

# Pololetní zpráva 2015

Mezinárodní standardy pro účetní výkaznictví,  
konsolidované, neauditované

# Obsah

Makroekonomický vývoj České republiky v 1. pololetí 2015	2
Konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny za 1. pololetí 2015	3
Významné události a obchodní aktivity v 1. pololetí 2015	5
Očekávaný vývoj České spořitelny ve 2. pololetí 2015	9
Vybrané ekonomické ukazatele	10
Finanční část	11

# Makroekonomický vývoj České Republiky

## v 1. pololetí 2015

Česká ekonomika v prvním pololetí letošního roku zrychlila svůj růst. Ten se odráží v příznivém vývoji na trhu práce a také v postupném nárůstu inflačních tlaků z domácí ekonomiky. Z důvodu zlepšené ekonomické aktivity v eurozóně se kurz koruny výrazně přiblížil úrovni kurzového závazku ČNB, který je na hladině 27 Kč/euro.

V prvním čtvrtletí letošního roku vzrostla česká ekonomika o 4%, když její vývoj byl ovlivněn cyklickými a necyklickými faktory. V rámci první skupiny přispěla kladně domácí i zahraniční poptávka. Růst spotřeby domácností odrážel klesající nezaměstnanost a růst reálných mezd. Ty se pak následně projeví ve vyšší spotřebitelské důvěře a očekávání domácností ohledně budoucího ekonomického vývoje. Vyšší zahraniční poptávka přispěla k růstu objemu vývozu a soukromých investic. K růstu hrubého domácího produktu (HDP) také kladně přispěla vládní spotřeba. Vedle těchto faktorů bude HDP v celém letošním roce výrazně podpořen vládními investicemi spojenými s nutností dočerpání prostředků z EU fondů, jejichž výše byla na začátku letošního roku ještě navíc umocněna mírnou zimou.

Na začátku letošního roku se míra inflace nacházela jen velmi mírně nad nulou, když za tímto vývojem stála především nízká ekonomická aktivita v zahraničí, která způsobila dovoz protiinflačních tlaků do české ekonomiky a vývoj cen energií a potravin. Také relativně mírný růst nominálních mezd netlačil ve směru výraznějšího zvyšování cen. Ve druhém čtvrtletí letošního roku začala míra inflace zrychlovat, když v červnu již dosáhla 0,8%. Vedle kladného příspěvku nepřímých daní a regulovaných cen se v postupném zrychlování míry inflace projevují také domácí inflační tlaky, které odráží růst poptávky v české ekonomice. Ve směru nižší inflace

i nadále působí zejména ceny pohonných hmot, jejichž negativní příspěvek ale postupně vyprchává. Měnově politická inflace, kterou cíluje Česká národní banka, dosáhla v červnu 0,6%.

Vývoj na trhu práce odráží slušný ekonomický růst, který se projevuje v poklesu míry nezaměstnanosti a mzdovém růstu. Ačkoliv růst nominálních mezd je relativně mírný vzhledem k aktuální fázi ekonomického cyklu v České republice, díky velmi nízké inflaci dochází k růstu reálných mezd, který pak podporuje spotřebu domácností.

Oproti situaci z konce loňského roku došlo v eurozóně k posunu směrem k vyššímu růstu HDP i inflace. To se spolu s příznivým dopadem na růst české ekonomiky odráží také v tlacích na posílení kurzu koruny, za nímž stojí relativně vysoké přebytky na běžném účtu platební bilance. Díky nim se kurz koruny k euru výrazně přiblížil hladině kurzového závazku 27 Kč/euro, kterou je ČNB připravená bránit pomocí intervencí na devizovém trhu. Úrokové sazby v české ekonomice zůstaly v první polovině letošního roku nízké, když odrážejí nízké sazby ČNB.

Výnosy českých státních dluhopisů po dosažení svých minimálních hodnot začaly od dubna letošního roku opět růst. Jejich vývoj následuje zejména výnosy německých dluhopisů, které ve stejné době kladně reagovaly na zlepšení ekonomické aktivity v eurozóně a příznivější očekávání ohledně jejího budoucího ekonomického vývoje. K tomu také přispěly programy Evropské centrální banky.

