodiku ocenění úvěrového rizika (credit risk pricing).

Členění portfolia pro účely řízení úvěrového rizika

Pro účely řízení úvěrového rizika je úvěrové portfolio banky děleno následujícím způsobem:

- Retailové pohledávky jsou pohledávky za fyzickými osobami a malými podniky s ročním obratem do 30 mil. Kč. Portfolio retailových pohledávek se pro účely pravidelných analýz dále dělí podle typu protistrany a produktu. V rámci ad hoc analýz pak je portfolio dále členěno na menší části. Metody řízení úvěrového rizika retailových pohledávek jsou založeny na statistických modelech kalibrovaných pomocí historických dat.

- Pohledávky za korporátními protistranami jsou tvořeny pohledávkami za právníckými osobami, které nesplňují definici malého podniku. Portfolio korporátních pohledávek se pro účely pravidelných analýz dále dělí podle typu protistrany (velké podniky, střední podniky, projektové financování a municipality). Metody řízení úvěrového rizika korporátních pohledávek jsou založeny na statistických modelech (zejména v případě portfolia pohledávek za středními podniky), velký důraz je však kladen také na pravidelné individuální analýzy jednotlivých klientů.
- S výjimkou ojedinělých hraničních případů odpovídá implementované dělení portfolia třídám aktiv definovaným ve vyhlášce ČNB č. 123/2007, kterou se implementují pravidla Basel II.

Pro účely tvorby opravných položek, sledování a predikcí ztrátovosti banka při řízení úvěrového rizika rozlišuje mezi individuálně významnými a individuálně nevýznamnými pohledávkami. Úvěrové riziko individuálně významných pohledávek je řízeno na individuální bázi s menším využitím portfoliových modelů. Individuálně nevýznamné pohledávky banka sdružuje do portfolií a řídí riziko na portfoliové bázi. Mezi individuálně významné pohledávky banka zahrnuje úvěry korporátní sféře včetně malých a středních podniků (SME) a úvěry veřejnému sektoru. Mezi individuálně nevýznamné patří retailové úvěry domácnostem, fyzických osobám, fyzickým osobám-podnikatelům a malým obcím (MSE).

Individuálně významné pohledávky jsou pohledávky, u nichž je úvěrová expozice banky větší než 5 mil. Kč a kryjí se s korporátním portfoliem banky. Korporátní (individuálně významné) pohledávky jsou dále členěny na 5 subportfolií: velcí korporátní klienti (s obratem nad 1 000 mil. Kč), malé a střední podniky (SME s obratem 30 až 1 000 mil. Kč), korporátní hypotéky, úvěry municipální sféře a úvěry odboru vymáhání (workout). Korporátní pohledávky dále odpovídají korporátní třídě (segmentu) aktiv podle BASEL II.

Individuálně nevýznamné pohledávky včetně MSE pohledávek se kryjí s retailovými pohledávkami banky a jsou dále členěny na 15 produktových portfolií. Mezi nejvýznamnější patří hypoteční úvěry fyzickým osobám, úvěry z kreditních karet, úvěry kontokorentní a úvěry spotřební. Retailové pohledávky banky dále odpovídají třídě (segmentu) aktiv fyzické osoby/domácnosti podle BASEL II.

Všechny pohledávky se dále člení na pohledávky bez selhání a se selháním dlužníka. Selhání dlužníka je definováno podle kritérií BASEL II.

Sběr informací nezbytných pro řízení rizik

Banka vychází při řízení úvěrového rizika nejen z informací ze svého vlastního portfolia, ale i z informací z portfolií dalších členů Finanční skupiny České spořitelny. Banka dále využívá informací z externích informačních zdrojů, např. Credit bureau nebo ratingů renomovaných ratingových agentur. V rámci přípravy na aplikaci směrnice EU 2006/48/EU a 2006/49/EU (Basel II) byla v minulých letech rozšířena shromažďovaná data a došlo k výraznému zlepšení jejich kvality. Tato data slouží jako základ pro modelování úvěrového rizika a jako podpora při vymáhání pohledávek, oceňování pohledávek a kalkulaci ztrát.

Nástroje interního ratingu

Interní rating banky odráží schopnost protistran dostát svým finančním závazkům. Míra rizika v tomto smyslu je v interním ratingu promítnuta jako pravděpodobnost selhání dlužníka v následujících 12 měsících. Tato míra je v souladu s definicí nových kapitálových požadavků formulovaných ve vyhlášce ČNB č. 123/2007 (BASEL II).

Banka přiřazuje interní rating pro všechny pohledávky z úvěrového styku s klienty. Banka kromě hodnocení fyzických osob/domácností, používá ratingovou škálu 13 stupňů pro klienty bez selhání a jednu skupinu pro klienty se selháním „R“. U fyzických osob/domácností je tato škála 8 + R.

Definice selhání dlužníka je v souladu s výše citovanou vyhláškou ČNB a tudíž odráží dlužný status jakékoliv části pohledávky s prahem 90 a více dnů po splatnosti, konkurz, platební neschopnost či nucenou restrukturalizaci pohledávky.

Jednotlivé segmenty (třídy) klientů podle BASEL II mají různé ratingové nástroje, přičemž všechny jsou skupinovým standardem ERSTE holdingu.

Protistrany ze segmentu vládní (neboli tzv. sovereign) a bankovní jsou hodnoceny modelem, který má pro celou skupinu ERSTE jednotné nastavení. Model klade velký důraz na nezávislý externí rating renomovaných protistran.

Protistrany specializovaného financování a projektů mají taktéž skupinový nástroj, ale model hodnocení odráží místní specifika legislativního a ekonomického prostředí a specifika projektového financování a vychází hlavně z projektovaného cash flow.

Korporátní klienti jsou hodnoceni na základě finanční síly, informace o podnikání, podnikatelském záměru a jejich úvěrové historie. Hlavním zdrojem informací jsou finanční výkazy, menší váha je kladena na tzv. soft faktory.

Ratingy segmentu malých podnikatelů vycházejí z podobných základů jako korporátní, ale do celkového hodnocení vstupuje významně i bonita vlastníka podnikání či samotného živnostníka.

Fyzické osoby / domácnosti se hodnotí podle socio-demografických údajů, behaviorálního skóre a úvěrové historie, získané hlavně z externích evidencí dlužníků (Credit bureau) a historických údajů banky a skupiny.

Banka používá vlastní model založený na analýze rozpočtů pro stanovení interního ratingu svých klientů ze skupiny rozpočtových a příspěvkových organizací.

Ratingy pro segmenty korporátů, malých podnikatelů a fyzických osob jsou evidovány v jednotné evidenční holdingové databázi, která zabezpečuje koncepční soulad se skupinovým standardem, ale nastavení modelů je podle místních ekonomických a legislativních podmínek. Tento evidenční nástroj využívá vstupy z jednotlivých ratingových nástrojů a umožňuje kombinovat do jednoho ratingu více zdrojů informací, např. u korporátních klientů výstupy finanční analýzy a soft faktorů nebo behaviorální skóre a platební schopnost.

Pro všechny segmenty banka provádí pravidelné revize ratingu. Pro segmenty bankovní, korporátní a územně samosprávné celky (tzv. sovereign), se provádí alespoň jednou ročně analýza ratingu na individuální bázi. Pro retailové klienty je vyvinut tzv. behaviorální rating, kde banka na měsíční bázi aktualizuje rating klienta na základě jeho aktivit v bance a delikvence.

Kromě výše uvedeného interního ratingu banka přiděluje skupiny rizikovosti jednotlivým aktivům z úvěrového vztahu dle vyhlášky ČNB č. 123/2007. V souladu s touto vyhláškou banka vede 5 skupin rizikovosti, počínaje skupinou standardních, sledovaných, nestandardních a pochybných a konče ztrátovými pohledávkami. Jednotlivé skupiny jsou rozlišeny dle dnů po splatnosti jakékoliv části pohledávky, konkurzního statutu klienta, vynucené restrukturalizace pohledávky a v neposlední řadě interního očekávání banky ohledně splacení celé pohledávky včas a v plné výši.

Banka využívá i nezávislých externích ratingů renomovaných ratingových agentur. Na základě historické zkušenosti banka stanovila převodní můstek mezi vlastními interními ratingy a externími ratingy.

V souladu s regulačními požadavky BASEL II procházejí ratingové nástroje pravidelnou roční validací úseku řízení rizik a nezávislými odborníky (interní audit). Kromě toho jsou ratingové nástroje pravidelně upravovány na základě měnících se ekonomických podmínek a záměrů banky, na základě validací (testů konzistence výsledků) a testů výkonnosti prováděných úsekem řízení úvěrového rizika.

Limity angažovanosti

Limity angažovanosti jsou stanoveny jako maximální angažovanost přijatelná pro banku vůči jednotlivému klientovi při daném ratingu a zajištění. Systém je nastaven tak, aby chránil výnosy a kapitál banky před koncentrací rizik. Koncentrace rizik se měří jako kapitál potřebný pro dané portfolio.

Struktura schvalovacích pravomocí

Struktura schvalovacích pravomocí je založena na principu významnosti dopadu případné ztráty z poskytnutého úvěru do finančního hospodaření banky a rizikosti příslušného úvěrového případu. Nejvyšší schvalovací pravomocí má úvěrový výbor dozorčí rady a úvěrový výbor představenstva. Nižší schvalovací pravomoci jsou odstupňovány podle seniority pracovníků úseku řízení úvěrových rizik.

Rizikové parametry

Pro určení rizikových parametrů, jako jsou pravděpodobnost selhání dlužníka (PD), ztráta z úvěrů v selhání dlužníka (LGD) a úvěrové konverzní faktory (CCF), používá banka vlastní interní modely. Všechny modely jsou vyvíjeny dle požadavků Basel II a byly předmětem kontroly ze strany regulátora. Monitoring historických rizikových parametrů a jejich predikce jsou základem pro kvantitativní řízení úvěrového rizika portfolia. Banka v současnosti používá rizikové parametry při monitorování portfoliových rizik, správy portfolia pohledávek se selháním, měření ochrany portfolia a oceňování rizik. Aktivní používání rizikových parametrů v managementu banky umožňuje získat podrobné informace o možné citlivosti základních segmentů portfolia na vnitřní i vnější změny. Rizikový parametr PD je sledován pro jednotlivé stupně interního ratingu (viz výše) kromě klientů se selháním, kde je roven 1. Rizikový parametr LGD je sledován u homogenních 5 korporátních produktových portfolií a 15 produktových retailových portfolií u pohledávek se selháním dlužníka. Rizikový parametr CCF je sledován u záruk, kontokorentních úvěrů a úvěrů na kreditní karty.

Všechny modely jsou zpětně testovány minimálně jednou ročně a validovány nezávislými odborníky.

Opravné položky na úvěrové ztráty

Banka vytváří opravné položky na realizované úvěrové ztráty (incurred losses). Tyto ztráty jsou v souladu s účetním principem historických cen a požadavky IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování výsledkem minulých událostí. Banka využívá v maximální možné míře data, která jsou sledována v rámci BASEL II, ale používá pouze zjištěné historické hodnoty.

Opravné položky na úvěrové ztráty se počítají pro individuálně znehodnocené pohledávky a kolektivně znehodnocené pohledávky, které zahrnují všechny pohledávky bez selhání dlužníka, resp. ty, které nepatří do kategorie individuálně znehodnocených pohledávek.

Složka individuální ztráty

Za individuálně znehodnocené jsou pokládány pohledávky se selháním dlužníka (pohledávky s interním ratingem R), přičemž definice selhání dlužníka je v souladu s požadavky Basel II (pohledávka je více než 90 dnů po splatnosti nebo je její úplné splacení vyhodnoceno jako nepravděpodobné).

Složka individuální ztráty pokrývá ztráty vzniklé z jednotlivě znehodnocených pohledávek. Znehodnocení pohledávky je identifikováno na základě individuálně zjištěných událostí způsobujících ztráty. Znehodnocení pohledávek za korporátní klientelou a retailových pohledávek nad 5 mil. Kč (individuálně významných pohledávek) je odhadováno u každé pohledávky jednotlivě. Znehodnocení

představuje rozdíl mezi čistou současnou hodnotou budoucích očekávaných peněžních toků z této pohledávky při použití původní efektivní úrokové míry dané pohledávky a účetní hodnotou pohledávky.

U retailových (individuálně nevýznamných) pohledávek se míra znehodnocení stanoví pomocí matice koeficientů opravných položek. Koeficienty opravných položek jsou odvozeny od historických hodnot pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD) a ztráty z pohledávek se selháním dlužníka (LGD) na jednotlivých portfoliích individuálně nevýznamných pohledávek. Koeficienty dále zohledňují dobu setrvávání v selhání (durability of default).

Banka zjišťuje měsíčně u všech pohledávek, zda nastala událost způsobující ztrátu nebo zda došlo k dalším změnám.

Odhad ztráty ze znehodnocení individuálně významných pohledávek je revidován u každé pohledávky minimálně čtvrtletně.

Složka kolektivní ztráty

Složka kolektivní ztráty představuje ztrátu z kolektivního znehodnocení individuálně neznehodnocených pohledávek. Kolektivní znehodnocení pokrývá ztráty vzniklé v důsledku interních nebo externích událostí, které způsobují ztráty, ale které nejsou přiřaditelné jednotlivým pohledávkám. Minulé události způsobující ztráty jsou měřitelné a identifikovatelné ve vztahu k současnému portfoliu. Ztráta z kolektivního znehodnocení vyjadřuje kvalifikovaný odhad banky založený na historické zkušenosti s rizikovým profilem jednotlivých subportfolií individuálně neznehodnocených pohledávek.

Výše opravných položek je v případě těchto pohledávek určena v souladu se skupinovou metodikou na základě pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD), ztráty při selhání dlužníka (LGD) a doby do identifikace selhání dlužníka (LIP). Pro stanovení výše realizované ztráty (incurred loss) banka využívá stejnou metodiku výpočtu historických PD, LGD, která je použita jako výchozí pro výpočet rizikově vážených aktiv podle BASEL II. Parametr LIP je nastaven v závislosti na typu protistrany – v případě korporátních protistran se předpokládá, že selhání dlužníka je identifikováno do jednoho roku, v případě retailových pohledávek je identifikace selhání dlužníka předpokládána nejpozději za čtyři měsíce. Vzhledem k tomu, že v bance je implementována klientská definice selhání dlužníka, je parametr LIP nastaven shodně pro všechny retailové produkty.

Restrukturalizované pohledávky jsou označeny interním ratingem R. V rámci pravidelných půlročních revizí restrukturalizovaných pohledávek je rozhodnuto o zlepšení interního ratingu nebo o prodloužení doby sledování pohledávky o dalších šest měsíců.

Řízení úvěrového rizika obchodního portfolia

Úvěrové riziko obchodního portfolia je řízeno prostřednictvím limitů schvalovaných pro jednotlivé protistrany.

Zajištění

Zajištění pohledávek banky z úvěrových obchodů se řídí těmito zásadami: zajištění je prevencí a ochranou postavení banky jako věřitele a vedle samotné zajišťovací funkce tvoří výhradně druhotný zdroj splácení. Volba jednotlivých zajišťovacích instrumentů a skladba zajištění závisí na úvěrovém produktu banky, požadavcích banky a na odborném posouzení odpovědným zaměstnancem banky, vždy s přihlédnutím k možnosti bezproblémové realizace zajištění.

Hodnota zajištění se stanoví oceněním tržní cenou (nominální hodnota zajištění). Tržní cenou se rozumí cena obvyklá (prodejní) nebo cena zjištěná jiným způsobem oceňování ve smyslu ustanovení § 2 odst. 1 a 3 zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, vždy však stanovená s přihlédnutím ke všem okolnostem, které mají cenový vliv, zejména k závadám. Je-li v konkrétním obchodním případě k dispozici více tržních cen zajištění stanovených různými způsoby oceňování, použije se tržní cena nižší, případně nejnižší z nich.

Je-li zajišťovacím prostředkem nemovitost, movitá věc, podnik nebo jeho organizační složka, ochranná známka, věc prohlášená za kulturní památku, starožitnosti, obrazy, šperky, rukopisy apod., musí být pro potřebu posouzení návrhu úvěru a jeho zajištění jejich cena zjištěna posudkem smluvního znalce banky nebo interního odhadce. Znalecký posudek nebo odhad nesmí být v den uzavření smlouvy o úvěru starší 6 měsíců. Pro oceňování nemovitostí se použije podrobná speciální Metodika oceňování nemovitostí pro účely úvěrového řízení vč. úvěrů hypotečních v České spořitelně.

Realizovatelná hodnota zajištění se zjistí aplikací koeficientu zajištění podle katalogu zajištění. Při stanovování hodnoty koeficientu zajištění, resp. realizovatelné (reálné) hodnoty zajištění je třeba posuzovat jednotlivé zajišťovací instrumenty podle jejich specifik, tj. např. nemovitosti podle charakteru stavby, konstrukce atd. a vždy na základě fyzické dohlídky/prohlídky. Znalecký posudek/odhad musí být vždy přezkoumatelný. Dalšími podmínkami působícími při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění mimo jiné jsou:

- komplexní posouzení všech dostupných a pro ten případ významných okolností a podkladů,
- pojištění a zástava pohledávky z pojistného plnění ve prospěch banky,
- možnosti realizace zajištění v konkrétním čase a místě a výše nákladů na tuto realizaci, na kterou je ve většině případů nutné pohlížet jako na prodej v tísní,
- porovnání s trendem na trhu.

Při pochybnostech či jakémkoli podezření se úvěrový zaměstnanec před stanovením koeficientu realizovatelnosti musí osobně na místě přesvědčit o skutečném stavu a povaze zajištění, a to jak fyzickém tak právním.

Realizovatelná hodnota zajištění se zjistí aplikací koeficientu zajištění podle katalogu zajištění. Katalog zajištění obsahuje i požadavky na pravidelné přecenění zajištění. Obvykle je hodnota zajištění analyzována při pravidelném monitoring/credit review klientů. U portfolií úvěrových produktů s velkým počtem zástav jsou aplikovány portfoliové modely aktualizace realizovatelné hodnoty zajištění.

Banka dále sleduje pravidelně loan to value ratio hlavně u hypotečních úvěrů a úvěrů projektového financování.

Credit risk pricing

Banka využívá historických zkušeností a dostupných údajů o hodnotách parametrů PD, LGD, CCF ke stanovení indikativní standardní rizikové přírážky pro jednotlivé typy protistran, úrovní interního ratingu a produktů, které jsou jedním z pilířů cenové politiky banky.

Stresové testování

Banka provádí alespoň jedenkrát ročně stresové testování citlivosti svého portfolia na změnu makroekonomických veličin (např. změna tempa hospodářského růstu, změna úrokových sazeb a změna inflace).

Rozložení úvěrového rizika podle odvětví je uvedeno v bodu 44 přílohy.

(b) Tržní riziko

Banka je vystavena vlivům tržních rizik. Tržní rizika vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými, akciovými a komoditními finančními nástroji, jejichž hodnota se mění v závislosti na obecných a specifických změnách na finančním trhu. Banka je vystavena tržnímu riziku především z otevřených pozic v obchodním portfoliu. Významnou složkou tržního rizika je i úrokové riziko aktiv a pasiv zařazených v bankovní knize.

Operace obchodního portfolia na kapitálovém, peněžním, mezibankovním i derivátovém trhu lze rozdělit do následujících oblastí:

- kótování klientů a obchodování s nimi, realizace jejich příkazů,

- kótování na mezibankovním a derivátovém trhu (market making),
- aktivní uzavírání obchodů na mezibankovním, derivátovém a kapitálovém trhu (obchodování na vlastní účet).