# Konsolidované hospodářské výsledky

## České spořitelny za 1. pololetí 2015

### Výkaz zisku a ztráty

**Česká spořitelna vykázala za první pololetí 2015** podle mezinárodních standardů pro účetní výkaznictví neauditovaný konsolidovaný **čistý zisk po menšinových podílech ve výši 7,3 mld. Kč**, v porovnání s loňským pololetím to znamená snížení o 5,9%. Největší vliv na pokles zisku má nová regulatorní povinnost v podobě zaúčtování odhadu ročního povinného příspěvku do Rezolučního fondu (jednotný fond pro řešení bankovních krizí) v objemu 444 mil. Kč. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) se vzhledem k poklesu zisku a díky nárůstu kapitálu snížil z 15,0% na 13,3%. Ukazatel výnosnosti aktiv (ROA) se snížil na 1,6% z 1,7%.

Provozní zisk, počítaný jako rozdíl provozních výnosů a nákladů, se v porovnání s loňským pololetím snížil o 5,3% na 10,9 mld. Kč. Provozní výnosy zahrnující čisté úrokové výnosy, čisté příjmy z poplatků a provizí, výnosy z dividend, čistý zisk z obchodních operací a výnosy z pronájmu investic do nemovitostí dosáhly za první pololetí výše 19,9 mld. Kč, což představuje meziroční snížení o 2,8%. Avšak **ve druhém čtvrtletí zaznamenala banka zlepšení výnosů, když čisté úrokové výnosy i příjmy z poplatků a provizí se proti prvnímu čtvrtletí zvýšily**. Podíl neúrokových výnosů na provozních výnosech zůstává na úrovni 35,1%. Provozní náklady zůstaly stabilní na úrovni 9,1 mld. Kč.

Ani pozitivní růst objemu klientských úvěrů nepřevážil další pokles úrokových sazeb, které opět dosáhly svých historických minim. Důvodem jsou průběžně maturující aktiva s vyšším úrokovým výnosem. **Důsledkem poklesu sazeb je další snížení čisté úrokové marže vztážené k úročeným aktivům**, která dosáhla úrovně 3,34%, přičemž ve stejném období loňského roku činila 3,55%. Avšak v porovnání s 1. čtvrtletím 2015 čistá úroková marže lehce vzrostla. Za výše uvedených podmínek se čistý úrokový výnos České spořitelny snížil o 2,8% na 12,9 mld. Kč.

Čisté příjmy z poplatků a provizí, jako další podstatná součást provozních výnosů, dosáhly výše 5,6 mld. Kč, což znamená snížení o 7,9% proti prvnímu pololetí 2014. Klesají všechny výnosy vyjma maržových příjmů z operací s cennými papíry včetně asset managementu a custody služeb. **Tyto obchody se navyšují v souvislosti s přesunem zájmu klientů od nízkouročených depozit k investičním produktům**, zejména oblíbeným podílovým fondům Investiční společnosti ČS. Meziroční pokles je ovlivněn klesajícími cenami finančních služeb s tím, jak klienti stále více využívají levnější formy obsluhy a zvýhodněné programy a produkty. Příjmy z poplatků byly také negativně ovlivněny novou regulací Evropské unie v oblasti výnosových marží karetních transakcí.

**Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou meziročně výrazně vzrostl o 20,1%**

**na 1,4 mld. Kč**. Zlepšily se zejména zisky z derivátových operací. Pozitivní jednorázový vliv má také metodická změna ve stanovení reálných hodnot derivátů. Na druhé straně poklesly zisky z obchodních transakcí s cennými papíry a cizoměnových operací.

V meziročním porovnání zůstaly celkové provozní náklady stabilní s mírným zvýšením o 0,4% na 9,1 mld. Kč. Zvýšily se zejména náklady na informační technologie a na reklamu a marketing. **České spořitelně se naopak podařilo snížit náklady na kancelářské prostory, spotřebu materiálu a odpisy hmotného a nehmotného majetku**. V rámci personálních nákladů vzrostly náklady na mimozdrové zaměstnanecké benefity. **Provozní náklady zahrnují také příspěvek do Fondu pojištění vkladů v objemu 486 mil. Kč**, který se oproti 1. pololetí 2015 zvýšil o 3,7% v souvislosti s nárůstem objemu pojištěných vkladů.

Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se zvýšil o 5,1%, především zásluhou vyšších realizovaných zisků z dluhopisů v portfoliu realizovatelných finančních aktiv.

Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (tj. saldo tvorby opravných položek na rozvahová úvěrová rizika) dosáhla úrovně 1,4 mld. Kč, což znamená zlepšení o 27,5% v porovnání se stejným obdobím roku 2014. Rizikové náklady se snižují, tak jak se výrazně zlepšuje kvalita úvěrového portfolia, zároveň se podařilo několik úspěšných zotavení pohledávek v korporátní oblasti.

Na ostatním provozním výsledku se podílí řada faktorů, jako např. zisky a ztráty z přecenění a prodeje investičního majetku, tvorba a rozpuštění ostatních rezerv, znehodnocení hmotného majetku apod. **Novou položkou je však odhad ročního povinného příspěvku do Rezolučního fondu** (jednotný fond pro řešení bankovních krizí) **v objemu 444 mil. Kč**. Příspěvek vyplývá z nařízení Evropské unie.

### Výkaz o finanční pozici

V porovnání s loňským pololetím se celkový objem bilanční sumy zvýšil o 2,6% a dosáhl úrovně 923,5 mld. Kč. V meziročním srovnání došlo ke změně struktury aktiv. **Zvýšil se objem poskytnutých úvěrů klientům a dluhopisů v portfoliu realizovatelných finančních aktiv a aktiv držaných do splatnosti**. Snížil se objem mezibankovních pohledávek a portfolia finančních aktiv k obchodování. **Na pasivní straně bilance se zvýšily klientské vklady** a objem vlastního kapitálu. Snížila se velikost finančních závazků v reálné hodnotě a objem vlastních emitovaných cenných papírů.

Rostoucí česká ekonomika a aktivní přístup České spořitelny přispěly k nárůstu celkového čistého portfolia klientských úvěrů za posledních dvanáct měsíců o 4,3 % na 510,8 mld. Kč. V absolutních číslech to představuje téměř 21,3 mld. Kč. **Na nárůstu úvěrových obchodů se podílely hypoteční úvěry, úvěry velkým korporátním klientům a vyšší úvěrování komerčních nemovitostí.**

Čisté portfolio úvěrů domácnostem se v porovnání s loňským pololetím zvýšilo o 4,8 % na 291,8 mld. Kč. Úvěrování obyvatelstvu se vyvíjí rozdílným tempem. Zatímco hypoteční úvěry výrazně rostou, nárůst nových spotřebitelských úvěrů stále ještě nepřeváží nad jejich splácením.

**Hrubý objem portfolia hypotečních úvěrů fyzickým osobám se oproti loňskému prvnímu pololetí zvýšil o výrazných 9,7 % na 175,8 mld. Kč.** Růst portfolia hypotečních úvěrů souvisí s aktivní úvěrovou politikou České spořitelny, s výrazně nízkými úrokovými sazbami a nízkými cenami nemovitostí. **V rámci svých hypotečních dnů představila Česká spořitelna Svobodnou hypotéku,** díky které klienti získají volnost v nastavení úvěru i v jeho splácení s akční garantovanou sazbou 1,99 % p. a. s dlouhodobou fixací na 8 let a dalšími výhodami. Průměrná doba splatnosti hypotečních úvěrů v celém portfoliu činí 23,2 let a zbytková splatnost představuje 19 let. **Důležitý ukazatel poměru průměrné hodnoty úvěru k hodnotě nemovitosti (loan to value ratio) je na komfortní úrovni 64,5 %.**

Spotřebitelské úvěry včetně úvěrů na kreditních kartách a kontokorentů se ve srovnání s loňským pololetím snížily o 4,6 % na současných 64,6 mld. Kč. Úvěry ze stavebního spoření zaznamenaly pokles proti loňskému prvnímu pololetí o 4,9 % na 35,3 mld. Kč. Důvodem sníženého zájmu o úvěry ze stavebního spoření jsou nízké úrokové sazby hypotečních úvěrů jako jejich substitučního produktu.