Banka provádí na vlastní účet v obchodním portfoliu krátkodobé obchodování, tj. otvírání pozic s cílem využít krátkodobých fluktuací na finančních trzích, nakupuje výše úročená aktiva financovaná prodejem aktiv méně úročených s cílem využít úrokového diferenciálu k vytvoření zisku, vytváří strategické pozice, tj. pozice otevírané s cílem využít významnější pohyby v cenách finančních aktiv.

Banka obchoduje na OTC trhu („over-the-counter“ – přepážkový organizovaný mimoburzovní trh) s následujícími derivátovými finančními nástroji:

- měnové forwardy (včetně non delivery forwardů) a swapy,
- měnové opce,
- úrokové swapy,
- asset swapy,
- forward rate agreements,
- cross-currency swapy,
- úrokové opce typu swaptions, caps a floors,
- komoditní deriváty (na zlato a ropu),
- úvěrové deriváty.

Z burzovních derivátů banka obchoduje s následujícími nástroji:

- futures na dluhopisy,
- futures na úrokové sazby,
- komoditní deriváty (futures na zlato a ropu),
- opce na dluhopisové futures.

Banka uzavírá pro své klienty i některé netypické měnové opce, jako např. digitální, bariérové nebo windowed opce. Některé měnové opční kontrakty anebo opce na různé podkladové koše akcií nebo akciové indexy jsou součástí jiných finančních nástrojů jako vnořený derivát.

Derivátové finanční nástroje se využívají rovněž k zajištění úrokového rizika bankovní knihy (interest rate swaps, FRA, swaptions) a k refinancování nesouladu mezi cizoměnovými aktivy a pasivy (FX swaps a cross currency swaps).

Za účelem stanovení míry a řízení tržního rizika otevřených pozic a určení maximální výše možných ztrát z těchto pozic banka používá vedle výpočtu citlivostí na jednotlivé rizikové faktory rovněž metodologii „Value at Risk“ (VaR). Představenstvo banky stanovuje limit VaR pro obchodní portfolio jako maximální výši angažovanosti obchodního portfolia banky vůči tržnímu riziku, která je pro banku přijatelná. Dílčí limity VaR pro jednotlivé obchodní desky a limity pro hodnoty citlivosti obchodního portfolia na jednotlivé rizikové faktory jako jsou měnové kurzy, akciové ceny, úrokové sazby, volatility a další rizikové parametry opčních kontraktů zajišťují dodržování celkové míry tržního rizika. Tyto limity jsou schvalovány výborem finančních trhů a řízení rizik a jsou denně monitorovány.

Výpočet ukazatele tržního rizika VaR je prováděn také pro bankovní portfolio s využitím speciálních modelů pro běžné účty a další pasiva bez stanovené splatnosti. O riziku VaR bankovního portfolia je pravidelně měsíčně informován Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO).

Metodologie VaR zahrnuje všechny rizikové faktory a zároveň jejich vzájemný diverzifikační efekt. K 31. 12. 2007 byla hodnota VaR pro obchodní portfolio a 1denní časovou periodu na hladině spolehlivosti 99 %, tj. maximální ztráta během jednoho dne, ve výši 25,4 mil. Kč. Tomu odpovídá měsíční VaR ve výši 116,5 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR za celý rok 2007 byl 20,3 mil. Kč. Měsíční VaR hodnota pro bankovní portfolio k 31. 12. 2007, tj. maximální ztráta v průběhu 1 měsíce představovala 835,9 mil. Kč. Průměr měsíčních hodnot VaR za celý rok 2007 byl 768,8 mil. Kč.

Metoda VaR je doplněna tzv. zpětným testováním, které ověřuje správnost modelu. Při této metodě se porovnávají denní odhady Value at Risk s hypotetickými výsledky portfolio za předpokladu, že by nedocházelo k žádným změnám v portfoliu během obchodního dne. Výsledky zpětného testování dosud prokazují správnost nastavení modelu pro výpočet Value at Risk.

Dále banka používá stresové testování neboli analýzu dopadů nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na tržní hodnotu obchodního portfolio. Scénáře jsou konstruovány na základě historických zkušeností i na základě expertních názorů útvaru makroekonomických analýz. Stresové testování se provádí měsíčně a jeho výsledky jsou reportovány na Výboru řízení aktiv a pasiv.

Měnové riziko

Za měnové riziko je považováno riziko změny hodnoty finančního nástroje obchodního i bankovního portfolio z důvodu změn měnových kurzů. Banka řídí toto riziko stanovením a monitorováním limitů na otevřené devizové pozice zahrnující také delta ekvivalenty měnových opcí. Banka sleduje také speciální citlivostní limity pro měnové opční kontrakty, a to limity pro citlivost delta ekvivalentu na změnu devizového kurzu ve formě gamma ekvivalentu a limity pro citlivost reálné hodnoty opčních kontraktů na volatilitu devizového kurzu ve formě vega ekvivalentu. Dále sleduje citlivost na reálné hodnoty opcí na dobu do splatnosti (theta) a úrokovou citlivost (rho, phi), která se měří společně s ostatními úrokovými nástroji formou PVBP (Present Value of Basis Point – současná hodnota základního bodu). Měnové riziko všech finančních nástrojů přebírá do svých pozic útvar obchodování (Trading) a tyto měnové pozice řídí v souladu s nastavenými limity měnové citlivosti. Kromě monitorování limitů používá banka rovněž VaR („Value at Risk“) koncept pro měření rizika otevřených pozic ze všech měnových nástrojů. Čistá otevřená měnová pozice banky k 31. prosinci 2007 a 2006 je uvedena v bodě 42 přílohy. Hodnota měnového rizika ve formě VaR pro 1 den a 99% hladinu spolehlivosti byla k 31. 12. 2007 ve výši 19,4 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR měnového rizika za celý rok 2007 byl 12,6 mil. Kč. VaR hodnota pro měnovou volatilitu obchodního portfolio byla ve výši 3,8 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR měnové volatility za celý rok 2007 pak byl 4,7 mil. Kč.

Úrokové riziko

Za úrokové riziko je považováno riziko změny hodnoty finančního nástroje z důvodu změn tržních úrokových sazeb. Banka řídí úrokové riziko bankovní knihy monitorováním dat změn úrokových sazeb (repricing dates) aktiv a pasiv a využívá modely vyjadřující potenciální dopady změn úrokových sazeb na čistý výnos z úroků. Viz bod 43 přílohy.

Pro měření úrokového rizika instrumentů obchodního portfolio je používán tzv. PVBP gap, neboli matice faktorů citlivosti na úrokové sazby jednotlivých měn pro individuální portfolio úrokových produktů. Tyto faktory měří citlivost tržní hodnoty portfolio na paralelním posunu příslušné výnosové křivky dané měny v rámci daného časového úseku do splatnosti. Systém PVBP limitů je stanoven pro jednotlivá portfolio úrokových produktů podle jednotlivých měn. Limity jsou porovnávány s hodnotou, která reprezentuje vyšší číslo ze součtu kladných hodnot PVBP nebo součtu záporných hodnot PVBP v absolutní hodnotě pro jednotlivé doby do splatnosti. Tímto způsobem se ošetřuje nejen riziko paralelního posunu výnosové křivky, ale i případná „rotace“ výnosové křivky. Pro měnové opce se do PVBP limitů zahrnují i hodnoty Rho a Phi ekvivalenty. Banka sleduje také další speciální limity pro úrokové opční kontrakty, a to limity typu gamma a vega pro úrokové sazby a jejich volatilitu.

VaR metodologie se využívá i pro výpočet úrokového rizika jak obchodního, tak bankovního portfolia. VaR hodnota pro úrokové riziko obchodního portfolia pro 1 den a 99% hladinu spolehlivosti byla k 31. 12. 2007 ve výši 20,4 mil. Kč, což odpovídá VaR hodnotě pro 1 měsíc 93,7 mil. Kč. Průměr denních hodnot VaR úrokového rizika za celý rok 2007 byl 15,2 mil. Kč. Měsíční VaR pro úrokové riziko bankovního portfolia k témuž datu bylo 792 mil. Kč. Průměr měsíčních hodnot VaR úrokového rizika za celý rok 2007 byl 727 mil. Kč.

V oblasti monitorování a měření úrokového rizika bankovní knihy využívá banka simulační model zaměřený na sledování potenciálních dopadů změn tržních úrokových sazeb na čistý úrokový výnos banky. Simulace se provádějí na časovém horizontu 36 měsíců. Základní analýza se zabývá citlivostí čistého úrokového výnosu banky na jednorázovou změnu(y) tržních úrokových sazeb (rate shock), dále se provádí pravděpodobnostní modelování čistého úrokového výnosu banky (stochastická simulace) a tradiční gap analýza. Uvedené analýzy se provádějí jednou měsíčně. Aktuální výše podstupovaného úrokového rizika je každý měsíc hodnocena Výborem pro řízení aktiv a pasiv v kontextu celkového vývoje finančních trhů, bankovního sektoru v České republice, jakož i strukturálních změn v bilanci banky.

Následující analýza citlivosti je založena na expozici banky k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období pro nástroje s variabilní úrokovou mírou, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí. Model předpokládá tedy fixní strukturu bilance podle úrokové citlivosti.

Pokud by korunové úrokové míry v průběhu roku vzrostly/poklesly o 100 bodů a ostatní variabilní úrokové míry zůstaly nezměněné:

- zisk roku 2008 by vzrostl o 460 mil. Kč/klesl o 460 mil. Kč (2007: nárůst o 470 mil. Kč / pokles o 550 mil. Kč),
- zisky/ztráty z přecenění by vzrostly o -71/+73 mil. Kč (2007: -131/+137 mil. Kč), zejména jako výsledek změn v reálné hodnotě cenných papírů s fixní úrokovou mírou v portfoliu na prodej.

Banka sleduje dopad stresových scénářů posunů výnosových křivek na tržní hodnotě bankovní portfolia. Tyto stresové scénáře jsou stanoveny v souladu s regulatorikou jako 1 %, resp. 99% kvantily meziročních změn úrokových sazeb na základě 5leté historie časových řad jednotlivých splatností u výnosových křivek ve všech měnách. K 31. 12. 2007 by tento stresový scénář přinesl ztrátu v tržní hodnotě bankovního portfolia ve výši 1,5 % kapitálu banky (součtu původního a dodatkového kapitálu).

Akciové riziko

Banka používá pro sledování a řízení akciového rizika banky na obchodním i bankovním portfoliu metodu VaR a analýzu citlivosti, která vychází z expozice vůči riziku změny kurzu akcií k rozvahovému dni. Akciové riziko vzhledem k vyšší volatilitě cen akcií představuje i přes menší objemy akciových pozic nezanedbatelnou složku rizik. VaR hodnota z akciového rizika obchodního portfolia byla k 31. 12. 2007 ve výši 6,5 mil. Kč pro 1 den a 99% hladinu spolehlivosti (30 mil. Kč pro 1 měsíční periodu). Průměr denních hodnot VaR akciového rizika za celý rok 2007 pak byl 3,8 mil. Kč. VaR hodnota pro akciové riziko bankovní knihy pro 1 měsíc ke stejnému datu a na stejné hladině spolehlivosti byla 78,4 mil. Kč. Průměr měsíčních hodnot VaR akciového rizika za celý rok 2007 byl 74,1 mil. Kč.

Kapitálový požadavek z tržních rizik

Od prosince 2003 používá Česká spořitelna pro výpočet kapitálového požadavku B vlastní model schválený ČNB v listopadu 2003. Kapitálový požadavek k tržním rizikům (k měnovému obecnému úrokovému riziku, obecnému a specifickému akciovému riziku a riziku opčních transakcí obchodního portfolia) je tak stanovován s použitím metody Value at Risk. Model je založen na výpočtu hodnoty Value at Risk pro hladinu spolehlivosti 99% a 10denní dobu držby pomocí metody historické simulace.

(c) Riziko likvidity

Rizikem likvidity se rozumí situace, v níž banka ztratí schopnost dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Krátkodobá likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je upravována struktura mezibankovních depozit a úvěrů, případně dochází k dalším rozhodnutím směřujícím k úpravám krátkodobé likviditní pozice banky, například k rozhodnutím o vyrovnávání krátkodobé likviditní pozice v jednotlivých měnách.

Střednědobá a dlouhodobá likvidita je monitorována jednou měsíčně prostřednictvím simulačního modelu TLS (Traffic Light System), který zohledňuje očekávanou možnost obnovení, předčasného splacení, případně prodeje jednotlivých pozic banky. Výsledky jsou prezentovány a diskutovány ve Výboru pro operativní řízení likvidity (OLC) a ve Výboru pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), které rozhodují o potřebě provádět opatření ve vztahu k podstupovanému likviditnímu riziku.

Analýza rozvahy k 31. prosinci 2007 a 2006 podle splatnosti je uvedena v bodě 46 přílohy. V této analýze jsou deriváty vykázány v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

(d) Operační rizika

Banka definuje operační rizika v souladu s vyhláškou ČNB č. 123/2007 jako riziko ztráty vlivem nepříměřenosti či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí, včetně rizika ztráty banky v důsledku porušení či nenaplnění právní normy.

Ve spolupráci s Erste Bank Vídeň zavedla banka standardizovanou klasifikaci operačních rizik. Tato klasifikace se stala základem tzv. Knihy rizik České spořitelny, která byla vyvinuta ve spolupráci útvarů řízení rizik a útvaru interního auditu. Kniha rizik slouží jako nástroj sjednocení identifikace rizik pro potřeby celé Finanční skupiny České spořitelny a nástroj jednotné kategorizace rizik za účelem konzistence sledování a hodnocení rizik.

Ve spolupráci s externím dodavatelem vyvinula banka speciální aplikaci sloužící pro sběr dat o operačním riziku, která vyhovuje požadavkům kladeným na sběr dat novým konceptem kapitálové přiměřenosti BASEL II. Data slouží nejen pro účely kvantifikace operačních rizik a sledování trendů ve vývoji těchto rizik, ale jsou využívána také pro prevenci dalšího výskytu operačních rizik. Kromě sledování skutečných událostí operačních rizik banka věnuje pozornost tomu, jak vnímá operační riziko management banky. Toto expertní hodnocení rizik je prováděno na roční bázi.

Důležitým nástrojem pro snížení ztrát v důsledku operačních rizik je pojistný program, který banka využívá již od roku 2002. Tento program zahrnuje nejen pojištění majetkových škod, ale i rizik z bankovní činnosti a odpovědnostních rizik. Od roku 2004 se banka spolu s dceřinými společnostmi, v nichž vykonává rozhodující vliv, začlenila do pojistného programu Erste Bank Group, který dále rozšířil pojistnou ochranu, zejména u škod se závažným dopadem na hospodářský výsledek banky.

(e) Kapitálové riziko

Banka identifikovala následující rizika, která by měla být pokryta zcela nebo částečně kapitálem: tržní rizika, úrokové riziko bankovní knihy, riziko kreditní a koncentrace, riziko likvidity, rizika operační, reputační, strategické, riziko podnikání (tzv. „business“) a reziduální riziko sekuritizace.

Hlavní cíle banky při řízení kapitálového rizika jsou:

- kvantifikace rizik ve formě ekonomického kapitálu, který je potřeba pro pokrytí případných ztrát z těchto rizik,
- porovnání kapitálové potřeby s kapitálovými zdroji,

- řízení kapitálových zdrojů s ohledem na rizika současná a budoucí,
- stanovení maximální akceptovatelné míry rizik s ohledem na dostupné kapitálové zdroje,
- sledování a řízení výkonnosti obchodních aktivit s ohledem na riziko neboli kapitálovou náročnost,
- strategické plánování s ohledem na riziko, alokované kapitálové zdroje a kapitálovou efektivnost jednotlivých obchodních činností banky a finanční skupiny.

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

Celková hodnota ekonomického kapitálu neboli kapitálové potřeby je stanovena jako součet ekonomických kapitálů pro jednotlivá rizika (za účelem alokace kapitálu pro jednotlivé obchodní útvary) nebo jako agregovaný ekonomický kapitál (pro účely porovnání s dostupnými kapitálovými zdroji pro pokrytí rizik). Výsledný agregovaný rizikový kapitál je porovnáván s kapitálovými zdroji stanovenými podle regulačních pravidel jako součet základního a dodatkového kapitálu a navíc aktuálního výsledku běžného roku se zohledněním očekávané výplaty dividend. Toto porovnání rizika a kapitálových zdrojů (riziková kapacita) je předkládáno Výboru řízení aktiv a pasiv (ALCO) čtvrtletně.

41. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY A FINANČNÍ DERIVÁTY

V rámci obvyklých obchodních transakcí vstupuje banka do různých finančních operací, které nejsou zaúčtovány v rámci rozvahy a které se označují jako podrozvahové finanční nástroje. Pokud není uvedeno jinak, představují níže uváděné údaje nominální částky podrozvahových operací.

(a) Potenciální závazky

Soudní spory

K datu sestavení účetní závěrky jsou proti bance vedeny soudní spory vznikající v rámci její běžné činnosti. Právní prostředí v České republice se mění a vyvíjí, soudní procesy jsou nákladné a jejich výsledky nepředvídatelné. Mnoho částí současné legislativy zůstává neprovořených a existují nejistoty ohledně interpretace soudů v řadě oblastí. Vliv těchto nejistot nemůže být kvantifikován a bude znám pouze v případě konkrétních rozhodnutí sporů vedených proti bance.

Proti bance probíhají spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. Banka se také hájí v několika právních sporech u arbitrážního soudu. Banka nezveřejňuje detaily sporů, neboť zveřejnění by mohlo ovlivnit výsledek těchto sporů a vážně tak poškodit zájmy banky.

Přestože nemůže být konečný výsledek vedených soudních sporů s přiměřenou jistotou určen, banka se domnívá, že různé soudní spory, do kterých je zapojena, nebudou mít významný dopad na její finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky.

Majetek daný do zástavy

Majetek je daný do zástavy jako zajištění v rámci repo obchodů s ostatními bankami a klienty v objemu 13 958 mil. Kč (2006: 10 977 mil. Kč). V souladu se statutárními požadavky též banka ukládá povinné minimální rezervy u místní centrální banky (viz bod 5 přílohy). Tyto prostředky nemohou být využity k financování běžných činností banky.

Závazky z úvěrových příslibů, záruk a akreditivů

Záruky a standby akreditivy, které představují neodvolatelné potvrzení, že banka provede platby v případě, že klient nebude moci splnit své závazky vůči třetím stranám, nesou stejné riziko jako úvěry. Dokumentární a obchodní akreditivy, které představují písemný závazek banky vystavený na základě žádosti jejího klienta, že poskytne třetí osobě určité plnění, jestliže budou do určité doby splněny akreditivní podmínky, jsou zajištěny převedením práva k užívání zboží a nesou tudíž menší riziko než přímé úvěry.

Přísliby úvěrů představují nevyužitá oprávnění klientů k poskytnutí úvěrů ve formě úvěrů, záruk či akreditivů. Úvěrové riziko spojené s přísliby úvěrů představuje pro banku potenciální ztrátu. Banka odhaduje tuto potenciální ztrátu na základě historického vývoje úvěrových konverzních faktorů, pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD) a ztráty ze selhání dlužníka (LGD). Úvěrové konverzní faktory vyjadřují pravděpodobnost, že banka bude plnit ze záruky nebo bude muset poskytnout úvěr na základě vystaveného úvěrového příslibu.

Záruky, neodvolatelné akreditivy a úvěrové přísliby podléhají stejným postupům v rámci standardního úvěrového procesu, pokud jde o sledování úvěrového rizika a předpisy pro úvěrovou činnost banky. Vedení banky se domnívá, že tržní rizika spojená se zárukami, neodvolatelnými akreditivy a nečerpanými úvěrovými přísliby jsou minimální.

Banka v roce 2007 vytvořila rezervy na podrozvahová rizika k pokrytí potenciálních ztrát, které mohou plynout z těchto podrozvahových transakcí. K 31. prosinci 2007 činila celková částka těchto rezerv 143 mil. Kč (2006: 100 mil. Kč). Viz bod 24 přílohy.

mil. Kč	2007	2006
Závazky ze záruk a akreditivů	44 577	23 899
Nečerpané úvěrové přísliby	94 060	90 267

(b) Deriváty

Banka dodržuje přísné kontrolní limity u čistých otevřených derivátových pozic, tzn. u rozdílu mezi reálnou hodnotou kupních a prodejních smluv. Částka, která představuje úvěrové riziko, je vždy omezena na kladnou reálnou hodnotu derivátových finančních nástrojů, která představuje pouze malý zlomek smluvních nebo podkladových hodnot použitých k vyjádření objemu nesplaceného nástroje. Tato úvěrová angažovanost se zahrnuje do celkových úvěrových limitů stanovených pro klienty. Limity jsou stanoveny s ohledem na riziko fluktuace reálné hodnoty vyplývající z pohybů na trhu. Úvěrové riziko u derivátových finančních nástrojů není obvykle žádným způsobem zajištěno, s výjimkou případů, kdy banka požaduje od protistran poskytnutí depozita.

Všechny deriváty jsou v rozvaze k 31. prosinci 2007 a 2006 vykázány v reálné hodnotě (viz body 11 a 22 přílohy).

(c) Devizové kontrakty

Devizové kontrakty jsou dohody o prodeji či nákupu stanoveného množství určité měny za měnu jinou v předem dohodnutém kurzu s dodáním ihned („spot“, tj. obvykle dva dny po datu obchodu) nebo s dodáním ke stanovenému datu („forward“, tj. více než dva dny po datu obchodu). Nominální částka odpovídající hodnotě kontraktu nepředstavuje aktuální tržní nebo úvěrové riziko plynoucí z těchto kontraktů.

Devizové kontrakty jsou využívány za účelem řízení rizika a jako obchodní instrumenty.

mil. Kč	2007	2006
Nominální výše kontraktů		
Obchodní instrumenty		
Pohledávky z nákupu	136 359	69 997
Závazky k prodeji	136 845	70 518

(d) Úrokové swapy

Úrokové swapy představují dohody o budoucí směně úrokové platby nebo úrokových plateb vztahujících se ke stanovené nominální částce, jejichž výše je stanovena pevně po celou dobu kontraktu nebo které se stanovují na předem dohodnuté období s tím, že se budou v pravidelných intervalech měnit, a to až do doby ukončení kontraktu. Nominální částka slouží pro výpočet příslušné částky úroků v rámci kontraktu. Nominální částky dále slouží pro vyčíslení objemu těchto transakcí, ale ve skutečnosti nedochází k jejich směně mezi smluvními stranami úrokového swapu. Úrokové swapy jsou bankou uzavírány zejména za účelem vlastního obchodování, z důvodu zajištění obchodů pro klienty, popřípadě pro pokrytí úrokových rizik.

Banka účtovala o zajištění vlastní emise hypotečních zástavních listů proti úrokovému riziku. Hypoteční zástavní listy emitované s fixní úrokovou sazbou byly prostřednictvím úrokových swapů navázány na tržní variabilní sazbu.

K 31. prosinci 2007	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra	
Nominální výše kontraktů		Přijatá	Placená
Zajišťovací instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	–	–	–
– 1 až 5 let	4 744	3,43 %	3,46 %
– více než 5 let	11 257	3,47 %	3,71 %
Celkem	16 001	3,46 %	3,64 %
Obchodní instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	155 825	3,06 %	3,55 %
– 1 až 5 let	328 745	3,26 %	3,53 %
– více než 5 let	151 763	2,68 %	3,33 %
Celkem	636 333	3,07 %	3,49 %

K 31. prosinci 2006	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra	
Nominální výše kontraktů		Přijatá	Placená
Zajišťovací instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	90	2,55 %	4,45 %
– 1 až 5 let	9 360	3,30 %	2,58 %
– více než 5 let	6 750	3,65 %	2,71 %
Celkem	16 200	3,44 %	2,64 %
Obchodní instrumenty			
Zbytková splatnost:			
– méně než 1 rok	138 987	3,06 %	2,97 %
– 1 až 5 let	279 624	3,20 %	3,62 %
– více než 5 let	136 009	3,47 %	3,43 %
Celkem	554 620	3,23 %	3,41 %

(e) Opční kontrakty

Opční kontrakty představují právo na nákup nebo prodej určitého aktiva ve stanoveném objemu, k předem stanovenému budoucímu datu a za stanovenou cenu. Kupující má právo, nikoli však povinnost, využít své právo k nákupu nebo prodeji aktiva a prodávající má povinnost aktivum prodat nebo koupit ve stanoveném objemu a za cenu vymezenou v opčním kontraktu.

mil. Kč	2007	2006
Nominální výše kontraktů		
Zajišťovací instrumenty		
Zbytková splatnost:		
– méně než 1 rok	–	–
– 1 až 5 let	684	738
– více než 5 let	–	–
Celkem	684	738
Obchodní instrumenty		
Opční kontrakty prodané		
úrokové	21 273	24 624
měnové	96 309	48 671
akciové	2 118	1 828
komoditní	128	–
Opční kontrakty nakoupené		
úrokové	21 273	24 624
měnové	94 359	48 756
akciové	2 118	1 828
komoditní	128	–

(f) Forwardové úrokové kontrakty

Forwardové úrokové kontrakty jsou dohody o peněžní úhradě stanovené jako rozdíl mezi referenční úrokovou sazbou a sazbou dohodnutou smluvními stranami k předem stanovenému datu v budoucnosti. Tržní riziko vyplývá ze změn tržních hodnot sjednaných pozic, které jsou způsobeny změnami v tržních úrokových sazbách. Banka v zásadě omezuje své tržní riziko tím, že uzavírá otevřené pozice prostřednictvím kontraktů s opačnými parametry a pro neuzavřené pozice má stanoveny limity, které jsou monitorovány. Banka řídí úvěrové riziko tím, že uzavírá kontrakty s předem schválenými smluvními stranami v rámci stanovených úvěrových limitů. Veškeré forwardové úrokové kontrakty banka uzavřela za účelem obchodování.

Nominální výše kontraktů	2007		2006	
	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra	mil. Kč	Průměrná vážená úroková míra
Obchodní instrumenty				
Zbytková splatnost:				
Nákup				
– méně než 1 rok	197 180	3,58%	187 700	3,20%
– 1 až 5 let	17 000	4,49%	15 000	3,65%
Celkem	214 180	3,65%	202 700	3,23%
Prodej				
– méně než 1 rok	197 180	3,45%	187 700	3,11%
– 1 až 5 let	17 000	4,19%	15 000	3,73%
Celkem	214 180	3,51%	202 700	3,16%

(g) Swapové a forwardové kontrakty s cennými papíry

Swapové a forwardové kontrakty s cennými papíry jsou dohody o nákupu nebo prodeji cenných papírů ke stanovenému datu za předem dohodnutou cenu. Banka uzavřela swapové a forwardové kontrakty s cennými papíry za účelem obchodování.

mil. Kč	2007	2006
Nominální výše kontraktů		
Forwardové kontrakty s akciemi		
Závazky k nákupu	8	117
Závazky k prodeji	8	115
Swapové kontrakty s akciemi		
Závazky k nákupu	5 125	3 100
Závazky k prodeji	5 125	3 100

(h) Úrokové swapy a forwardy v různých měnách (Cross currency swaps)

Cross currency swapy jsou kombinací úrokových swapů a devizových kontraktů. Stejně jako u úrokových swapů dochází k výměně fixních úrokových plateb, popřípadě variabilních úrokových plateb v předem dohodnutých termínech po celou dobu životnosti kontraktu. Tyto platby jsou však v různých měnách a jejich zúčtování probíhá v hrubé výši. Na rozdíl od obyčejných úrokových swapů dochází na začátku a na konci transakce k výměně nominálních hodnot v cizích měnách.

mil. Kč	2007	2006
Nominální výše kontraktů		
Swapy – obchodní instrumenty		
Závazky k nákupu	159 052	119 607
Závazky k prodeji	151 330	113 623
Forwardy – obchodní instrumenty		
Závazky k nákupu	38 901	20 877
Závazky k prodeji	39 528	21 371

(i) Ostatní deriváty

Banka uzavřela transakce, z nichž plyne riziko z podkladových aktiv, kterými jsou dluhové cenné papíry denominované v cizí měně. K 31. prosinci 2007 byla celková nominální hodnota úvěrových derivátů 311 mil. Kč (2006: 310 mil. Kč).

(j) Futures

Kontrakt futures představuje povinnost prodat či koupit určitý finanční nástroj na organizovaném trhu za určitou cenu ke smluvenému datu v budoucnosti. Banka uzavřela futures kontrakty na dluhopisy a akcie za účelem obchodování. K 31. prosinci 2007 byla celková nominální hodnota transakcí futures 5 800 mil. Kč (2006: 15 564 mil. Kč).

42. ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE

Struktura čisté devizové pozice byla k 31. prosinci 2007 a 2006 následující:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	SKK	HUF	PLN	Ostatní	Celkem
Aktiva									
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	17 956	999	241	112	113	19	25	218	19 683
Pohledávky za bankami	35 971	11 324	6 700	555	54	11	212	693	55 520
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	353 440	15 125	1 072	123	268	1	115	251	370 395
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	27 595	16 157	3 110	-	851	3 102	1 912	117	52 844
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	16 657	610	157	-	69	54	18	7	17 572
Cenné papíry na prodej	5 033	5 592	104	-	-	-	-	-	10 729
Cenné papíry držené do splatnosti	98 310	3 272	-	-	-	-	-	-	101 582
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	3 540	5 612	-	-	69	-	-	-	9 221
Ostatní aktiva	26 304	675	177	5	1	-	61	277	27 500
	584 806	59 366	11 561	795	1 425	3 187	2 343	1 563	665 046
Pasiva									
Závazky k bankám	16 567	14 930	4 840	1	-	786	693	1 095	38 912
Závazky ke klientům	453 854	13 794	3 020	431	213	2 552	265	276	474 405
Závazky v reálné hodnotě	7 487	72	50	-	-	-	-	-	7 609
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	9 984	789	208	-	53	11	20	1	11 066
Emitované dluhopisy	58 608	250	-	-	-	-	-	-	58 858
Ostatní pasiva	20 225	1 479	312	6	12	4	50	259	22 347
	566 725	31 314	8 430	438	278	3 353	1 028	1 631	613 197
Čistá devizová pozice – rozvaha	18 081	28 052	3 131	357	1 147	(166)	1 315	(68)	51 849
Čistá devizová pozice – podrozvaha	39 189	(28 513)	(3 078)	(254)	221	(528)	(678)	179	6 538

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek a majetek určený k prodeji. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, rezervy a podřízený dluh.

Z důvodu významnosti byla v této analýze v roce 2007 odděleně vykázána aktiva a pasiva denominovaná v maďarských forintech (HUF). V roce 2006 byla aktiva a pasiva denominovaná v maďarských forintech vykázána v rámci ostatních měn.

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	SKK	Ostatní	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	20 798	993	202	131	138	253	22 515
Pohledávky za bankami	45 546	7 556	5 381	29	1 488	1 085	61 085
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	274 782	14 581	1 299	178	101	382	291 323
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	25 252	15 871	3 643	-	113	4 017	48 896
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	17 432	668	116	-	79	46	18 341
Cenné papíry na prodej	6 285	5 175	121	-	-	-	11 581
Cenné papíry držené do splatnosti	96 880	3 380	-	-	-	-	100 260
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	3 272	3 614	-	-	-	69	6 955
Ostatní aktiva	23 347	633	187	16	6	17	24 206
	513 594	52 471	10 949	354	1 925	5 869	585 162
Pasiva							
Závazky k bankám	25 703	1 581	3 822	75	-	2 078	33 259
Závazky ke klientům	411 054	12 997	3 560	404	147	2 496	430 658
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	11 933	573	124	-	10	43	12 683
Emitované dluhopisy	36 316	147	-	-	-	0	36 463
Ostatní pasiva	24 256	1 473	287	28	11	17	26 072
	509 262	16 771	7 793	507	168	4 634	539 135
Čistá devizová pozice – rozvaha	4 332	35 700	3 156	(153)	1 757	1 235	46 027
Čistá devizová pozice – podrozvaha	(113 949)	12 827	(592)	(517)	115	(4 587)	(106 703)

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, rezervy, závazky v reálné hodnotě a podřízený dluh.

43. ÚROKOVÉ RIZIKO

(a) Analýza změn úrokové sazby

Následující tabulky zachycují rozdělení aktiv a pasiv do jednotlivých období dle data změny úrokové sazby. Zahrnují významná finanční aktiva a pasiva v Kč, EUR a USD k 31. prosinci 2007 a 2006. Aktiva a pasiva s variabilní úrokovou sazbou jsou vykázána podle data budoucí změny úrokové sazby. Aktiva a pasiva s fixní úrokovou sazbou jsou vykázána podle zbytkové splatnosti.

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	4 964	-	-	-	-	4 964
Pohledávky za bankami	35 913	1 508	13 236	4 645	218	55 520
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	77 285	74 459	72 088	122 955	23 395	370 182
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	2 129	1 913	7 705	19 913	11 748	43 408
Cenné papíry na prodej	698	5 597	1 576	2 815	-	10 686
Cenné papíry držené do splatnosti	5 772	15 976	7 945	41 159	30 731	101 583
	126 761	99 453	102 550	191 487	66 092	586 343
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	20 925	2 805	3 437	152	11 528	38 847
Závazky ke klientům	87 480	75 835	105 322	201 362	-	469 999
Emitované dluhopisy	9 445	5 949	10 370	10 769	22 325	58 858
Podřízený dluh	-	-	5 605	-	-	5 605
	117 850	84 589	124 734	212 283	33 853	573 309
Gap	8 911	14 864	(22 184)	(20 796)	32 239	13 034
Kumulativní gap	8 911	23 775	1 591	(19 205)	13 034	

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	8 527	-	-	-	-	8 527
Pohledávky za bankami	49 280	4 818	4 385	-	-	58 483
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	86 290	36 032	54 756	97 884	15 700	290 662
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	27 251	1 008	493	8 164	2 274	39 190
Cenné papíry na prodej	885	2 955	2 201	5 498	-	11 539
Cenné papíry držené do splatnosti	5 741	20 855	7 725	42 145	23 794	100 260
	177 974	65 668	69 560	153 691	41 768	508 661
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	26 220	4 440	293	153	-	31 106
Závazky ke klientům	80 520	68 573	93 111	179 728	-	421 932
Emitované dluhopisy	3 890	1 406	4 063	15 284	11 821	36 464
Podřízený dluh	-	-	5 886	-	-	5 886
	110 630	74 419	103 353	195 165	11 821	495 388
Gap	67 344	(8 751)	(33 793)	(41 474)	29 947	13 273
Kumulativní gap	67 344	58 593	24 800	(16 674)	13 273	

Banka rovněž řídí své úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů.

(b) Efektivní výnosy

Efektivní výnosy významných aktiv a pasiv bankovního segmentu podle hlavních měn k 31. prosinci 2007 a 2006:

K 31. prosinci 2007	Průměrná vážená úroková míra CZK	Průměrná vážená úroková míra EUR	Průměrná vážená úroková míra USD	Průměrná vážená úroková míra CELKEM
Vybraná aktiva				
Vklady u ČNB	3,09 %	4,00 %	0,00 %	3,11 %
Pohledávky za bankami	3,72 %	3,95 %	5,62 %	4,00 %
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	6,22 %	5,96 %	5,39 %	6,21 %
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4,63 %	4,61 %	5,68 %	4,72 %
Cenné papíry na prodej	3,95 %	4,87 %	5,07 %	4,44 %
Cenné papíry držené do splatnosti	4,23 %	5,66 %	0,00 %	4,28 %
Vybraná pasiva				
Závazky k bankám	3,61 %	4,65 %	5,02 %	4,23 %
Závazky ke klientům	0,88 %	1,76 %	2,65 %	0,91 %
Emitované dluhopisy	3,59 %	3,97 %	0,00 %	3,59 %
Podřízený dluh	4,19 %	-	-	4,19 %

K 31. prosinci 2006	Průměrná vážená úroková míra CZK	Průměrná vážená úroková míra EUR	Průměrná vážená úroková míra USD	Průměrná vážená úroková míra CELKEM
Vybraná aktiva				
Vklady u ČNB	2,50 %	3,50 %	0,00 %	2,51 %
Pohledávky za bankami	2,50 %	3,70 %	5,51 %	2,93 %
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	5,79 %	4,92 %	6,27 %	5,75 %
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2,49 %	4,16 %	5,16 %	3,27 %
Cenné papíry na prodej	3,06 %	3,87 %	5,41 %	3,45 %
Cenné papíry držené do splatnosti	4,17 %	4,86 %	0,00 %	4,20 %
Vybraná pasiva				
Závazky k bankám	2,51 %	3,71 %	5,29 %	2,91 %
Závazky ke klientům	0,73 %	1,49 %	2,81 %	0,77 %
Emitované dluhopisy	3,06 %	3,16 %	0,00 %	3,06 %
Podřízený dluh	3,25 %	-	-	3,25 %

(c) Úrokové platby

Následující tabulka udává očekávané peněžní toky z přijatých/placených úroků z vybraných aktiv a pasiv podle jednotlivých časových košů.

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	6	-	-	-	-	6
Pohledávky za bankami	117	96	187	1	-	401
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	1 715	2 649	8 503	21 103	7 269	41 239
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	108	121	440	1 169	491	2 329
Cenné papíry na prodej	38	52	108	222	-	420
Cenné papíry držené do splatnosti	354	627	2 397	8 524	6 298	18 200
	2 338	3 545	11 635	31 019	14 058	62 595
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	82	47	51	11	-	191
Závazky ke klientům	323	519	1 726	3 648	-	6 216
Emitované dluhopisy	162	269	992	3 732	3 624	8 779
Podřízený dluh	20	39	88	-	-	147
	587	874	2 857	7 391	3 624	15 333
Gap	1 751	2 671	8 778	23 628	10 434	47 262
Kumulativní gap	1 751	4 422	13 200	36 828	47 262	

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Vybraná aktiva						
Vklady u ČNB	9	-	-	-	-	9
Pohledávky za bankami	83	35	49	-	-	167
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	1 187	1 790	6 106	14 955	4 537	28 575
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	75	82	346	1 093	484	2 080
Cenné papíry na prodej	32	52	164	360	-	608
Cenné papíry držené do splatnosti	342	590	2 187	7 492	4 967	15 578
	1 728	2 549	8 852	23 900	9 988	47 017
Vybraná pasiva						
Závazky k bankám	47	19	6	8	-	80
Závazky ke klientům	244	390	1 291	2 732	-	4 657
Emitované dluhopisy	88	162	668	2 380	1 807	5 105
Podřízený dluh	16	32	72	-	-	120
	395	603	2 037	5 120	1 807	9 962
Gap	1 333	1 946	6 815	18 780	8 181	37 055
Kumulativní gap	1 333	3 279	10 094	28 874	37 055	

44. ROZLOŽENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Banka je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z následujících položek:

mil. Kč	2007	2006
Expozice vůči úvěrovému riziku vyplývající z rozvahových položek		
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	4 964	8 527
Pohledávky za bankami	55 520	61 085
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	370 395	291 323
a) úvěry fyzickým osobám včetně fyzických osob – podnikatelů	183 579	140 143
– kontokorentní úvěry	6 811	6 537
– kreditní karty	2 951	2 370
– ostatní úvěry	59 917	48 715
– hypoteční úvěry	113 900	82 521
b) úvěry právnickým osobám	186 816	151 180
– velké korporace	56 813	43 037
– malé firmy	24 083	19 395
– malé a střední podniky (SME)	45 993	38 904
– korporátní hypotéky	44 901	29 043
– komunální klienti a veřejný sektor	15 026	20 801
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	17 572	18 341
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		
– dluhové cenné papíry k obchodování	26 121	25 639
– dluhové cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17 287	14 632
Dluhové cenné papíry na prodej	10 687	11 538
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	101 582	100 260
Expozice vůči úvěrovému riziku vyplývající z podrozvahových položek		
Závazky ze záruk a akreditivů	44 577	23 899
Nečerpané úvěrové přísliby	94 060	90 267
Celkem	742 765	645 511

Výsledná úvěrová expozice k 31. prosinci 2007 a 2006 představuje nejhorší scénář, který nebere v úvahu přijaté zástavy nebo jiné způsoby zajištění. Rozvahová aktiva jsou vykázána v čisté účetní hodnotě.