Čisté úvěry firmám a korporátním klientům se v meziročním srovnání zvýšily o 2,8 % na 196,5 mld. Kč, **dařilo se zejména velkým korporátním klientům, mikropodnikům a úvěrům na komerční nemovitosti** zejména v oblasti logistických parků a obchodních center. V úvěrování se v rámci Finanční skupiny ČS také daří oběma leasingovým společnostem. Čistý objem úvěrů klientům z veřejného sektoru se výrazně zvýšil, a to o 13,7 % na 22,4 mld. Kč.

Ukazatel podílu čistých klientských úvěrů ke klientským vkladům (vč. vkladů v reálné hodnotě) představuje 74,0 % ve srovnání s hodnotou 72,7 % v loňském pololetí. **O zlepšující se kvalitě úvěrového portfolia České spořitelny svědčí poměr klientských pohledávek, u nichž došlo k selhání dlužníka, k celkovému objemu klientských pohledávek.** Tento ukazatel k 30. červnu 2015 činil 4,2 %. Ve stejném období minulého roku představoval tento ukazatel 4,6 %. Podíl opravných položek k úvěrům v selhání zůstává stabilní na vysoké úrovni 81 % a včetně zajištění tento ukazatel představuje dokonce 118 %.

Celkový objem portfolií finančních aktiv určených k obchodování, oceňovaných reálnou hodnotou, realizovatelných cenných papírů a cenných papírů držených do splatnosti, dosáhl v polovině roku 2015 hodnoty 259,5 mld. Kč, což ve srovnání se stejným obdobím roku 2014 značí nárůst o 7,6 %. **Prakticky celé portfolio cenných papírů je tvořené dluhopisy zejména vládními,** akcie a další finanční aktiva představují 1,4 % z celkového objemu.

Velikost hmotného a nehmotného majetku proti loňskému pololetí poklesla o 2,2 % na 16,5 mld. Kč. Objem hmotného majetku představuje 13,1 mld. Kč, z toho 88,9 % představují pozemky a budovy. Nehmotný majetek činí 3,4 mld. Kč.

Položka aktiv určených k prodeji zahrnuje připravovaný prodej společnosti Trenčín Retail Park, a.s. z portfolia realitních fondů konsolidovaného celku České spořitelny.

Závazky ke klientům vč. vkladů v reálné hodnotě se v porovnání s loňským pololetím zvýšily o 2,5 % na 690,5 mld. Kč. **Samotné vklady domácností se zvýšily o 3,4 % na 522,0 mld. Kč.** Rostou vklady na Osobních účtech a Osobních kontech, populární jsou rovněž spořicí produkty, jako např. Spoření ČS nebo Spořicí účet Premier. Klesají však vklady stavebního spoření v důsledku výpovědi přespořčených smluv. Vklady firemní klientely se zvýšily, a to o 2,3 % na 106,1 mld. Kč. Naopak vklady veřejného sektoru zaznamenaly pokles vzhledem k vysokému objemu přijatých úvěrů v rámci repo operací v 1. pololetí 2014.

Závazky k bankám se zvýšily o 5,1 % na 65,1 mld. Kč. Na tomto vývoji se podílí zvýšení termínovaných vkladů bank. Téměř třicet miliard Kč představují přijaté účelové úvěry od Evropské investiční banky a podobných institucí.

Objem závazků z dluhových cenných papírů vč. podřízeného dluhu zobrazených v konsolidované bilanci poklesl o 18,0 % na 22,8 mld. Kč, a to vlivem poklesu emitovaných hypotečních zástavních listů a dluhopisů v souvislosti s maturováním některých emisí. **Výborná kapitálová pozice banky umožnila také předčasné splacení poslední emise podřízeného dluhu.**

Vlastní kapitál náležející akcionářům banky dosáhl úrovně 103,1 mld. Kč. **Ve srovnání s minulým obdobím se vlastní kapitál zvýšil o 3,3 % především zásluhou nárůstu nerozděleného zisku.**

**Konsolidovaná kapitálová přiměřenost Core Tier I** podle metodiky BASEL III činila k 30. červnu 2015 19,2 % a **dosahuje tak komfortní, vysoké úrovně.** V pololetí 2014 činila podle metodiky BASEL III 18,6 %. Celkový kapitál Tier I podle BASEL III pro výpočet kapitálové přiměřenosti představuje 89,7 mld. Kč a celková expozice vůči riziku činí 466,1 mld. Kč. V loňském pololetí tyto údaje činily 81,9 mld. Kč, resp. 439,6 mld. Kč.