Jak je patrné z výše uvedené tabulky, 57 % celkové expozice vyplývá z pohledávek za bankami a klienty (2006: 55 %); 21 % představují investice do dluhových cenných papírů (2006: 24 %).

Přehled pohledávek za klienty a bankami a dluhových cenných papírů podle jednotlivých odvětví v rámci rozložení úvěrové angažovanosti banky:

mil. Kč	2007		2006	
Finanční instituce	148 473	26 %	145 984	29 %
Obyvatelstvo	177 194	30 %	134 451	26 %
Obchod	29 444	5 %	24 251	5 %
Energetika	6 934	1 %	4 070	1 %
Státní instituce	77 706	13 %	82 911	16 %
Veřejný sektor	18 002	3 %	15 299	3 %
Stavebnictví	7 170	1 %	5 540	1 %
Hotely, veřejné stravování	2 955	1 %	2 354	-
Zpracovatelský průmysl	35 510	6 %	30 518	6 %
Ostatní	84 308	14 %	64 274	13 %
Celkem	587 696		509 652	

Geografické rozložení aktiv a pasiv je uvedeno v bodě 48b přílohy.

45. KVALITA AKTIV

Následující tabulka uvádí hodnocení kvality aktiv na základě externího ratingu renomované agentury:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	AAA	AA- až AA+	A- až A+	Nižší než A	Bez ratingu	Celkem
Cenné papíry k obchodování	149	-	25 309	1 184	1 794	28 436
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6 773	5 251	5 919	6 465	-	24 408
Cenné papíry na prodej	510	1 772	5 798	2 607	42	10 729
Cenné papíry držené do splatnosti	3 261	11 962	78 620	7 739	-	101 582
Celkem	10 693	18 985	115 646	17 995	1 836	165 155

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	AAA	AA- až AA+	A- až A+	Nižší než A	Bez ratingu	Celkem
Cenné papíry k obchodování	888	126	23 104	827	2 858	27 803
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 903	5 101	5 278	6 811	-	21 093
Cenné papíry na prodej	872	1 428	7 746	1 493	42	11 581
Cenné papíry držené do splatnosti	2 285	4 917	84 891	8 167	-	100 260
Celkem	7 948	11 572	121 019	17 298	2 900	160 737

Následující tabulka uvádí hodnocení kvality aktiv na základě interního ratingu:

K 31. prosinci 2007 mil. Kč	Investiční stupeň (1–4c)	Standardní monitoring (5–6)	Speciální monitoring (7–8)	Nestandardní (R)	Celkem
Úvěry fyzickým osobám / domácnostem					
– kontokorentní úvěry	4 522	950	362	257	6 091
– kreditní karty	2 233	465	230	248	3 176
– ostatní úvěry	44 281	6 979	2 811	2 205	56 276
– hypotéky	97 435	9 441	3 141	1 543	111 560
MSE					
– kontokorentní úvěry	866	1 631	83	219	2 799
– hypotéky	5 021	11 668	524	417	17 630
– ostatní úvěry	4 199	8 648	508	564	13 919
Úvěry korporátním klientům					
– velké korporace	22 699	33 908	3 578	907	61 092
– malé a střední podniky (SME)	10 834	31 176	3 280	2 349	47 639
– ostatní	25 016	29 358	1 131	813	56 318
Pohledávky za klienty celkem	217 106	134 224	15 648	9 522	376 500
Pohledávky za bankami celkem	49 266	6 254	–	–	55 520

K 31. prosinci 2006 mil. Kč	Investiční stupeň (1–4c)	Standardní monitoring (5–6)	Speciální monitoring (7–8)	Nestandardní (R)	Celkem
Úvěry fyzickým osobám / domácnostem					
– kontokorentní úvěry	4 263	990	294	218	5 765
– kreditní karty	1 823	344	184	158	2 509
– ostatní úvěry	36 507	5 152	2 272	2 242	46 173
– hypotéky	64 317	10 771	4 141	918	80 147
MSE					
– kontokorentní úvěry	550	1 917	112	167	2 746
– hypotéky	2 708	11 238	473	147	14 566
– ostatní úvěry	2 542	7 448	465	406	10 861
Úvěry korporátním klientům					
– velké korporace	15 853	29 115	2 918	1 448	49 334
– malé a střední podniky (SME)	8 722	27 130	2 466	1 823	40 141
– ostatní	16 687	27 169	219	181	44 256
Pohledávky za klienty celkem	153 972	121 274	13 544	7 708	296 498
Pohledávky za bankami celkem	58 045	3 040	–	–	61 085

46. ANALÝZA DLE SPLATNOSTI

V následující tabulce je uvedeno rozdělení aktiv a pasiv na příslušné skupiny podle splatnosti k 31. prosinci 2007; toto dělení vychází z doby, která k datu účetní závěrky zbývá do smluvně dohodnuté splatnosti (zbytková splatnost).

mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	17 141	-	40	-	-	2 502	19 683
Pohledávky za bankami	35 913	1 508	13 236	4 645	218	-	55 520
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	15 909	10 313	74 764	113 286	141 918	14 205	370 395
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	376	296	7 830	20 300	14 606	9 436	52 844
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	904	1 264	1 840	5 572	7 992	-	17 572
Cenné papíry na prodej	-	1 345	640	6 039	2 662	43	10 729
Cenné papíry držené do splatnosti	-	3 103	11 794	55 182	31 503	-	101 582
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	9 221	9 221
Ostatní aktiva	3 708	832	2 312	-	-	20 648	27 500
Celkem	73 951	18 661	112 456	205 024	198 899	56 055	665 046
Pasiva							
Závazky k bankám	20 990	2 805	3 437	152	11 528	-	38 912
Závazky ke klientům	390 134	21 504	15 382	47 385	-	-	474 405
Závazky v reálné hodnotě	16	-	3 124	3 926	543	-	7 609
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	652	1 001	1 894	5 143	2 376	-	11 066
Emitované dluhopisy	4 804	1 464	4 244	11 741	36 605	-	58 858
Podřízený dluh	-	-	-	-	5 605	-	5 605
Ostatní pasiva	4 155	781	434	83	19	11 270	16 742
Celkem	420 751	27 555	28 515	68 430	56 676	11 270	613 197
Gap	(346 800)	(8 894)	83 941	136 594	142 223	44 785	51 849
Kumulativní gap	(346 800)	(355 694)	(271 753)	(135 159)	7 064	51 849	

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek a majetek určený k prodeji. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva a rezervy.

Přehled aktiv a pasiv podle jejich zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2006

mil. Kč	Na požádání, do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	14 433	-	-	-	-	8 082	22 515
Pohledávky za bankami	49 517	2 667	4 329	4 572	-	-	61 085
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	13 662	8 450	67 770	89 878	101 481	10 082	291 323
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	86	134	3 680	26 301	10 071	8 624	48 896
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	976	350	657	2 406	4 690	9 262	18 341
Cenné papíry na prodej	-	-	1 404	7 482	2 652	43	11 581
Cenné papíry držené do splatnosti	-	7 116	4 314	63 246	25 584	-	100 260
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	6 955	6 955
Ostatní aktiva	2 142	1 140	1 783	4	-	19 137	24 206
Celkem	80 816	19 857	83 937	193 889	144 478	62 185	585 162
Pasiva							
Závazky k bankám	28 282	512	384	153	3 928	-	33 259
Závazky ke klientům	345 548	17 747	16 854	50 509	-	-	430 658
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	268	312	1 049	1 669	185	9 200	12 683
Emitované dluhopisy	3 799	-	2 947	15 655	14 062	-	36 463
Podřízený dluh	-	-	-	-	5 886	-	5 886
Ostatní pasiva	3 657	3 972	347	2 432	815	8 963	20 186
Celkem	381 554	22 543	21 581	70 418	24 876	18 163	539 135
Gap	(300 738)	(2 686)	62 356	123 471	119 602	44 022	46 027
Kumulativní gap	(300 738)	(303 424)	(241 068)	(117 597)	2 005	46 027	

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, rezervy a závazky v reálné hodnotě.

47. REÁLNÁ HODNOTA („FAIR VALUE“) FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Odhad reálné hodnoty je prováděn na základě údajů o příslušných tržních hodnotách a informacích o finančních nástrojích. Jelikož pro významnou část finančních nástrojů nejsou dostupné údaje o tržních cenách, jsou odhady reálné hodnoty pro tyto nástroje založeny na posouzení současných ekonomických podmínek, aktuálních směnných kurzů, úrokových sazeb a dalších faktorů.

Mnohé z výše uvedených odhadů se vyznačují jistou mírou nejistoty a jejich stanovená reálná hodnota nemůže být vždy zaměřována za skutečnou tržní hodnotu a v mnoha případech by nemusela být dosažena při prodeji daného finančního nástroje. Změny ve výchozích předpokladech použitých pro stanovení reálné hodnoty by mohly mít významný dopad na stanovenou reálnou hodnotu.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty a reálné hodnoty těch finančních aktiv a pasiv, která nejsou vykazována v rozvaze v jejich reálné hodnotě.

mil. Kč	Účetní hodnota 2007	Odhadovaná reálná hodnota 2007	Účetní hodnota 2006	Odhadovaná reálná hodnota 2006
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	55 520	55 474	61 085	61 085
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	370 395	367 502	291 323	292 565
Cenné papíry držené do splatnosti	101 582	101 096	100 260	103 136
Finanční pasiva				
Závazky k bankám	38 912	38 367	33 259	33 251
Závazky ke klientům	474 405	473 935	430 658	430 443
Emitované dluhopisy	58 858	57 970	36 463	36 515
Podřízený dluh	5 605	5 611	5 886	5 889

Pohledávky za bankami

Odhadovaná reálná hodnota pohledávek za bankami je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době bankou.

Pohledávky za klienty

Pohledávky za klienty jsou vykazovány snižené o opravné položky. Odhadovaná reálná hodnota je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž použitý diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době bankou.

Cenné papíry a ostatní aktiva držená do splatnosti

Reálná hodnota cenných papírů držných do splatnosti je založena na tržních cenách nebo kótovaných cenách brokerů či dealerů. Pokud není tato informace k dispozici, je reálná hodnota odhadnuta s využitím kótovaných tržních cen pro cenné papíry s podobným úvěrovým rizikem, splatností a výnosností nebo v některých případech podle návratnosti čisté hodnoty aktiv těchto cenných papírů.

Závazky k bankám a klientům

Odhadovaná reálná hodnota závazků k bankám a klientům bez pevně stanovené lhůty splatnosti, které zahrnují neúročená depozita, je částka splatná na požádání. Odhadovaná reálná hodnota pevně úročených depozit a ostatních závazků bez stanovené tržní ceny je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době na trhu pro vklady s obdobnou lhůtou splatnosti. U produktů, u nichž není smluvně stanovena splatnost (např. vklady na viděnou, vkladní knížky, kontokorenty, vklady ze stavebního spoření), banka aplikuje princip rovnosti účetní a reálné hodnoty.

Emitované dluhopisy

Agregovaná reálná hodnota je založena na kótovaných tržních cenách. Pro ty cenné papíry, kde tržní cena není k dispozici, je stanovena jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků, přičemž diskontní faktor odpovídá úrokovým sazbám nabízeným v současné době na trhu pro vklady s obdobnou zůstatkovou lhůtou splatnosti.

Podřízený dluh

Emitované podřízené dluhopisy jsou obchodovány na volném trhu BCPP. Jejich reálná hodnota je založena na kótované tržní ceně.

48. SEGMENTOVÁ ANALÝZA

(a) Segmenty podle odvětví

Pro potřeby řízení jsou rozlišeny následující hlavní činnosti v rámci banky:

- Drobné bankovníctví (přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů drobným klientům, kartové služby);
- Komerční bankovníctví (poskytování úvěrů korporátním a komunálním klientům, poskytování záruk, otvírání akreditivů);
- Investiční bankovníctví (investování do cenných papírů, obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s cennými papíry, devizovými hodnotami, v oblasti termínovaných obchodů a opcí včetně kurzových a úrokových obchodů, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, účast na vydávání akcií, obhospodařování, úschova a správa cenných papírů nebo jiných hodnot);
- Ostatní činnosti.

Rok 2007 mil. Kč	Bankovníctví			Ostatní činnosti	Celkem
	Drobné	Komerční	Investiční		
VÝNOSY					
Celkové výnosy segmentu	24 028	4 044	2 406	3 822	34 300
ZISK					
Zisk segmentu	10 735	1 763	1 566	2 212	16 276
Nepřítážené náklady					(2 584)
Zisk před zdaněním					13 692
Daň z příjmů					3 076
Zisk celkem					10 616
OSTATNÍ INFORMACE					
Pořízení majetku	1 358	23	127	1 503	3 011
Odpisy a amortizace	973	-	90	2 074	3 137
Ztráta ze znehodnocení majetku	-	-	-	2	2
ROZVAHA					
Aktiva					
Aktiva podle segmentů	242 515	148 053	251 258	21 272	663 098
Nepřítážená aktiva					1 948
Aktiva celkem					665 046
Pasiva					
Cizí zdroje podle segmentů	383 801	58 038	159 016	175	601 030
Nepřítážené cizí zdroje					12 167
Cizí zdroje celkem					613 197

Rok 2006 mil. Kč	Bankovnictví			Ostatní činnosti	Celkem
	Drobné	Komerční	Investiční		
VÝNOSY					
Celkové výnosy segmentu	21 107	3 692	2 809	2 754	30 362
ZISK					
Zisk segmentu	8 154	1 973	2 028	2 324	14 479
Nepřítážené náklady					(2 745)
Zisk před zdaněním					11 734
Daň z příjmů					(2 795)
Zisk celkem					8 939
OSTATNÍ INFORMACE					
Pořízení majetku	1 700	59	169	1 771	3 699
Odpisy a amortizace	1 151	-	59	2 023	3 233
Zrušení ztráty ze znehodnocení majetku	4	-	-	70	74
ROZVAHA					
Aktiva					
Aktiva podle segmentů	183 079	116 782	265 469	18 886	584 216
Nepřítážené aktiva					946
Aktiva celkem					585 162
Pasiva					
Cizí zdroje podle segmentů	355 942	52 013	118 114		526 069
Nepřítážené cizí zdroje					13 066
Cizí zdroje celkem					539 135

Celkové výnosy zahrnují položky „Čistý úrokový výnos“, „Čisté příjmy z poplatků a provizí“, „Čistý zisk z obchodních operací“, „Ostatní provozní výnosy celkem“ a „Výnosy z přecenění/prodeje cenných papírů, derivátů a účastí“ (viz bod 37 přílohy).

(b) Geografické rozložení

Banka vyvíjí aktivity v rozhodující míře v České republice a nemá žádné významné zahraniční aktivity.

Geografické rozložení aktiv a pasiv bylo k 31. prosinci 2007 následující:

mil. Kč	Česká republika	Země Evropské unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	17 956	1 292	159	276	19 683
Pohledávky za bankami	27 482	25 028	1 555	1 455	55 520
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	362 502	6 793	534	566	370 395
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	29 670	20 656	236	2 282	52 844
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	3 480	13 962	37	93	17 572
Cenné papíry na prodej	5 034	5 695	-	-	10 729
Cenné papíry držené do splatnosti	60 591	32 445	3 799	4 747	101 582
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	3 605	5 616	-	-	9 221
Ostatní aktiva	26 165	865	48	422	27 500
Celková aktiva banky	536 485	112 352	6 368	9 841	665 046
Pasiva					
Závazky k bankám	18 609	20 063	191	49	38 912
Závazky ke klientům	468 518	3 906	1 109	872	474 405
Závazky v reálné hodnotě	7 379	230	-	-	7 609
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	4 061	6 824	22	159	11 066
Emitované dluhopisy	58 568	284	6	-	58 858
Podřízený dluh	4 751	829	25	-	5 605
Ostatní pasiva	16 323	78	3	338	16 742
Celková pasiva banky	578 209	32 214	1 356	1 418	613 197
Čistá pozice	(41 724)	80 138	5 012	8 423	51 849

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek a majetek určený k prodeji. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva a rezervy.

Geografické rozložení aktiv a pasiv bylo k 31. prosinci 2006 následující:

mil. Kč	Česká republika	Země Evropské unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	20 802	1 323	151	239	22 515
Pohledávky za bankami	36 731	20 534	2 829	991	61 085
Pohledávky za klienty snížené o opravné položky	287 380	2 800	487	656	291 323
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	27 128	18 382	969	2 417	48 896
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2 622	15 615	28	76	18 341
Cenné papíry na prodej	6 285	5 296	-	-	11 581
Cenné papíry držené do splatnosti	58 561	33 141	3 799	4 759	100 260
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	3 272	3 683	-	-	6 955
Ostatní aktiva	22 927	1 074	56	149	24 206
Celková aktiva banky	465 708	101 848	8 319	9 287	585 162
Pasiva					
Závazky k bankám	26 125	6 986	147	1	33 259
Závazky ke klientům	422 737	6 776	586	559	430 658
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	3 218	9 246	27	192	12 683
Emitované dluhopisy	36 277	182	4	-	36 463
Podřízený dluh	4 002	1 834	50	-	5 886
Ostatní pasiva	20 085	64	2	35	20 186
Celková pasiva banky	512 444	25 088	816	787	539 135
Čistá pozice	(46 736)	76 760	7 503	8 500	46 027

Řádek ostatní aktiva zahrnuje ostatní aktiva, hmotný a nehmotný majetek a majetek určený k prodeji. Řádek ostatní pasiva zahrnuje ostatní pasiva, rezervy a závazky v reálné hodnotě.

49. AKTIVA PŘIJATÁ DO SPRÁVY

Banka poskytuje služby spočívající ve správě a úschově cenností a cenných papírů a dále též poradenské služby třetím stranám v oblasti správy investic. V rámci těchto činností banka činí rozhodnutí o nákupu a prodeji celé řady finančních nástrojů. Majetek, který banka spravuje jménem třetích stran, není v účetní závěrce vykazován.

Banka spravovala k 31. prosinci 2007 aktiva ve výši 204 451 mil. Kč (2006: 173 949 mil. Kč), která představují listinné cenné papíry a jiné hodnoty přijaté do správy a k obhospodařování a do úschovy a k uložení v následujícím rozsahu:

mil. Kč	2007	2006
Cenné papíry klientů v úschově	14 814	8 760
Cenné papíry klientů ve správě	160 768	137 476
Cenné papíry klientů v uložení	74	4
Hodnoty převzaté k obhospodařování	28 795	27 709
Celkem	204 451	173 949

V celkovém objemu jsou kromě zákaznického majetku z poskytování investičních služeb (viz bod 51 přílohy) zahrnuty směnky a jiné cenné papíry zajišťující úvěry a další hodnoty, které se nevztahují k poskytování investičních služeb.

Banka vystupuje navíc v roli depozitáře několika podílových, investičních a penzijních fondů, jejichž aktiva představují k 31. prosinci 2007 částku 106 854 mil. Kč (2006: 96 519 mil. Kč).

50. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Spřízněnými osobami se rozumí propojené osoby nebo osoby se zvláštním vztahem k bance.

O propojené osoby jde v případě, že jedna strana plně kontroluje činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na jeho řízení. Banka je kontrolována společností Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG. Podstatný vliv na této společnosti má společnost Erste Stiftung. Zbylý podíl na společnosti mají drobní akcionáři a institucionální investoři prostřednictvím volně obchodovaných akcí na Vídeňské a Pražské burze.

Osobami se zvláštním vztahem k bance se rozumí členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí zaměstnanci banky, právnické osoby mající kontrolu nad bankou (včetně osob s kvalifikovanou účastí na těchto osobách a členů vedení těchto osob), osoby blízké členům statutárních a dozorčích orgánů, vedoucím zaměstnancům banky a osobám majícím kontrolu nad bankou, právnické osoby, ve kterých některá z výše uvedených osob má kvalifikovanou účast, osoby s kvalifikovanou účastí na bance a jakákoliv právnická osoba pod jejich kontrolou, členové bankovní rady ČNB a právnické osoby, nad kterými má banka kontrolu.

V souladu s tímto vymezením jsou spřízněnými osobami banky především její dceřiné a přidružené společnosti, členové jejího představenstva a dozorčí rady a ostatní osoby, zejména Erste Bank, její dceřiné a přidružené společnosti a společnosti s rozhodujícím a podstatným vlivem vlastněné dceřinými společnostmi banky.

Banka vykazuje k 31. prosinci 2007 a 2006 následující pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám:

Příloha k nekonsolidované

účetní závěrce

Zpráva o vztazích mezi propojenými
osobami

2007 mil. Kč	Mateřská banka	Dceřiné společnosti	Přidružené společnosti	Členové představenstva a dozorčí rady	Ostatní osoby se zvláštním vztahem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	4 590	2 000	-	-	232
Pohledávky za klienty	-	460	-	20	6 739
Cenné papíry držené do splatnosti	310	-	-	-	-
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7 930	-	-	-	10
Ostatní aktiva	73	260	4	-	50
Celková aktiva banky	12 903	2 720	4	20	7 031
Pasiva					
Závazky k bankám	11 216	418	-	-	1 070
Závazky ke klientům	0	1 747	117	5	1 453
Emitované dluhopisy	82	11 583	-	-	1 700
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1 920	-	1	-	61
Ostatní pasiva	53	112	100	-	136
Podřízený dluh	329	-	-	-	300
Celková pasiva banky	13 600	13 860	218	5	4 720
Podrozvaha					
Nečerpané úvěry	200	528	-	-	2 279
Záruky vydané	18	15 991	-	-	6 777
Záruky přijaté	-	(687)	-	-	-
Kladná nominální hodnota derivátů	192 518	26	56	-	5 251
Záporná nominální hodnota derivátů	(187 029)	(26)	(56)	-	(5 311)
Výnosy					
Úrokové výnosy	125	44	-	1	364
Přijaté dividendy	-	752	27	-	19
Výnosy z poplatků a provizí	9	1 644	-	-	126
Čistý zisk z obchodních operací	(263)	-	-	-	53
Ostatní provozní výnosy	57	67	-	-	26
Výnosy celkem	(72)	2 507	27	1	588
Náklady					
Úrokové náklady	369	202	-	-	46
Náklady na poplatky a provize	-	67	-	-	10
Všeobecné správní náklady	37	186	279	-	557
Náklady celkem	406	455	279	-	613

2006 mil. Kč	Mateřská banka	Dceřiné společnosti	Přidružené společnosti	Členové představenstva a dozorčí rady	Ostatní osoby se zvláštním vztahem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 912	-	-	-	758
Pohledávky za klienty	0	441	90	26	5 630
Cenné papíry držené do splatnosti	310	-	-	-	-
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	8 386	-	-	-	16
Ostatní aktiva	195	199	-	-	58
Celková aktiva banky	11 803	640	90	26	6 462
Pasiva					
Závazky k bankám	2 168	19	-	-	116
Závazky ke klientům	0	1 334	5	1	867
Emitované dluhopisy	29	2 075	-	-	-
Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	3 560	-	-	-	290
Ostatní pasiva	65	46	24	-	285
Podřízený dluh	1 069	-	-	-	-
Celková pasiva banky	6 891	3 474	29	1	1 558
Podrozvaha					
Nečerpané úvěry	111	1 634	10	-	2 282
Záruky vydané	20	7 296	1	-	837
Kladná nominální hodnota derivátů	207 782	576	-	-	7 550
Záporná nominální hodnota derivátů	(202 716)	(573)	-	-	(7 594)
Výnosy					
Úrokové výnosy	74	93	1	-	284
Přijaté dividendy	-	582	12	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	9	1 252	-	-	17
Čistý zisk z obchodních operací	116	-	-	-	(15)
Ostatní provozní výnosy	13	55	-	-	91
Výnosy celkem	212	1 982	13	-	377
Náklady					
Úrokové náklady	85	106	-	-	32
Náklady na poplatky a provize	1	1	-	-	10
Všeobecné správní náklady	56	174	74	-	416
Náklady celkem	142	281	74	-	458

Dceřiné společnosti zahrnují přímé i nepřímé účasti s rozhodujícím vlivem, přidružené společnosti zahrnují přímé i nepřímé účasti s podstatným vlivem.

(a) Členové představenstva a dozorčí rady

Členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty úvěry k 31. prosinci 2007 v nominální hodnotě 20 mil. Kč (2006: 26 mil. Kč).

Členové představenstva a dozorčí rady nevlastnili žádné akcie banky. V rámci programu ESOP (viz bod 36 přílohy) upsali členové představenstva 50 432 ks (2006: 14 000 ks) akcií mateřské společnosti Erste Bank. V rámci programu MSOP (viz bod 36 přílohy) drží členové představenstva 36 000 opcí (2006: 9 500 opcí) na upsání akcií mateřské společnosti Erste Bank.

(b) Subjekty se zvláštním vztahem k bance

V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce se subjekty se zvláštním vztahem k bance. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny.

51. ZÁVAZKY Z POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB

Investičními službami se rozumí přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj a upisování nebo umísťování emisí investičních nástrojů.

Doplňkovými investičními službami se rozumí správa a úschova investičních nástrojů, poskytování úvěru zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru podílí, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie, investování do investičních nástrojů, poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb, služby související s upisováním emisí investičních nástrojů a pronájem bezpečnostních schránek.

V souvislosti s poskytováním těchto služeb přijala spořitelna od zákazníků peněžní prostředky a investiční nástroje nebo za tyto hodnoty pro zákazníky získala peněžní prostředky nebo investiční nástroje, tzv. zákaznický majetek, který k 31. prosinci 2007 představoval 163 211 mil. Kč (2006: 141 872 mil. Kč).

52. DIVIDENDY

Vedení banky navrhuje vyplatit ze zisku dosaženého v roce 2007 dividendy v celkové částce 4 560 mil. Kč, což představuje 30 Kč na jednu kmenovou i prioritní akcii (2006: 4 560 mil. Kč, tj. 30 Kč na kmenovou i prioritní akcii). Výplata dividend podléhá schválení řádnou valnou hromadou. Dividendy vyplácené akcionářům podléhají srážkové dani ve výši 15 % nebo procentem stanoveným v relevantní smlouvě o zamezení dvojího zdanění. Dividendy vyplácené akcionářům, kteří jsou daňoví rezidenti členského státu EU a jejichž podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti je minimálně 25 % a kteří drží akcie společnosti nejméně dva roky, nepodléhají srážkové dani.

53. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Česká spořitelna přechází od 4. 2. 2008 na nový obchodní model Skupiny Erste Bank v oblasti obchodování na finančních trzích. Tržní riziko generované prodejními aktivitami divize finančních trhů (tj. obchody s drobnou a korporátní klientelou) bude s výjimkou akciového rizika a obchodů pro účely řízení likvidity banky (money market) nadále transferováno do pozic mateřské banky Erste Bank. Skupina Erste Bank centralizací trading aktivit a centralizací tržních rizik na jednom portfoliu chce dosáhnout posílení pozice skupiny na finančních trzích, využít synergických efektů při řízení tržních rizik a využít lokálních znalostí a zkušeností při vytvoření kompetenčních center pro danou oblast obchodování na účet Erste Bank. Česká spořitelna se tak stává kompetenčním centrem pro korunové finanční nástroje obchodované na účet Erste Bank. Zisk z obchodování, tj. tržních pozic Erste Bank, bude následně přerozdělen podle odsouhlasených pravidel zpět do lokálních bank skupiny.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

**PODLE § 66A Odst. 9 Zákona č. 513/1991 Sb.
Obchodního zákoníku za účetní období
od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007**

Společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 1171, vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „Česká spořitelna“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Českou spořitelnou a ovládajícími osobami a dále mezi Českou spořitelnou a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „**propojené osoby**“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období 1. 1. 2007 až 31. 12. 2007 (dále jen „**účetní období**“). Mezi Českou spořitelnou a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření. Zpráva o vztazích obsahuje finanční vyjádření vztahů s propojenými osobami za účetní období od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007.

A. SCHÉMA OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU POPISOVÁNY

Skupina Erste Bank

Erste Bank

Česká spořitelna	Allgemeine Sparkasse
Alpha Immorent	BCR
Bank Waldviertel Mitte	CT Brno
CT Iota	CT Rho
CTFinance	CTP
CTPark	Dezentrale IT
ecetra CE Finance	Epsilon Immorent
EB Befektetési	Erste Bank Hungary
Erste Sec Polska	Erste-Sparinvest
Erste & Steiermärkische	Factoring SISp
Grand Hotel Marienbad	Immokor
Immorent Avenir	Immorent BR
Immorent ČR	Immorent Cheb
Immorent Chomutov	Immorent Investment XVII.
Immorent Investment XX.	Immorent Investment XXV.
Immorent Kladno	Immorent Ostrava
Immorent Plzeň	Inprox F-M
IT Services SK	Jablonecká
Lambda Immorent	Logcap ČR
Malá Štěpánská	Milou
OCI	Objektmanagement
Omega Immorent	Pankrácká obchodní
Procurement CZ	Procurement AT
Proxima Immorent	Retail Kopřivnice
Retail Příbram	s IT Serv CZ
S IT Solutions AT Spardat	S IT Solutions SK
S Morava leasing	Slovenská sporiteľňa
Theta Immorent	Waldviertel Sparkasse
Weinviertel Sparkasse	Zeta Immorent

B. SCHÉMA OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU POPISOVÁNY

Finanční skupina České spořitelny

Erste Bank Česká spořitelna

Becon
brokerjet ČS
Consulting ČS
CP Praha
CP DP IT Cen
CSPF Residential
Czech and Slovak Property
Erste Corporate
Gallery Myšák
Investiční společnost ČS
NHS
Pojišťovna ČS
Realitní společnost ČS
s Autoleasing
Satpo Jeseniova
Satpo Na Malzavinkách
Satpo Sacre Coeur II
Smíchov RE
Tavaresa

BGA Czech
CEE Property Development
Corfina Trade
CPDP 2003
CPDP Jungmannova
CS Property Investment
ČS Tech centrum
Factoring ČS
Informatika ČS
Leasing ČS
Penzijní fond ČS
RAVEN EU Advisory
REICO ČS
s Autoúvěr
Satpo Král. vyhlídka
Satpo Sacre Coeur
Satpo Švédská
Stavební spořitelna ČS
Zahradní čtvrť

C. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

- **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**,
Am Graben 21, Vídeň, Rakousko („Erste Bank“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládací osoba

D. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY, jejichž vztahy jsou popisovány

OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY, Skupina Erste Bank

- **Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft**, Promenade 11, Linz, Rakousko („Allgemeine Sparkasse“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Alpha Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Alpha Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Banca Comerciala Romana**, Regina Elisabeta Blvd 5, Bukurešť, Rumunsko („BCR“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft Waldviertel Mitte**, Hauptplatz 3, Zwettl, Rakousko („Bank Waldviertel Mitte“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **CT Brno Heršpická, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („CT Brno“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **CT Iota, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („CT Iota“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **CT Rho, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („CT Rho“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **CTFinance s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („CTFinance“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **CTP Heršpická, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („CTP“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **CTPark Bor, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („CTPark“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Dezentrale IT-Infrastruktur Services GmbH**, Geiselbergstrasse 21, Vídeň, Rakousko („Dezentrale IT“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **ecetra Central European e-Finance AG**, Neutorgasse 2, Vídeň, Rakousko („ecetra CE Finance“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Epsilon Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Epsilon Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Erste Bank Befektetesi Alapkezeloe Rt**, Madách Imre ut. 13, Budapešť, Maďarsko („EB Befektetesi“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Erste Bank Hungary Nyrt**, Hold utca 16, Budapest, Maďarsko („Erste Bank Hungary“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Erste Securities Polska S.A.**, ul. Królewska 16, Varšava, Polsko („Erste Sec Polska“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**, Habsburgergasse 1, Vídeň, Rakousko („Erste-Sparinvest“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Erste & Steiermaerkische banka d.d.**, Rijeka, Jadranski trg 3, Rijeka, Chorvatsko („Erste & Steiermarkische“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Factoring Slovenskej sporitelni a.s.**, Priemyselna 1, Bratislava, Slovensko („Factoring SISp“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba

- **Grand Hotel Marienbad s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Grand Hotel Marienbad“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immokor d.o.o.**, Zelinska 3, Záhřeb, Chorvatsko („Immokor“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Avenir 3, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Avenir“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Brno Retail, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent BR“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent ČR s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent ČR“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Cheb s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Cheb“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Chomutov, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Chomutov“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Investment XVII, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Invest XVII“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Investment XX, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Invest XX“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Investment XXV, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Invest XXV“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Kladno, s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Kladno“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Ostrava I s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Ostrava“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Immorent Plzeň s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Immorent Plzeň“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Inprox Frýdek-Místek s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Inprox F-M“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **IT Services SK, spol. s r.o.**, Prievozská 10, Bratislava, Slovensko („IT Services SK“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Jablonecká realitní a.s.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Jablonecká“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Lambda Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Lambda Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **LogCap ČR s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Logcap ČR“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Malá Štěpánská 17 s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Malá Štěpánská“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Milou s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Milou“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **OECI – Unternehmensbeteiligungs-gesellschaft m.b.H.**, Am Graben 21, Vídeň, Rakousko („OCI“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **OM Objektmanagement GmbH**, Schwarzenbergplatz 2, Vídeň, Rakousko („Objektmanagement“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba

- **Omega Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Omega Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Pankrácká obchodní, a.s.**, Na Pankráci 14, Praha 4, Česká republika („Pankrácká obchodní“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Procurement Services CZ, s.r.o.**, Želetavská 1449/9, Praha 4, Česká republika („Procurement CZ“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Procurement Services GmbH**, Brehmstrasse 12, Vídeň, Rakousko („Procurement AT“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Proxima Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Proxima Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Retail Kopřivnice, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Retail Kopřivnice“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Retail Příbram, spol. s r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Retail Příbram“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **s IT Services CZ, s.r.o.**, Antala Staška 32/1292, Praha 4, Česká republika („s IT Serv CZ“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **s IT Solutions AT Spardat GmbH**, Geiselbergstrasse 21, Vídeň, Rakousko („s IT Solutions AT Spardat“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **s IT Solutions SK, spol. s r.o.**, Prievozská 14, Bratislava, Slovensko („s IT Solutions SK“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **S Morava leasing, a.s.**, Horní náměstí 264/18, Znojmo, Česká republika („S – Morava leasing“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba

- **Slovenská sporiteľňa, a.s.**, Suché mýto 4, Bratislava, Slovensko („Slovenská sporiteľňa“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Theta Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Theta Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Waldviertler Sparkasse von 1842 AG**, Hauptplatz 22, 3830 Waidhofen a.d. Thaya, Rakousko („Waldviertler Sparkasse“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Weinviertler Sparkasse AG**, Hauptplatz 10, Hollabrunn, Rakousko („Weinviertler Sparkasse“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba
- **Zeta Immorent s.r.o.**, Národní 973/41, Praha 1, Česká republika („Zeta Immorent“)
Vztah ke společnosti: propojená osoba

OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY, Finanční skupina České spořitelny

- **Becon s.r.o.**, Rozkošného 1058/3, Praha 5, Česká republika („Becon“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **BGA Czech s.r.o.**, Rozkošného 1058/3, Praha 5, Česká republika („BGA Czech“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **brokerjet České spořitelny, a.s.**, Na Příkopě 29/584, Praha 1, Česká republika („brokerjet ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **CEE Property Development Portfolio B.V.**, Naritawes 165 Telestone 8, 1043 BW Amsterdam, Nizozemí („CEE Property Development“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Consulting České spořitelny, a.s.**, Vinohradská 180/1632, Praha 3, Česká republika („Consulting ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba

- **Corfina Trade, s.r.o.**, Střelničná 8/1680, Praha 8, Česká republika („Corfina Trade“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **CP Praha s.r.o.**, Koněvova 929/19, Praha 3, Česká republika („CP Praha“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **CPDP 2003 s.r.o.**, Vodičkova 710/31, Praha 1, Česká republika („CPDP 2003“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **CPDP IT Centrum s.r.o.**, Vodičkova 710/31, Praha 1, Česká republika („CPDP IT Cen“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **CPDP Jungmannova s.r.o.**, Vodičkova 710/31, Praha 1, Česká republika („CPDP Jungmannova“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **CSPF Residential B.V.**, Fred Roeskestraat 123, Amsterdam, Nizozemí („CSPF Residential“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **CS Property Investment Limited**, Arch. Makariou III, 2-4, Capital Center, 9th floor, P.C. 1505, Nikósia, Kypr („CS Property Investment“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Czech and Slovak Property Fund B.V.**, Fred Roeskerstraat 123, Amsterdam, Nizozemí („Czech and Slovak Property“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **ČS Technické centrum s.r.o.**, Ke Štvanici 656/3, Praha 8, Česká republika („ČS Tech centrum“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Erste Corporate Finance, a.s.**, Na Perštýně 1/342, Praha 1, Česká republika („Erste Corporate“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Factoring České spořitelny, a.s.**, Pobřežní 46, Praha 8, Česká republika („Factoring ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Gallery Myšák s.r.o.**, Vodičkova 710/31, Praha 1, Česká republika („Gallery Myšák“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Informatika České spořitelny, a.s.**, Antala Staška 32/1292, Praha 4, Česká republika („Informatika ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Investiční společnost České spořitelny, a.s.**, Na Perštýně 342/1, Praha 1, Česká republika („Investiční společnost ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Leasing České spořitelny, a.s.**, Střelničná 8, Praha 8, Česká republika („Leasing ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **NHS Czech, s.r.o.**, Rozkošného 1058/3, Praha 5, Česká republika („NHS“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Penzijní fond České spořitelny, a.s.**, Poláčkova 1976/2, Praha 4, Česká republika („Penzijní fond ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Pojišťovna České spořitelny, a.s.**, nám. Republiky 115, Pardubice, Česká republika („Pojišťovna ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **RAVEN EU Advisory, a.s.**, Jakubské nám. 101/2, Brno, Česká republika („Raven“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Realitní společnost České spořitelny, a.s.**, Vinohradská 180/1632, Praha 3, Česká republika („Realitní společnost ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.**, Antala Staška /2027/79, Praha 4, Česká republika („REICO ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba

- **s Autoleasing, a.s.**, Střelničná 8, Praha 8, Česká republika („s Autoleasing“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **s Autoúvěr, a.s.**, Střelničná 8, Praha 8, Česká republika („s Autoúvěr“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Satpo Jeseniova, s.r.o.**, Plzeňská 3217/16, Praha 5, Česká republika („Satpo Jeseniova“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Satpo Královská vyhlídka, s.r.o.**, Plzeňská 3217/16, Praha 5, Česká republika („Satpo Král. vyhlídka“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Satpo Na Malvazinkách, a.s.**, Plzeňská 3217/16, Praha 5, Česká republika („Satpo Na Malvazinkách“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Satpo Sacre Coeur, s.r.o.**, Plzeňská 3217/16, Praha 5, Česká republika („Satpo Sacre Coeur“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Satpo Sacre Coeur II, s.r.o.**, Plzeňská 3217/16, Praha 5, Česká republika („Satpo Sacre Coeur II“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Satpo Švédská s.r.o.**, Plzeňská 3217/16, Praha 5, Česká republika („Satpo Švédská“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Smíchov Real Estate, a.s.**, Karlovo nám. 10, Praha 2, Česká republika („Smíchov RE“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba
- **Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.**, Vinohradská 180/1632, Praha 3, Česká republika („Stavební spořitelna ČS“)
Vztah ke společnosti: přímo ovládaná osoba
- **Tavaresa a.s.**, Vodičkova 710/31, Praha 1, Česká republika („Tavaresa“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba

- **Zahradní čtvrť, a.s.**, Neumannova 1, Praha 5, Česká republika („Zahradní čtvrť“)
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládaná osoba

E. OBCHODY S PROPOJENÝMI OSOBAMI

Česká spořitelna identifikovala vztahy s propojenými osobami uvedenými v části C a části D, které agregovala do níže uvedených kategorií.

Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy České spořitelny

Pohledávky za bankami

Česká spořitelna poskytla propojeným osobám – bankám finanční prostředky na základě smluv o poskytnutí úvěrů, termínovaných depozit, vedení běžných účtů, kontokorentních úvěrů apod. za běžných obchodních podmínek v celkovém objemu 6 823 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla České spořitelně v daném účetním období žádná újma.

Pohledávky za klienty

Česká spořitelna poskytla propojeným osobám – nebankám finanční prostředky na základě smluv o poskytnutí úvěrů, kontokorentních úvěrů apod. za běžných obchodních podmínek v celkovém objemu 7 198 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla České spořitelně v daném účetním období žádná újma.

Cenné papíry držené do splatnosti

Česká spořitelna má v držení vlastní dluhopisy a podobné cenné papíry propojených osob, které nakoupila za běžných tržních podmínek, v celkovém objemu 310 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou

Česká spořitelna uzavřela za běžných tržních podmínek s propojenými osobami finanční deriváty pro účely obchodování či zajištění, jejichž kladná reálná hodnota činí na konci účetního období 7 941 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty ostatní pohledávky z obchodních vztahů České spořitelny vůči propojeným osobám na aktivní straně rozvahy v celkovém objemu 387 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy České spořitelny

Závazky k bankám

Česká spořitelna poskytla v účetním období propojeným osobám – bankám peněžní služby spojené s vedením běžných, termínovaných bankovních účtů, přijatých úvěrů, loro účtů apod. na základě smluv o zřízení a vedení účtů za běžných obchodních podmínek, a to v celkovém objemu zůstatků na konci účetního období 12 705 mil. Kč. Z titulu plnění těchto smluv v daném účetním období nevznikla České spořitelně žádná újma.

Závazky ke klientům

Česká spořitelna poskytla v účetním období propojeným osobám – nebankám peněžní služby spojené s vedením běžných, termínovaných bankovních účtů, přijatých úvěrů, kreditních zůstatků na kontokorentních účtech apod. na základě smluv o zřízení a vedení účtů za běžných obchodních podmínek, a to v celkovém objemu zůstatků na konci účetního období 3 317 mil. Kč. Z titulu plnění těchto smluv v daném účetním období nevznikla České spořitelně žádná újma.

Emitované dluhopisy České spořitelny

Propojené osoby mají v držení dluhopisy a podobné cenné papíry vydané Českou spořitelnou, které nakoupily za běžných tržních podmínek, v celkovém objemu 13 365 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou

Česká spořitelna uzavřela za běžných tržních podmínek s propojenými osobami finanční deriváty pro účely obchodování či zajištění, jejichž záporná reálná hodnota činí na konci účetního období 1 982 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Podřízený dluh

Propojené osoby mají v držení podřízené dluhopisy vydané Českou spořitelnou, které nakoupily za běžných tržních podmínek, v celkovém objemu 629 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty ostatní závazky z obchodních vztahů České spořitelny vůči propojeným osobám na pasivní straně rozvahy v celkovém objemu 400 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Obchody s propojenými osobami mající dopad na výkaz zisku a ztrát České spořitelny

Úrokové výnosy

Česká spořitelna v rámci obchodů s propojenými osobami získala za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období úrokové výnosy včetně přijatých dividend v celkovém objemu 1 331 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Úrokové náklady

Česká spořitelna vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek na obchody s propojenými osobami úrokové náklady v účetním období v celkovém objemu 616 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Výnosy z poplatků a provizí

Česká spořitelna v rámci obchodů s propojenými osobami přijala za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období výnosy z poplatků a provizí, v nichž jsou zahrnuty zejména poplatky a provize za asset management, depozitářské služby, prodej produktů dceřiných společností apod., v celkovém objemu 1 780 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Náklady na poplatky a provize

Česká spořitelna v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize, v nichž jsou

zahrnuty zejména transakční poplatky, v celkovém objemu 77 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Čistý zisk/ztráta z obchodních operací

Česká spořitelna, v rámci operací s cennými papíry, operací s cizími měnami a podobných obchodů s propojenými osobami zahrnujících též výnosy a náklady ze změn reálných hodnot nezajišťovacích derivátů, dosáhla za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období čistou ztrátu v celkovém objemu 210 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Všeobecné správní náklady

Česká spořitelna vynaložila v účetním období na všeobecné správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na nákup zboží, materiálu, na pojištění, na poradenské, odborné, konzultační či servisní služby, za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období 1 060 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Ostatní provozní výnosy/náklady

Česká spořitelna v rámci ostatních obchodů s propojenými osobami, zejména při poskytování outsourcingových služeb a služeb klientského centra, dosáhla za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období kladného salda ostatních provozních výnosů a nákladů v celkovém objemu 150 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Jiné bankovní-obchodní vztahy s propojenými osobami

Všeobecné limity

Česká spořitelna má schválené všeobecné limity na operace s propojenými osobami, které se vztahují na běžné a termínované vklady, úvěry, repo operace, vlastní cenné papíry, akreditivy, poskytnuté a přijaté záruky v celkovém objemu 88 248 mil. Kč, v rámci tohoto limitu činila celková angažovanost vůči propojeným osobám 47 452 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla České spořitelně v daném účetním období žádná újma.

Poskytnuté a přijaté záruky

Česká spořitelna poskytla propojeným osobám záruky na základě smluv o poskytnutí záruk za běžných obchodních podmínek. Celkový objem poskytnutých záruk činil 22 786 mil. Kč. Česká spořitelna přijala od propojených osob záruky na základě smluv o přijetí bankovních záruk za běžných obchodních podmínek, a to v celkovém objemu 687 mil. Kč. Z titulu plnění těchto smluv nevznikla České spořitelně v daném účetním období žádná újma.

Termínované kontrakty

Česká spořitelna uzavřela v účetním období s propojenými osobami termínované kontrakty za běžných tržních podmínek. Nominální hodnota pohledávek z termínovaných kontraktů ke konci roku 2007 činila 197 850 mil. Kč a nominální hodnota závazků z termínovaných kontraktů ke konci roku 2007 činila 192 422 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Obchody s akciemi propojených osob

Česká spořitelna v účetním období v rámci činnosti tvůrce trhu (market maker) nakoupila a prodala akcie propojených osob, za běžných tržních podmínek, při celkovém obratu v objemu 17 631 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období České spořitelně žádná újma.

Úvěry poskytované zaměstnancům Finanční skupiny České spořitelny

Česká spořitelna na základě uzavřených smluv poskytuje zaměstnancům společností – členům Finanční skupiny České spořitelny – standardní úvěry fyzickým osobám za prime rate úrokové sazby. Z titulu plnění těchto smluv nevznikla České spořitelně v daném účetním období žádná újma.

Vyplacené dividendy

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 26. dubna 2007 vyplatila v účetním období Česká spořitelna propojeným osobám dividendy v objemu 4 468 mil. Kč. Z titulu plnění tohoto rozhodnutí nevznikla České spořitelně v daném účetním období žádná újma.

F. SMLUVNÍ VZTAHY NEBANKOVNÍHO CHARAKTERU

Česká spořitelna uzavřela v minulých účetních obdobích smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části C a části D, týkající se vztahů nebankovního charakteru, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části E. V účetním období uzavřela Česká spořitelna nové smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části C a části D, týkající se vztahů

nebankovního charakteru, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části E. Níže uvedený seznam obsahuje významnější smlouvy nebankovního charakteru uzavřené v účetním období s propojenými osobami. Nevýznamné smluvní vztahy, ze kterých Česká spořitelna přijala nebo poskytla plnění v rámci vztahů nebankovního charakteru s propojenými osobami, jejichž finanční vyjádření za účetní období je rovněž zahrnuto v části E, a zároveň z nich nevznikla žádná újma, se v této zprávě neuvádí.

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Smlouva o poskytování služeb	Procurement Services GmbH a Procurement Services CZ, s. r. o.	Strategický nákup zboží a služeb, outsourcing objednávek	Nevznikla
Rámcová smlouva o spolupráci	Procurement Services CZ, s. r. o.	Plnění dle prováděcích smluv v oblasti nákupu zboží a služeb	Nevznikla
Smlouva o převodu práv a povinností	Procurement Services CZ, s. r. o.	Smlouva o převodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů	Nevznikla
Smlouvy o poskytování služeb, dohody o dílo	s IT Solutions AT Spardat GmbH	Služby v rámci různých projektů	Nevznikla
Smlouvy o servisu	s IT Solutions SK, spol. s r.o.	Servis a podpora SW	Nevznikla
Smlouva o převodu práv a povinností	s IT Solutions SK, spol. s r.o.	Smlouva o převodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů, platnost od 1. 1. 2008	Nevznikla
Společenská smlouva	s IT Solutions SK, spol. s r.o.	Smlouva o založení společnosti s ručením omezeným s IT Services CZ	Nevznikla
Mandátní smlouva	s IT Services CZ, s. r. o.	Servis a podpora SW, plnění dle prováděcích smluv	Nevznikla
Smlouva o převodu práv a povinností	s IT Services CZ, s. r. o.	Smlouva o převodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů	Nevznikla
Nájemní smlouvy	s IT Services CZ, s. r. o.	Smlouvy o pronájmu kancelářských prostor	Nevznikla
Smlouva o účasti na riziku	Slovenská sporiteľňa, a. s.	Účast na riziku vyplývajícím z nezaplacení krytých pohledávek	Nevznikla
Prováděcí smlouvy o poskytování poradenských služeb	Consulting České spořitelny, a. s.	Poradenské služby a oceňování majetku	Nevznikla
Prováděcí smlouvy o poskytování servisních služeb	Informatika České spořitelny, a. s.	Zajištění servisních služeb v oblasti informačních technologií	Nevznikla
Mandátní smlouva	REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	Zajišťování vybraných činností souvisejících s obhospodařováním majetku podílových fondů	Nevznikla
Smlouva o upsání akcií	REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.	Úpis 50 ks akcií á 1 000 000 Kč při navýšení základního kapitálu	Nevznikla
Smlouva o upsání akcií	Realitní společnost České spořitelny, a. s.	Úpis 16 ks akcií á 1 000 000 Kč při navýšení základního kapitálu	Nevznikla
Všeobecná nájemní smlouva	ČS Technické centrum s. r. o.	Nájem nebytových prostor	Nevznikla
Smlouva o spolupráci a zprostředkování	Immorent ČR, s. r. o.	Zprostředkování obchodů leasingu nemovitostí	Nevznikla
Rámcová smlouva	Dezentrale IT-Infrastruktur Services GmbH	Řízení, služby, vývoj, technická infrastruktura v oblasti IT	Nevznikla
Rámcové pojistné smlouvy	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	Upravují pojistně-technické vztahy k vybraným produktům	Nevznikla
Smlouva o zprostředkování výplat	Pojišťovna České spořitelny, a. s.	Výplata pojistných plnění prostřednictvím poboček České spořitelny	Nevznikla

Právní titul	Protistrana	Popis plnění	Případná újma
Program úpisu akcií Erste Bank pro zaměstnance „ESOP“ a „MSOP“	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG	Uhrazení 20 % diskontu při úpisu akcií zaměstnanci, kteří využili možnost úpisu akcií Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG	Nevznikla

G. JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY

Zpracovatel v účetním období nepřijal ani neuskutečnil žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob.

H. OSTATNÍ FAKTICKÁ OPATŘENÍ

„Česká spořitelna spolupracuje v rámci Skupiny Erste Bank na skupinových projektech Nová architektura skupiny (New Group Architecture – NGA). Cílem programu je plné využití obchodního potenciálu středoevropských trhů ve všech segmentech, využití úspor z rozsahu a nákladových synergií, koncentrace podpůrných činností ve skupině a transparentnost a srovnatelnost měření výkonnosti. Program NGA zahrnuje projekty v oblasti obchodní (Card Strategy, Retail 2008 – Approach to Micros and Sales Management Techniques, Financial Market Web Portal, Group Capital Markets), IT (s IT Solutions Transition, Group IT Operations, Decentralised Computing, Core SAP, Data Centre Movement, Core Banking Initiative, Enterprise Service Bus), řízení výkonnosti a rizik (Group Performance Model, Basel II, Group Risk Management) a v obslužných činnostech (Group Procurement, Group Payment Initiative, PariS (P2P)). V IT oblasti by projekty měly přinést úspory sdílením provozních a vývojových aktivit, slučováním nákupu výpočetní techniky a standardizací hardwaru. Spoluprací na výše uvedených skupinových projektech nevznikla České spořitelně žádná újma.“

I. ZÁVĚR

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi Českou spořitelnou a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Českou spořitelnou v účetním období od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007, v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob, nevznikla České spořitelně žádná újma.



Dušan Baran
místopředseda představenstva
a 1. náměstek generálního ředitele



Jiří Škorvaga
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

Finanční skupina České spořitelny

**ÚDAJE PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
PRO FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ (IFRS), POKUD NENÍ
UVEDENO JINAK**

STAVEBNÍ SPOŘITELNA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Stavební spořitelna České spořitelny, a. s. se sídlem Vinohradská 180, Praha 3, byla založena 22. června 1994. Předmětem podnikání společnosti je poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993 Sb. Akcionářskou strukturu tvoří Česká spořitelna, a. s., která vlastní 95% podíl a zbývajících 5% vlastní Bausparkasse der österreichischen Sparkassen AG. Stavební spořitelna nabízí klientům stavební spoření se státní podporou a se zákonným nárokem na úvěr ze stavebního spoření.

Stavební spořitelna ČS se soustředí při naplňování mise „Financujeme lepší bydlení pro každého“ zejména na poskytování úvěrů s akcentem na jednoduchost, rychlost a rozumnou cenu. Na trh jako novinku uvedla překlenovací úvěr HYPO TREND s pevnou úrokovou sazbou. Rekordní obchodní a hospodářské výsledky za rok 2007 potvrdily, že jde Stavební spořitelna ČS správným směrem.

V roce 2007 banka poskytla více než 40 tisíc nových úvěrů v celkovém objemu téměř 15,0 mld. Kč. Meziročně jde

o téměř 70% nárůst, což je nejvyšší procentuální nárůst na trhu stavebního spoření. K 31. prosinci 2007 vedla Stavební spořitelna ČS více než 188 tisíc úvěrových účtů a svým klientům půjčila na jejich lepší bydlení 33,4 mld. Kč. Prodej smluv o stavebním spoření potvrdil v roce 2007 předpokládaný vývoj. Ve srovnání s předchozím rokem vzrostl počet nově uzavřených smluv o téměř 18 %. Ke konci roku 2007 spravovala banka 1,126 milionů účtů stavebního spoření. Klienti v roce 2007 uzavřeli vkladové smlouvy s celkovou cílovou částkou 42,4 mld. Kč, tedy o 13 % vyšší než v roce 2006.

Stavební spořitelna ČS za rok 2007 poprvé pokořila hranici jedné miliardy v objemu dosaženého čistého zisku (1 105 mil. Kč). V meziročním srovnání vzrostl čistý zisk o 18 %. Zvláště pozitivní skutečnost je, že zdrojem rekordního zisku byl především nárůst čistých úrokových výnosů z klientských úvěrů. V roce 2007 pokračoval meziroční pokles nákladů vynaložených na jednu korunu výnosů, a to z 30 % na 23 %. Nárůst podílu úvěrů ke vkladům z 29 % v roce 2006 na 39 % v roce 2007 je jasným důkazem rostoucího zájmu o financování bydlení prostřednictvím úvěrů poskytovaných Stavební spořitelnou ČS. Hospodářský i obchodní růst dosažený v roce 2007 odráží přední pozici Finanční skupiny ČS na trhu financování bydlení v České republice.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	750	750	750	750	750
Bilanční suma (mld. Kč)	96,2	90,8	84,3	73,7	61,6
Pohledávky za klienty (mld. Kč)	33,4	24,2	19,5	15,5	10,4
Vklady klientů (mld. Kč)	89,8	83,8	77,6	67,4	56,0
Čistý zisk (mil. Kč)	1 105	938	649	351	209
Počet klientů (mil.)	1,1	1,2	1,2	1,3	1,4
Průměrný počet zaměstnanců	209	215	234	281	304

Kontaktní adresa: Vinohradská 180, 130 11 Praha 3
Bezplatná infolinka: 800 207 207
Telefon: 224 309 111

Internet: www.burinka.cz
E-mail: burinka@csst.cz

POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Společnost vznikla 1. října 1992, sídlí na náměstí Republiky 115 v Pardubicích. V roce 1995 vstoupila do pojišťovny kapitálově Česká spořitelna. Na základním kapitálu, který činí 1 117 mil. Kč, se Česká spořitelna podílí 55,25 %, zbývající část ve výši 44,75 % je majetkem rakouské společnosti Sparkasse Versicherung AG, dceřiné společnosti Erste Bank. Velikostí základního kapitálu se Pojišťovna ČS řadí mezi nejlépe kapitálově vybavené pojišťovny na českém trhu. Pojišťovna České spořitelny má povolení k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činnosti souvisejících.

V roce 2004 se změnil univerzální charakter Pojišťovny ČS na úzce specializovanou životní pojišťovnu, která nabízí zejména kapitálové životní pojištění, pojištění s investičním fondem, úvěrové životní pojištění a úrazová pojištění. Svým charakterem a strukturou pojistného portfolia Pojišťovna ČS trvale rozvíjí nabídku služeb v oblasti životního pojištění

a dále prohlubuje spojení s nabídkou bankovních služeb, a to formou tzv. bankopojištění.