# Významné události a obchodní aktivity

v 1. pololetí 2015

## 190 LET

Česká spořitelna oslavila 12. února 2015 kulaté narozeniny. Před 190 lety totiž zahájila činnost její právní předchůdkyně Schraňovací pokladnice pro hlavní město Prahu a pro Čechy. Vznikla podle vzoru tehdejší Erste Oesterreichisches Spar-Casse ve Vídni. V roce 2000, kdy se mateřskou společností spořitelny stala Erste Bank, se tak symbolicky vrátila ke svým kořenům. Na oslavu výročí svého založení natočila Česká spořitelna unikátní spot. **Soudobá Česká spořitelna nezapomíná na to, proč je tu již 190 let a na to, čím vždy žila – společensky odpovědnými aktivitami banky jako celku, jejich poboček v regionech a obcích a jejich zaměstnanců.**

**Současným zřetelným odkazem na historii České spořitelny je nová služba Moje zdravé finance.** Právě předchůdkyně České spořitelny přispěly poradenstvím a péčí o peníze klientů k vyšší životní úrovni jednotlivců i rodin a k plnění jejich malých či velkých přání. Česká spořitelna teď díky službě Moje zdravé finance pomůže klientům lépe hospodařit s jejich penězi a skutečně snížit jejich opakované měsíční výdaje.

## Moje zdravé finance

V průběhu června odstartovala Česká spořitelna v 19 vybraných pobočkách unikátní službu Moje zdravé finance (MZF), ve které vidí budoucnost bankovního poradenství. Díky službě MZF se vrací ke svému původnímu poslání pomáhat klientům. **V rámci služby MZF pomůže klientům lépe hospodařit s jejich financemi a také jako jediná banka na trhu opravdu snížit jejich pravidelné měsíční platby,** jakými jsou například poplatky za energie nebo telefonní služby. Česká spořitelna klientům rovněž pomůže se správným nastavením produktů a služeb, aby tak přešla zbytečným výdajům na jejich straně. Poskytne jim nástroje pro kontrolu nad měsíčními výdaji a sníží měsíční splátky půjček. Banka také umí poskytnout finanční rezervu pro případ nenadálých výdajů. Česká spořitelna tak naučí klienty lépe hospodařit s jejich penězi a uspořené prostředky jim pomůže odpovědně investovat.

## Valná hromada

**Akcionáři České spořitelny na řádné valné hromadě,** která se konala 24. dubna 2015 v Praze, **schválili** rozdělení zisku za rok 2014 a **výplatu hrubé dividendy ve výši 75 Kč na prioritní i kmenovou akcii.** Celkově tak bylo na dividendách vyplaceno 11,4 mld. Kč. Za rok 2014 vykázala Česká spořitelna nekonsolidovaný čistý zisk po zdanění ve výši 14,8 mld. Kč. Zbytek zisku,

který nebyl vyplacen na dividendách, Česká spořitelna převedla do nerozděleného zisku a dále tak posílila svůj vlastní kapitál.

## Hypotéky

**Na trhu hypotečních úvěrů byla Česká spořitelna v 1. pololetí 2015 opět úspěšná.** Zájem o hypoteční úvěry ze strany klientů neustává. Již tak nízké úrokové sazby ještě klesly, na trhu s nemovitostmi je stále příznivá situace a Česká spořitelna podpořená kvalifikovanými poradci a pravidelnými akčními nabídkami byla na trhu jako vždy výrazně aktivní. Výsledkem je, že **objem nově poskytnutých hypotečních úvěrů v 1. pololetí se v meziročním srovnání zvýšil o 33 %.** Celkový hrubý objem portfolia hypotečních úvěrů fyzickým osobám se oproti loňskému pololetí zvýšil o 9,7 % na 175,8 mld. Kč.

K oblíbeným akčním nabídkám jednoznačně patří Hypoteční dny České spořitelny trvající několik týdnů, které se konají zpravidla dvakrát za pololetí. **Výrazné výhody nabízí například Svobodná hypotéka České spořitelny, díky které klienti získají volnost v nastavení úvěru i v jeho splácení.** K největším přednostem Svobodné hypotéky patří akční garantovaná sazba 1,99 % p. a. s dlouhodobou fixací na 8 let. Dlouhodobá fixace zajišťuje klientům po dlouhou dobu velmi nízké splátky. K dalším výhodám Svobodné hypotéky patří např. změna splátek, která umožňuje snížení nebo zvýšení splátek až o 30 %, variabilita splátek umožňuje splácení až po 3 měsících, díky prázdninám ve splácení je možné přerušit splátky až na 3 měsíce. Přestěhování do většího bydlení poskytuje dva roky na vyřešení přestěhování z původního do nového bydlení, čerpání bez faktur při výstavbě zase poskytuje peníze rychle a bez předkládání faktur a peníze na vybavení domácnosti umožňují získat ke Svobodné hypotéce i peníze na vybavení.

Aktuální situace na trhu společně s našimi dalšími akcemi a doprovodnými službami jako například odhad nemovitosti zdarma dělají ze Svobodné hypotéky České spořitelny velmi zajímavý produkt. Kromě svého původního poslání, tedy dlouhodobého financování bydlení, se stává i zdrojem pro krátkodobější financování, které slouží například při stěhování k překlenutí časového nesouladu mezi koupí nové nemovitosti a prodejem té stávající.

Výhodná nabídka platí i při **refinancování hypotéky z jiné banky,** které u České spořitelny probíhá hladce a jednoduše, **je totiž bezpapírové:** bez zbytečné administrativy, bez dokládání příjmu a ocenění nemovitosti. Akční úrokovou sazbu si také klienti mohou při refinancování z jiné banky zarezervovat bez poplatku až rok dopředu.

## Kartový program

**Celkový počet vydaných aktivních platebních karet dosáhl výše 3,1 miliónu kusů**, což v porovnání s loňským pololetím znamená stabilní stav. Z celkového počtu platebních karet představují kreditní karty 280 tisíc kusů. Objem úvěrů poskytnutých prostřednictvím kreditních karet k 30. červnu 2015 činil 3,7 mld. Kč.

**Objem transakcí uskutečněných u obchodníků kartami České spořitelny mezi lednem a červnem 2015 se v meziročním srovnání zvýšil o 8,6 % na 58,0 mld. Kč**, z toho objem bezkontaktních transakcí představuje 65 %, tj. téměř dvojnásobek ve srovnání s pololetím 2014. Celkový počet transakcí činil více než 90 miliónů. V síti obchodních partnerů České spořitelny provedli držitelé karet transakce v celkovém objemu 72,0 mld. Kč. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku to značí nárůst o 4,3 %.

V současné době provozuje Česká spořitelna 1 565 bankomatů a platbomatů, za posledních 12 měsíců tak přibylo 19 nových kusů. Od počátku roku 2015 provedli držitelé karet v bankomatech 43,9 miliónu transakcí v objemu 149,7 mld. Kč.

**Lidé bankomaty stále více využívají i pro bezhotovostní operace**, meziročně využívání těchto služeb roste. Kromě dotazu na zůstatek na účtu se rostoucí oblíbeností stává zadávání plateb přes bankomat nebo transakční terminál, tzv. platbomat. **V letošním květnu přes bankomaty České spořitelny klienti uskutečnili rekordních 330 tisíc plateb v celkovém objemu 1,5 mld. Kč.** Po výběrech hotovosti a dotazech na zůstatek je zadání platby další nejvyužívanější službou, od jejího zavedení v listopadu 2004 zaplatili klienti přes bankomaty více než 16 mil. plateb v celkovém objemu přesahujícím 61 mld. Kč a průměrná výše platby se za posledních pět let zdvojnásobila. V roce 2010 Česká spořitelna také začala nabízet sjednání úvěru v bankomatech, klienti si jich od té doby sjednali nebo navýšili téměř 200 tisíc v celkovém objemu převyšujícím 2,6 mld. Kč.