Ve srovnání s rokem 2006 došlo k výraznému meziročnímu růstu trhu životního pojištění. Pojišťovna ČS odhaduje, že celkové tempo růstu trhu předepsaného životního pojistného za rok 2007 bude ve výši 11–12 %. Vývoj finančních trhů, zejména vývoj úrokových sazeb, nenaplněná očekávání v oblasti důchodové reformy a stále rostoucí konkurence nabídky finančních služeb, se neodrazily negativně na obchodní výkonnosti Pojišťovny ČS. Produkci předepsaného pojistného se podařilo zvýšit o více než 45 % na 6 454 mil. Kč. **Zejména v prodeji jednorázově placených pojištění se Pojišťovna ČS výrazně prosadila a drží primát na českém trhu s tržním podílem téměř 31 %.** To odráží rostoucí důvěru klientů v produkty pojišťovny a zejména potvrzuje úspěšnost projektu bankopojištění. **Při dosažení uvedeného předepsaného pojistného činí čistý zisk 367 mil. Kč, což představuje nárůst proti roku 2006 o 18 %.** Technické rezervy dosáhly výše 15,4 mld. Kč a ve srovnání s předchozím obdobím vzrostly o 2,0 mld. Kč.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	1 117	1 117	1 117	1 117	1 117
Bilanční suma (mld. Kč)	17,6	15,4	12,2	13,7	11,4
Předepsané pojistné (mld. Kč)	6,4	4,4	2,5	3,9	6,9
Čistý zisk (mil. Kč)	367	312	175	2 275	229
Počet pojistných smluv (tis.)	541	509	464	399	914
Průměrný počet zaměstnanců	140	137	141	145	654

Kontaktní adresa: Nám. Republiky 115, 530 02 Pardubice
Telefon: 466 051 110

Internet: www.pojistovnacs.cz
E-mail: pojistovnacs@pojistovnacs.cz

PENZIJNÍ FOND ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Penzijní fond České spořitelny, a. s. byl založen 24. srpna 1994. Sídlem společnosti je Poláčkova 1976/2, Praha 4. Od března 2001 je jejím 100% vlastníkem Česká spořitelna. Hlavním předmětem činnosti je poskytování penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb.

Penzijní fond České spořitelny se v roce 2007 stal druhým největším penzijním fondem v České republice podle počtu klientů. Počet klientů se meziročně zvýšil o více než 84 tisíc a na konci roku dosáhl více než 634 tisíc. Dynamický nárůst zaznamenal Penzijní fond ČS v ukazateli finančních prostředků na osobních účtech klientů, jejichž objem dosáhl více než 24,4 mld. Kč, což představuje zvýšení o 27 % oproti předchozímu roku.

Penzijní fond ČS dosáhl za rok 2007 **čistý zisk ve výši 776 mil. Kč**, což **představuje** oproti roku 2006 **nárůst o 46 %**. K dosažení historicky nejvyšší hodnoty zisku penzijního fondu došlo díky vhodně zvolené investiční strategii, zvýšené obchodní dynamice a rostoucímu objemu finančních prostředků ve správě.

Na obchodních výsledcích Penzijního fondu ČS se významně podílel rozvoj spolupráce se zaměstnavateli, **v rámci firemního programu měl penzijní fond navázán obchodní vztah s 7 310 zaměstnavateli**. Nárůst obchodní dynamiky byl

podpořen také dalším rozšířením prodejní sítě, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny a její externí prodejní síť, jejíž součástí je i Kooperativa, pojišťovna. V oblasti správy finančních aktiv sledoval Penzijní fond ČS svůj strategický cíl – dosažení co nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky byly investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, do dluhopisů zemí OECD, do státních pokladničních poukázek, a také do akcií a podílových listů.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	100	100	100	100	100
Bilanční suma (mld. Kč)	25,2	20,3	16,5	12,9	9,7
Kapitálové fondy (mld. Kč)*	24,4	19,2	15,1	12,0	9,2
Čistý zisk (mil. Kč) dle CAS**	776	531	630	408	243
Čistý zisk (mil. Kč) dle IFRS	776	531	630	644	220
Počet účastníků (tis.)	634	550	480	410	383
Průměrný počet zaměstnanců	53	52	54	55	56

* Údaj vyjadřuje objem prostředků na osobních účtech klientů.

** Podle zákona o penzijním připojištění rozděluje penzijní fond mezi své klienty minimálně 85 % zisku vytvořeného dle českých účetních standardů (CAS).

Kontaktní adresa: Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
Telefon: 800 207 207

Internet: www.pfcs.cz
E-mail: pfcs@pfcs.cz

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Investiční společnost České spořitelny, a. s. vznikla 27. prosince 1991. Jediným akcionářem od jejího vzniku je Česká spořitelna. Sídlo společnosti je Na Perštýně 342, Praha 1.

Investiční společnost ČS si dlouhodobě udržuje vedoucí pozici na tuzemském trhu s podílovými fondy. Ke konci roku 2007 obhospodařovala investiční společnost spolu se svou sesterskou společností Erste Sparinvest téměř třetinu majetku v podílových fondech z celkového trhu v České republice, a to i při rychle rostoucí konkurenci, zejména zahraničních fondů. **V roce 2007 dosáhla Investiční společnost ČS vysokého obrátu při obchodování s podílovými listy obhospodařovaných fondů. Hodnota hrubých prodejů činila 29,4 mld. Kč a odkupů 23,8 mld. Kč.** Čisté prodeje na úrovni 5,6 mld. Kč odpovídaly vývoji obcho-

dování na tuzemském trhu s podílovými fondy. Celkový objem obhospodařovaného majetku dosáhl úrovně 81,8 mld. Kč.

Majetek smíšených fondů se zvýšil o 56 % a ke konci roku 2007 překročil 10 mld. Kč. Strategie uplatňovaná u čtyřech profilových fondů (Konzervativní, Opatrný, Vyvážený a Dynamický) dosáhla za hodnocené období velmi dobrých výsledků. Nově byl do skupiny profilových fondů zařazen Akciový Mix FF s vysokým zastoupením akcií ve svém portfoliu. Uvedené fondy investují do podílových listů jiných podílových fondů podle svého investičního zaměření a sledují základní pravidlo úspěšného investování – pravidlo diverzifikace, navíc jsou všechny profilové fondy měnově zajištěny, takže investoři netrpí posilováním koruny. Vysoký procentuální nárůst, téměř 27 %, zaznamenal opět majetek v segmentu akciových fondů, který je klienty stále více vyhledáván.

Ke konci roku 2007 se celkový objem majetku blížil 10 mld. Kč. Nízké úrokové míry bankovních vkladů i fondů peněžního trhu, přispívají k jejich popularitě. K té přispěl i vývoj na akciových trzích, když pro většinu z nich skončil již pátý rok v řadě pozitivně. Mnohé akciové indexy se do konce roku 2007 přiblížily svým historickým maximům. Dluhopisovým trhům se v roce 2007 příliš nedařilo. Výkonnost dluhopisů klesala vlivem postupného růstu úrokových sazeb ve světě, zejména však v USA. Ani český dluhopisový trh nebyl výjimkou a roční výkonnost domácích dluhopisových indexů byla poprvé po mnoha letech záporná.

Od září 2007 nabízí Investiční společnost ČS **čtyři úplně nové fondy s unikátní konstrukcí – Fondy životního cyklu 2020, 2025, 2030 a 2040**, kdy rok označuje předpokládaný odchod investora do důchodu s cílem poskytnout investorům nástroj pro pravidelné a dlouhodobé investování, i po menších částkách. Konstrukce fondů počítá ze začátku s vyšším zastoupením tříd aktiv s vyšším výnosovým potenciálem (akcie,

komodity) a s postupným snižováním jejich expozice tak, že ke konci investičního horizontu půjde de facto o fondy peněžního cyklu. Investiční společnost ČS touto nabídkou reaguje na neřešenou důchodovou reformu a nabízí fondy životního cyklu jako doplněk penzijního připojištění.

Investiční společnost ČS také připravila otevřený podílový fond ČS Balancovaný, který je primárně určen pro externí distribuci, tedy mimo tradiční pobočkovou síť České spořitelny. Jde o balancovaný fond s významnou neutrální pozicí akcií v portfoliu. Kromě toho investiční společnost vyvinula tři zcela nové fondy využívající strategii absolutního výnosu – fondy AR25, AR50 a AR75, kdy číslo udává procentní zastoupení akcií v benchmarku fondu. Tyto fondy jsou určeny pro distribuční síť privátního bankovníctví České spořitelny.

Investiční společnost České spořitelny vykázala za rok 2007 čistý zisk ve výši 126 mil. Kč, což znamená navýšení o 6 % proti roku 2006.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	70	70	70	70	70
Vlastní kapitál (mil. Kč)	296	289	261	597	510
Bilanční suma (mil. Kč)	381	358	325	654	591
Čistý zisk (mil. Kč)	126	119	91	85	104
Objem spravovaného majetku (mld. Kč)	81,8	74,1	71,6	58,9	48,3
Průměrný počet zaměstnanců	21	15	23	32	32

Kontaktní adresa: Na Perštýně 342/1, 110 00 Praha 1

Telefon: 222 180 111

Internet: www.iscs.cz

E-mail: iscs@iscs.cz

S AUTOLEASING, A. S.

Leasingová společnost s Autoleasing, a. s. vznikla 6. října 2003. Od května 2004 je jejím 100% vlastníkem Česká spořitelna, a. s. Sídlem společnosti je Střelnická 8 v Praze 8. Do 31. prosince 2006 společnost neměla vlastní zaměstnance. Veškeré služby související s obchodní a správní činností byly nakupovány od sesterské společnosti Leasing České spořitelny. K 1. lednu 2007 došlo k převodu zaměstnanců ze společnosti Leasing ČS do společnosti s Autoleasing.

V roce 2007 s Autoleasing zaujal na leasingovém trhu v České republice jedno z předních míst podle hodnoty nově pronajatých věcí. Činnost společnosti se soustřeďuje zejména na finanční leasing dopravní techniky v širokém spektru komodit, ve kterých dominují osobní a užitkové vozy.

V roce 2007 s Autoleasing hospodařil se ztrátou ve výši 90 mil. Kč, a to zejména díky teprve postupně nabíhajícímu provoznímu výnosům, jež souvisí s postupným náběhem nových obchodních aktivit. **V průběhu roku společnost nově**

uzavřela obchody v celkové výši 5,5 mld. Kč, přičemž podíl dopravní techniky činil 73 %. Vytvořenými opravnými položkami společnost s Autoleasing pokrývá veškerá známá rizika vyplývající z portfolia uzavřených leasingových smluv. Počínaje datem 1. 10. 2004 jsou všechny nové obchody sesterské společnosti Leasing ČS uzavírány na účet s Autoleasingu. Mezi významné skutečnosti, které pozitivně ovlivní plnění obchodních cílů společnosti s Autoleasing v budoucích letech, patří další zintenzivnění spolupráce s mateřskou bankou.

Společnost s Autoleasing je jediným akcionářem společnosti s Autoúvěr, jejíž hlavní obchodní činností je poskytování spotřebitelských úvěrů na dopravní prostředky fyzickým osobám a právnickým osobám. V průběhu roku 2007 **s Autoúvěr nově profinancoval obchody v objemu 1,5 mld. Kč**, avšak ke konci roku 2007 s Autoúvěr vykázal ztrátu 60 mil. Kč.

	2007	2006	2005	2004
Základní kapitál (mil. Kč)	100	100	2	2
Bilanční suma (mld. Kč)	8,6	6,4	2,9	0,2
Výše nově uzavřených obchodů (mld. Kč)	5,5	5,2	3,1	0,2
Čistý zisk (mil. Kč)	-90	-13	-22	-13
Počet nově uzavřených smluv	6 488	6 017	4 380	237
Počet vlastních obchodních míst	1	1	1	1
Průměrný počet zaměstnanců	98	-	-	-

Kontaktní adresa: Střelnická 8/1680, 180 00 Praha 8
Telefon: 225 105 111

Internet: www.sautoleasing.cz

FACTORING ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Factoring České spořitelny, a. s. vznikl v listopadu 1995. V roce 1997 se společnost přeměnila na akciovou společnost, přičemž Česká spořitelna získala 10% podíl a v roce 2001 se stala jejím 100% vlastníkem. Sídlem společnosti je Pobřežní 46, Praha 8. Činnost Factoringu ČS se soustřeďuje na factoring tuzemský, exportní, importní a správu pohledávek v širokém spektru komodit, ve kterých dominuje podniková klientela v oblasti spotřebního průmyslu, potravinářství, dodavatelů do obchodních řetězců, chemie, hutnictví apod.

Pro factoringové společnosti v České republice, a tedy i pro Factoring ČS, znamenal rok 2007 opět mírné oživení trhu,

které pomohlo společnosti nadále si udržet svůj tržní podíl. **S téměř 24 % se Factoring ČS opětovně zařadil na první místo na trhu factoringových společností v České republice.**

V roce 2007 se Factoring ČS věnoval vybudování systému předcházení operačním rizikům s cílem eliminovat ztráty, zkvalitnění informačních technologií, a tím i zvýšení uživatelského komfortu pro klienty. **Za rok 2007 dosáhl Factoring ČS čistý zisk ve výši 30 mil. Kč** podle českých účetních standardů, což představuje meziroční nárůst o 43 %. Objem kontraktů vzrostl o 7 % a dosáhl úrovně 29,3 mld. Kč.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	84	84	84	84	84
Vlastní kapitál (mil. Kč)	138	136	112	109	93
Bilanční suma (mld. Kč)	7,0	7,1	5,3	6,0	3,9
Čistý zisk (mil. Kč), CAS	30	21	9	16	15
Výše kontraktace (mld. Kč)	29,3	27,3	21,6	21,4	15,8
Průměrný počet zaměstnanců	36	33	31	31	31

Kontaktní adresa: Pobřežní 46, 186 00 Praha 8

Telefon: 246 003 311

Internet: www.factoringcs.cz

BROKERJET ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Společnost brokerjet České spořitelny, a. s. byl založen 17. září 2003 Českou spořitelnou jako dceřiná společnost (podíl 51 %), a společností ecetra Internet Services AG (podíl 49 %). Ecetra Internet Services AG je dceřinou společností Erste Bank a působí jako jeden z nejvýznamnějších internetových obchodníků s cennými papíry v Rakousku. Sídlo společnosti je Na Příkopě 29/584, Praha 1. Akcionářská struktura zajišťuje brokerjetu ČS unikátní kombinaci silného zázemí a rozsáhlé prodejní sítě člena Finanční skupiny České spořitelny a zároveň špičkové technologie a několikaleté

zkušenosti společnosti ecetra Internet Services. Tato kombinace maximálně podporuje společnost v dosažení jejího strategického cíle – v krátké době se stát jedním z největších internetových obchodníků s cennými papíry v České republice.

V roce 2007 společnost zaznamenala prudký růst jak v klientské bázi tak v počtu i objemu obchodů a **upevnila tak své místo na trhu jako jeden ze tří nejvýznamnějších on-line brokerů v České Republice**. Společnost se podobně jako v minulých letech věnovala výukové činnosti v oblasti finančních trhů a přispěla tak ke zvýšení finanční gramotnosti široké veřejnosti. **Čistý zisk se v porovnání s rokem 2006 zvýšil o 27 % na 52 mil. Kč.**

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	160	160	160	160	160
Podřízený dluh (mil. Kč)	60	60	0		
Bilanční suma (mil. Kč)	3 023	2 420	1 434	256	165
Objem spravovaného majetku (mil. Kč)	8 828	6 998	4 106	438	7
Čistý zisk (mil. Kč)	52	41	4	-28	-13
Průměrný počet zaměstnanců	23	19	12	8	7

Kontaktní adresa: Na Příkopě 29, 110 00 Praha 1

Telefon: 222 004 444

Internet: www.brokerjet.cz

E-mail: help@brokerjet.cz

REICO INVESTIČNÍ SPOLEČNOST ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

REICO investiční společnost České spořitelny, a. s. vznikla 13. června 2006. Jediným akcionářem od jejího vzniku je Česká spořitelna, a. s. Sídlo společnosti je Antala Staška 2027/79, Praha 4, PSČ 140 00.

REICO investiční společnost ČS je první investiční společností v České republice, která začala obhospodařovat speciální fond nemovitostí. ČS nemovitostní fond byl založen na základě povolení České národní banky, které nabylo právní moci dne 9. 2. 2007. Prodej podílových listů fondu veřejnosti byl zahájen 1. března 2007. **Za rok 2007 dosáhly čisté prodeje podílových listů fondu 1,2 mld. Kč.**

V průběhu roku 2007 byl trh s realitami ovlivněn americkou hypoteční krizí, přesto bylo v roce 2007 v České republice proinvestováno různými investory téměř 1,9 mld. eur komerčních nemovitostí. Český trh je specifický tím, že poptávka

dlouhodobě velmi výrazně převyšuje nabídku a z tohoto důvodu se podle realitních odborníků v České republice neočekává výrazné zhoršení situace na trhu s komerčními nemovitostmi. ČS nemovitostní fond úspěšně dokončil první akvizici nemovitostního aktiva 31. srpna 2007, kdy nabyt 100% podíl na nemovitostní společnosti JRA, s. r. o. Druhá akvizice byla uskutečněna 7. prosince 2007, a to 100% podíl na nemovitostní společnosti REICO Investment ALFA, s. r. o. V obou těchto nemovitostních společnostech je dohromady 5 nemovitostí různé geografické polohy v rámci České republiky a různého účelového zaměření. **Výkonnost fondu za rok 2007 dosáhla 1,78 %, což odpovídá předpokládanému počátečnímu vývoji kurzu.**

Ekonomické ukazatele investiční společnosti jsou odrazem počáteční fáze podnikání. REICO v roce 2007 dosáhla ztráty 28 mil. Kč, což bylo způsobeno zejména nákladnou marketingovou kampaní při otevření fondu a zvýšením počtu zaměstnanců společnosti. V roce 2007 zároveň došlo ke zvýšení základního kapitálu společnosti o 50 mil. Kč.

Základní kapitál (mil. Kč)

Vlastní kapitál (mil. Kč)

Bilanční suma (mil. Kč)

Čistý zisk (mil. Kč)

Objem spravovaného majetku (mld. Kč)

Průměrný počet zaměstnanců

2007

2006

80

30

51

29

62

29

-28

-2

1,2

0,0

7

3

Kontaktní adresa: Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4
Telefon: 221 516 500

Internet: www.reicofunds.cz

E-mail: nemofond@reicofunds.cz

RAVEN EU ADVISORY, A. S.

Společnost RAVEN EU Advisory, a. s. byla založena 18. dubna 2000 a členem Finanční skupiny České spořitelny je od června 2007. Sídlo společnosti je Jakubské náměstí 2, 602 00 Brno, pobočky má v Praze, Zlíně, Pardubicích, Plzni, v Hradci Králové a Liberci, působnost společnosti je po celém území České republiky. Společnost od roku 2007 nabízí své služby v rámci Slovenské republiky prostřednictvím dceřině

společnosti EuroDotácie, s. r. o. Od roku 2005 má společnost implementovaný a certifikovaný systém jakosti podle normy ISO 9001:2001.

Společnost nabízí komplexní služby v oblasti dotační politiky Evropské unie a České republiky pro klienty všech právních forem s akcentem na municipální sektor a podnikatelské subjekty **a je leaderem trhu v tomto oboru.** Portfolio služeb společnosti zahrnuje přípravu žádostí o dotaci v rámci

operačních programů a dalších dotačních programů, poradenství při realizaci a řízení projektu včetně výběrových řízení a zajištění následného monitoringu a technickou pomoc – poradenství pro instituce veřejné správy.