Bankomaty České spořitelny mají i řadu dalších funkcí, například volbu nominální hodnoty bankovek, změnu PIN kódu, vklad hotovosti, zjištění aktuálního zůstatku na účtu, zadání jednorázového i trvalého příkazu k úhradě, dobití kreditu mobilního telefonu všech operátorů, aktivace karty, zjištění limitů k platební kartě, informace o blížícím se konci platnosti platební karty, zjištění počtu bodů ve věrnostním programu iBod či osobní nastavení nebo nabídku přednastavených jednorázových příkazů pro některé typy příjemců jako je pojištění, telekomunikace nebo platby za energie.

V rámci kartového programu připravila Erste Premier pro své klienty od léta praktickou novinku, díky které nemusejí v zahraničí řešit dostatek hotovosti, od 1. června 2015 totiž mohou vybírat ze všech bankomatů v zahraničí zdarma. **Majitelé debetních karet Premier (VISA Infinite či MasterCard World Elite) mohou zdarma vybírat v jakékoli zemi světa, počet výběrů není omezen.**

## Erste Corporate Banking

**Nová dohoda s Evropským investičním fondem (EIF) umožňuje České spořitelně nabídnout v příštích dvou letech českým inovativním firmám financování v objemu přibližně 2,8 mld. Kč** (100 mil. eur) s podporou garance poskytnuté EIF z programu Horizon 2020 (EU rámcový program na podporu výzkumu a inovací). Jedná se o jednu z prvních dvou InnovFin SME garancí v České republice z celkového počtu osmi v Evropě, která umožní České spořitelně poskytnout inovativním firmám další financování za výhodných podmínek.

Česká spořitelna byla vedoucím spoluaranžérem a agentem akvizičního financování ve výši 69 mil. eur, které umožnilo československému výrobcí nealkoholických nápojů Kofola realizovat největší akvizici v jeho historii. Skupina Kofola dokončila nákup slovenské společnosti Radenska, která je lídrem trhu výroby minerálek ve Slovinsku. Do produktového portfolia skupiny Kofola nyní patří kromě Radenské a hlavního produktu Kofola i minerální voda Rajec, ovocné a zeleninové šňávy Ugo či energetický nápoj Semtex.

**Česká spořitelna byla jedna ze dvou bank, které poskytly klubové financování akvizice společnosti Moravia IT** americkým private equity fondem Clarion Capital Partners, LLC. Moravia IT je původně česká rodinná společnost a v současnosti jeden z celosvětových lídrů v oblasti lokalizace softwaru a webového obsahu.

**Česká spořitelna poskytla úvěr ve výši 345 mil. Kč na financování strategického investičního záměru společnosti PENAM, a. s., do modernizace páteřní pekárny v Rosicích.** Nová investice je zaměřena na budování dlouhodobě udržitelné konkurenceschopnosti společnosti a posílení její pozice jako předního výrobce na pekařském trhu.

Společnost Profimedia je největší česká fotobanka poskytující licence na užití přes 100 milionů fotografií pořízených nejlepšími fotografy světa. Česká spořitelna financovala akvizici společnosti fondem Genesis Capital v roce 2010 a od té doby je jejím klíčovým obchodním partnerem podporujícím její aktivity. V roce 2015 Česká spořitelna obhájila svoji pozici domácí banky při prodeji společnosti a na jedné straně poskytla seniorní akviziční úvěr novému majiteli v celkovém objemu 125 mil. Kč, a na druhé straně poskytla poradenství fondu Genesis Capital v procesu prodeje.

**Jedním ze dvou vedoucích manažerů nové emise dluhopisů Škoda Transportation byla Česká spořitelna, která působil také jako administrátor emise.** Společnost Škoda Transportation je přední evropská firma v oboru dopravního strojírenství. Mezi její výrobky patří především nízkopodlažní tramvaje, elektrické lokomotivy, příměstské vlakové jednotky, soupravy metra, trolejbusy, ale i trakční motory či kompletní pohony pro dopravní systémy.

Česká spořitelna poskytla multiměnový krátkodobý úvěr ve výši 500 mil. Kč na financování provozních potřeb společnosti T-Mobile Czech Republic, a. s. **Nové financování bylo uzavřeno v souvislosti se zařazením Erste Group Bank mezi partnerské banky skupiny Deutsche Telekom Group.**

**Česká spořitelna poskytla úvěr v celkové výši 1 mld. Kč za účelem financování všeobecných korporátních potřeb společnosti Pražská energetika, a. s.** za mimořádně výhodných podmínek. Pražská energetika, a. s., je jedním z největších dodavatelů elektřiny v České republice.

Česká spořitelna byla vedoucím aranžérem a agentem syndikátu bank, které poskytly provozní financování společnosti Pražská plynárenská, a. s., která je jednou z nejvýznamnějších společností dodávajících energii. Celkový úvěrový limit klienta dosáhl výše 4 mld. Kč.

**Jako jeden z vedoucích aranžérů participovala Česká spořitelna** na dlouhodobém klubovém úvěru v celkové výši 250 mil. eur na financování strategického investičního záměru společnosti **Duslo, a. s.** do výstavby výrobní Čpavku 4. Investice je zaměřena na budování dlouhodobě udržitelné konkurenceschopnosti společnosti a posílení její pozice jako předního výrobce hnojiv v Evropě. Úvěr je jednou z největších transakcí uzavřených na slovenském trhu v roce 2015.

Česká spořitelna poskytla financování formou odkupu pohledávek společnosti ŠKODA ELECTRIC a. s. za lotyšským dopravním podnikem města Riga, společností Rigas Satiksme, ve výši 17,5 mil. eur. Jedná se o pohledávku za již druhou dodávku 25 kusů trolejbusů v rámci pětiletého rámcového exportního kontraktu na celkových 125 kusů trolejbusů, přičemž první dodávka (25 kusů trolejbusů) byla též profinancována Českou spořitelnou. Transakce byla pojištěna Exportní garanční a pojišťovací společností a. s.

## Digitální bankovníctví

Česká spořitelna spustila novou mobilní aplikaci MŮJ STAV, která pasivně zobrazuje zůstatky všech spořitelních produktů klienta rychle, jednoduše a bezpečně a doplňuje ryze transakční aplikaci SERVIS 24 Mobilní banka. Aplikace MŮJ STAV je určena pro operační systémy Android 4.0 a iOS 7, podmínkou je mít aktivovanou službu SERVIS 24 Internetbanking. Česká spořitelna nově doplnila své internetové bankovníctví SERVIS 24 o možnost zobrazit si PIN k platební kartě a zaslat si PIN k nové či náhradní kartě.

**SERVIS 24 Mobilní banka zabodovala v anketě Mobilní aplikace roku 2015,** v kategorii Klientský servis se umístila na třetím místě, **mezi bankovními aplikacemi byla nejlepší.** Kvalitu aplikace hodnotila vedle odborné poroty také široká veřejnost, tedy přímo její uživatelé. SERVIS 24 Mobilní banka tak obhájila umístění z loňského roku. Cílem ankety bylo najít nejpoblárnější, ale také nápadité a inovativní aplikace pro mobilní telefony a tablety v různých kategoriích a podpořit tak české vývojáře. Pořadatelem byla

společnost Internet Info, provozovatel serveru Lupa.cz. SERVIS 24 Mobilní banka v současné chvíli využívá přes 180 tisíc klientů.

## Drobné bankovníctví

**Od počátku roku klienti České spořitelny investovali do retailových investičních produktů více než 27,8 mld. Kč.** Velkému zájmu se těší nejen podílové fondy (více než 18,5 mld. Kč), ale také konzervativní dluhopisy či dluhové cenné papíry (více než 4,7 mld. Kč). Například nový tříletý Prémiový dluhový cenný papír SPEKTRUM 1 může zhodnotit vložené prostředky až o 28 % s návratností 95 % nominální hodnoty cenného papíru. PDCP SPEKTRUM 1 je složen z 21 akcií renomovaných společností obchodovaných v USA, Evropě a Asii.

**Investiční společnost České spořitelny získala v květnu 2015 ocenění Nejlepší investiční společnost ve střední a východní Evropě** za rok 2015 podle magazínu The European. Zajímavé zhodnocení peněz přinesly jak fondy konzervativní, tak i ty dynamické.

**Investiční společnost ČS** je členem skupiny