Přes výrazné zpoždění schvalování operačních programů realizovala společnost za rok 2007 celkem 566 zakázek pro 384 klientů, primárně v oblasti přípravy žádostí o dotaci.

Rok 2007 byl ve znamení inovace služeb a nových řešení, rozvoje pobočkové sítě a jejího napojení na Českou spořitelnu a také začlenění do Finanční skupiny České spořitelny. Hospodářským výsledkem za rok 2007 byla ztráta ve výši 15 mil. Kč, která byla ovlivněna výrazným zpožděním při vyhlašování výzev a také z důvodu rozvoje pobočkové sítě, postakvizičních procesů a podpory produktů a jména společnosti na trhu.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	7	7	7	7	0,1
Čistý zisk (mil. Kč)	- 15	8	5	0	5
Tržby z hlavní činnosti (mil. Kč)	25	37	28	14	9
Přidaná hodnota (mil. Kč)	9	25	18	9	7
Průměrný počet zaměstnanců	46	34	25	20	4

Kontaktní adresa: Jakubské náměstí 2, 602 00 Brno
Telefon: 542 210 148

Internet: www.raven.cz
E-mail: info@raven.cz

REALITNÍ SPOLEČNOST ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Realitní společnost České spořitelny, a. s. se sídlem Vinohradská 180/1632, Praha 3 byla založena 4. prosince 2002. Jediným akcionářem je Česká spořitelna, která 17. prosince 2007 navýšila základní kapitál na 20 mil. Kč. Hlavním předmětem podnikání společnosti je realitní činnost – zprostředkování prodeje a pronájmu rezidenčních a komerčních nemovitostí a poskytování souvisejících poradenských služeb, zejména za účelem rozšíření a doplnění komplexních služeb Finanční skupiny České spořitelny v oblasti nemovitostí a poradenská činnost při prodeji a pronájmu nemovitostí ve vlastnictví mateřské banky.

Realitní společnost ČS se zaměřuje především na trh nového bydlení v Praze a Středočeském kraji, avšak v roce 2007 se společnost orientovala také na klasické zprostředkování koupě a pronájem nemovitostí, na konci roku 2007 měla prostřednictvím obchodní sítě zastoupení v 50 městech České republiky. **V roce 2007 společnost uskutečnila 2 040 nemovitostních transakcí v hodnotě 5,5 mld. Kč,** čímž si upevnila své dominantní postavení jak v oblasti realitních kanceláří, tak i developerských společností, které své nemovitosti prodávají samy. Za rok 2007 dosáhla společnost výnosů z realitní činnosti v celkové výši 75 mil. Kč a čistý zisk 0,3 mil. Kč.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	20	4	4	4	4
Bilanční suma (mil. Kč)	140	95	68	38	20
Výnosy z realitních činností (mil. Kč)	75	48	56	35	18
Čistý zisk (mil. Kč)	0	5	5	1	-1
Průměrný počet zaměstnanců	23	22	25	23	15

Kontaktní adresa: Vinohradská 180, P. O. Box 114, 130 11
Praha 3
Telefon: 224 309 701; 800 227 227

Internet: www.rscs.cz
E-mail: rscs@rscs.cz

CONSULTING ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Consulting České spořitelny, a. s. vznikl 8. června 1995 a v současné době sídlí na adrese Vinohradská 180, Praha 3. Společnost je 100% vlastněna Českou spořitelnou. Consulting České spořitelny je poradenská společnost střední velikosti, která na českém a slovenském trhu nabízí **specializované služby** pro podnikatelské i nepodnikatelské subjekty ze soukromého i veřejného sektoru **v oblasti**

manažerského poradenství, informačních systémů a informačních technologií, finančního a ekonomického poradenství a oceňování movitého a nemovitého majetku.

Consulting ČS dosáhl za rok 2007 ztrátu 2 mil. Kč, přidaná hodnota představuje za rok 2007 v průměru 1,1 mil. Kč na pracovníka, přičemž v roce 2006 činila 1,8 mil. Kč. Celkové tržby za služby v roce 2007 činily 60 mil. Kč.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	1	1	1	1	1
Bilanční suma (mil. Kč)	31	53	34	28	18
Čistý zisk (mil. Kč)	-2	11	4	3	1
Průměrný počet zaměstnanců	31	31	35	30	27

Kontaktní adresa: Vinohradská 180, 130 00 Praha 3
Telefon: 224 309 740, 271 746 972

Internet: www.consultingcs.cz

ERSTE CORPORATE FINANCE, A. S.

Společnost Erste Corporate Finance, a. s. byla založena 19. července 1995. Sídlo společnosti je Na Perštýně 1/342 v Praze 1. Erste Corporate Finance je společným podnikem tří členů finanční Skupiny Erste Bank, a to České spořitelny, Slovenské sporitelni a Erste Corporate Finance GmbH. Podíl České spořitelny na základním kapitálu společnosti činí 50,17 %. Společnost Erste CF poskytuje v České a Slovenské republice svým klientům expertní služby investičního bankovníctví a finančního poradenství, zejména poradenství v oblasti fúzí a akvizic, privatizací, MBO, oceňování společností nebo jejich částí, ekonomické poradenství, due diligence, analýzy investičních příležitostí a restrukturalizace a projektů partnerství veřejného a soukromého sektoru (PPP). V České republice **Erste Corporate Finance patří mezi**

elitní poradenské společnosti a zaujímá jedno z předních míst na trhu.

V oblasti investičního bankovníctví a finančního poradenství se společnost v roce 2007 podařilo získat řadu poradenských mandátů a vytvořit základ pro rozvoj společnosti v dalších letech. Mezi nejvýznamnější projekty roku 2007 patřilo poradenství pro společnosti ČEZ, Telefónica O2 Czech Republic, Slovak Telekom a společnosti ze Skupiny Erste Bank. Dále v roce 2007 rozvíjela Erste Corporate Finance aktivity o poskytování poradenských služeb v oblasti projektů partnerství veřejného a soukromého sektoru. Erste Corporate Finance vytvořila v roce 2007 zisk po zdanění podle českých účetních standardů (CAS) ve výši 40 tis. Kč. Výnosy z poradenské činnosti dosáhly 70 mil. Kč.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	6	6	6	6	6
Vlastní kapitál (mil. Kč, CAS)	50	50	67	37	61
Čistý zisk (mil. Kč, CAS)	0	13	30	8	47
Průměrný počet zaměstnanců	21	17	13	12	10

Kontaktní adresa: Na Perštýně 1/342, 110 00 Praha 1
Telefon: 224 995 166

Internet: www.erste-cf.com
E-mail: prague@erste-cf.com

INFORMATIKA ČESKÉ SPOŘITELNY, A. S.

Informatika České spořitelny, a. s. byla založena 11. prosince 1997 Českou spořitelnou jako 100% dceřiná společnost s cílem zajišťovat pro Českou spořitelnu, případně další dceřiné společnosti Finanční skupiny ČS pomocné bankovní služby. Předmětem podnikání Informatiky je poskytování technického servisu a administrace informačních technologií a nákup zboží za účelem prodeje v oblasti IT pro Českou spořitelnu a ostatní členy finanční skupiny.

V roce 2007 Informatika zajišťovala záruční a pozáruční servis IT zařízení ve vlastnictví členů Finanční skupiny ČS, instalaci a servis ATM pro Českou spořitelnu, technický servis IT pro Finanční skupinu ČS, podporu obchodníků vybavených terminály POS nebo FlexiPad. Společnost také zajišťovala obchodní činnost v oblasti hardware pro Finanční skupinu ČS a zajišťovala potřebnou technickou podporu HW specialistů při implementaci rozvojových projektů České spořitelny. Informatika ČS má status autorizovaného obchodního a servisního partnera HP a je držitelem osvědčení ISO 9001:2000.

	2007	2006	2005	2004	2003
Základní kapitál (mil. Kč)	10	10	10	10	10
Bilanční suma (mil. Kč)	86	95	123	57	93
Čistý zisk (mil. Kč)	9	16	8	10	-3
Tržby (mil. Kč)	253	279	281	247	390
Průměrný počet zaměstnanců	92	93	98	101	371

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Česká spořitelna, a. s.

Se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00

Identifikační číslo: 45244782

Hlavní předmět podnikání: poskytování služeb drobného, komerčního a investičního bankovníctví

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Na základě provedeného auditu jsme dne 27. února 2008 vydali k nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 173 až 262, zprávu následujícího znění:

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení individuální účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká spořitelna, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. března 2008 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 69 až 170, zprávu následujícího znění:

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká spořitelna, a. s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

ZPRÁVA O ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká spořitelna, a. s. k 31. prosinci 2007, která je součástí této výroční zprávy na stranách 263 až 274. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené проверки stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

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

ZPRÁVA O VÝROČNÍ ZPRÁVĚ

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

V Praze dne 25. dubna 2008

Auditorská společnost:
Deloitte Audit s. r. o.
Osvědčení č. 79
zastoupená:

Michal Petrman, jednatel

Michal Petrman, osvědčení č. 1105

Vybrané konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny

za 1. čtvrtletí 2008 podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (neauditováno)

mil. Kč	31. 3. 2008	31. 3. 2007
Úrokové a podobné výnosy	10 750	8 132
Úrokové a podobné náklady	-3 625	-2 438
Čistý úrokový výnos	7 125	5 694
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-655	-401
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách k úvěrům a pohledávkám	6 470	5 293
Výnosy z poplatků a provizí	2 993	2 599
Náklady na poplatky a provize	-361	-254
Čisté příjmy z poplatků a provizí	2 632	2 345
Čistý zisk z obchodních operací	673	461
Všeobecné správní náklady	-4 749	-4 402
Výnosy z pojišťovnictví	57	100
Ostatní provozní náklady, netto	-140	-148
Výnosy z finančních aktiv	-892	71
Zisk před zdaněním	4 051	3 720
Daň z příjmů	-866	-912
Zisk po zdanění	3 185	2 808
Menšinové podíly	40	-87
Čistý zisk za účetní období	3 225	2 721
Bilanční suma	844 571	793 985
Pohledávky za klienty	421 964	346 554
Závazky ke klientům	624 663	606 709
Vlastní kapitál	58 347	51 235

Závěry z řádné valné hromady konané 23. dubna 2008

Na řádné valné hromadě České spořitelny, která se konala 23. dubna 2008 v Praze, byla mj. schválena zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku v roce 2007. Akcionáři přítomní na valné hromadě byli seznámeni se zprávou dozorčí rady za rok 2007 a schválili nekonsolidovanou roční účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku. Zdroje k rozdělení činily 33 946 miliónů korun, z čehož 401 miliónů korun bylo přiděleno zákonnému rezervnímu fondu, který tak dosáhl

zákonem požadované výše 20 % základního kapitálu. Na výplatu dividend bylo určeno 4 560 miliónů korun, což značí dividendu ve výši 30 Kč na každou akcii. Zůstatek nerozděleného zisku z minulých let činí 28 985 miliónů korun. Valná hromada schválila navrhované změny ve stanovách společnosti v reakci na nové právní předpisy. Akcionáři rovněž znovuzvolili Maxmilianu Hardegga a Herberta Juranka za členy dozorčí rady České spořitelny.

Rejstřík

A

auditor 55, 59, 61, 62, 68, 172, 285–287

B

Banka první volby 6, 25, 40, 41, 45, 46
bankomat 3, 5, 19, 27, 31, 39, 40, 63
Basel II 22, 43, 47, 48, 51, 52, 99, 134–138, 142, 193, 227–231, 236, 274
bilanční suma 21, 275–284, 288
Bonus program 7, 45, 122, 217
brokerjet České spořitelny 93, 136, 143, 206, 207, 209, 268, 280
Burza CP Praha 37, 54, 78, 180
BUSINESS 24 3, 36, 39, 43

C

cenné papíry 23, 69, 72, 77–79, 85–88, 90, 106–114, 118, 126, 127, 148–162, 165–168, 173, 176, 180–188, 190, 199–206, 213, 220, 221, 242–249, 251–253, 256–260, 270–272
Consulting České spořitelny 11, 206, 207, 209, 268, 273, 283
čistá úroková marže 19
čistý úrokový výnos 18–20, 50, 70, 141, 164, 174, 235, 255, 288
čistý zisk 2, 6, 18–20, 70, 71, 77, 78, 82, 84, 85, 129, 164, 168, 174, 175, 180, 181, 184, 185, 223, 255, 259, 260, 272, 275–284, 288
Česká národní banka (ČNB) 17, 18, 50–52, 69, 72, 74, 82, 85–88, 97, 106, 108, 110, 113, 125, 133–136, 142, 149–156, 160, 161, 165–167, 173, 176, 178, 184, 186–188, 191, 199, 201, 203, 205, 219, 226–229, 235, 236, 243–248, 251, 252, 256–258

D

daň 70, 72, 79, 84, 123, 133, 163, 164, 174, 176, 184, 218, 226, 254, 255, 288
dividendy 71, 73, 78, 82, 125, 169, 175, 177, 181, 183, 220, 259–262, 272
dozorčí rada 12–16, 55, 58, 59, 61, 66, 130, 224

E

emitované dluhopisy 19, 21, 22, 69, 73, 79, 86–88, 120, 127, 149–155, 160–162, 165, 166, 168, 173, 177, 182, 187, 188, 215, 221, 243–247, 251–253, 256, 257, 259, 260, 271

Erste Bank 2, 9–16, 20, 29, 35, 37, 40, 42, 43, 45, 49, 51, 54, 55, 58, 59, 61, 86, 113, 130, 142, 167–170, 186, 205, 224, 236, 258, 261, 264–266, 274, 276, 280, 283
Erste Corporate Finance 10, 15, 44, 96, 206, 207, 209, 269, 283
Erste Private Banking 5, 37
Exclusive konto 28

F

Factoring České spořitelny 10, 93, 136, 141, 206, 207, 209, 269, 279
Faktura 24 5, 34
finanční trhy 9, 36, 46, 50, 62
firémní klientela 32, 35
Fond pojištění vkladů 10, 21, 123, 132, 225
fondy životního cyklu 5, 6, 29, 278

H

homebanking 39
hypoteční zástavní listy (HZL) 120, 121, 145, 215, 216, 239
hypoteční úvěry 22, 23, 32, 35, 97, 99–101, 104–106, 135, 156, 192, 194, 195, 197, 198, 228, 248

I

informační technologie (IT) 43
Informatika České spořitelny 11, 93, 206, 207, 209, 269, 273, 286
Investiční společnost České spořitelny 93, 206, 207, 209, 269, 277, 278

K

kapitálová přiměřenost 22, 52, 53
kodex správy a řízení 58, 61, 62
klientské vklady (závazky ke klientům) 21, 22, 69, 72, 79, 83, 84, 86–88, 116, 119, 127, 149–155, 160–162, 165, 166, 168, 173, 176, 187, 188, 212, 213, 221, 243–247, 251–253, 256, 257, 259, 260, 271, 288
korporátní klienti 100, 102, 105, 106, 135, 136, 194, 195, 198, 199, 228, 229
kvalita služeb 41

L

Leasing České spořitelny 93, 136, 141, 206–209, 269, 278

M

majetkové účasti 91, 176, 178, 181, 190, 191, 208

mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) 18, 46, 48, 74, 75, 85–87, 91, 178, 186, 187, 190, 275, 277
Ministerstvo financí ČR 98, 192

N

neúrokové výnosy 18, 19

O

ombudsman 25, 41, 42
Osobní účet 2, 5, 6, 25, 27

P

Penzijní fond České spořitelny 5, 29, 93, 95, 123, 206, 207, 209, 269, 276
penzijní připojištění 2, 29, 30, 74, 83, 93, 206
podílové fondy 19, 21, 28, 30, 32, 37, 38, 277
Pojišťovna České spořitelny 93, 136, 206, 207, 209, 269, 273, 276
pohledávky za bankami 24, 69, 72, 79, 86–88, 97, 114, 127, 149–156, 158–162, 165, 166, 168, 173, 176, 182, 186, 187, 188, 192, 221, 243–248, 250–253, 256, 257, 259, 260, 270
pohledávky za klienty 23, 69, 72, 79, 86–89, 97, 98, 127, 149–156, 158–162, 165, 166, 168, 173, 176, 182, 186–188, 192, 221, 243–248, 250–253, 256, 259, 260, 270, 275, 288
provozní náklady 18, 20, 114, 131, 132, 168, 225, 288
provozní výnosy 18, 19, 70, 76, 78–81, 86, 108, 132, 164, 168, 174, 180–183, 186, 201, 225, 255, 259, 260, 272
provozní zisk 18, 72, 176
představenstvo 7–11, 55, 58–60, 62, 130, 139, 224, 233, 286, 287
příjmy z poplatků a provizí 18–20, 70, 164, 174, 255, 288

R

rating 4, 5, 24, 47, 48, 76, 77, 88–91, 99, 103, 104, 108, 134–139, 143, 157, 158, 179, 180, 188, 189, 191, 193, 196, 197, 201, 227–232, 237, 249, 250
Raven EU Advisory 4, 10, 34, 36, 42, 93, 95, 96, 206–209, 269, 281
Realitní společnost České spořitelny 206–209, 269, 273, 282
Reico 4, 10, 21, 29, 30, 33, 93, 206–209, 269, 273, 281

rezervy a opravné položky 70, 77, 124, 128, 174, 179, 180, 219, 222, 288
rizika 20, 28, 47–52, 62, 63, 70, 74, 77, 78, 82, 84, 85, 88, 90, 96, 98, 99, 122, 128, 134–136, 138–145, 156, 169, 174, 178–180, 184, 185, 188–190, 193, 207, 208, 217, 222, 227, 228, 230–238, 248, 261, 277, 279
ROA 18, 53
ROE 18, 46

S

s Autoleasing 43, 44, 93, 95, 136, 141, 206–209, 270, 278, 279
SERVIS 24 3, 4, 27, 31, 32, 39, 43, 44
SME 4, 23, 34, 76, 100, 102, 105, 106, 135, 156, 158, 159, 179, 194, 195, 198, 199, 228, 248, 250
sporožirové účty 5, 19, 21, 26–28, 30, 44
stavební spoření 2, 29, 74, 90, 93, 128, 206, 275
Stavební spořitelna České spořitelny 93, 117, 206, 207, 209, 270, 275
Student+ 27
soukromá klientela 25
strategie 6, 9, 37, 45, 46, 50, 55, 57, 62, 63, 77, 169, 180, 261, 277
svobodná povolání 25, 30, 38, 45

T

TOP Energy 4, 34

U

ukazatel likvidity 51
ukazatel náklady/výnosy (cost/income) 18, 46
úvěry obyvatelstvu 23

V

veřejný sektor 23, 118, 156, 157, 213, 248, 249
vkladní knížky 29, 30, 162, 253
vlastní kapitál 22, 69, 71, 76, 81, 86, 123, 124, 173, 175, 183, 186, 218, 278, 280, 281, 284, 288

X

X konto 27

Z

zajištěné fondy 29, 32, 37, 43
základní kapitál 22, 52, 71, 125, 175, 207–209, 220, 275–284

Česká spořitelna, a. s.

Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

IČ: 45244782

Telefon: 261 071 111

Telex: 121010 SPDB C,

121624 SPDB C,

121605 SPDB C

Swift: GIBA CZ PX

Informační linka: 800 207 207

E-mail: csas@csas.cz

Internet: www.csas.cz

Výroční zpráva 2007

Produkce: Omega Design, s. r. o.

Materiál pro veřejnost

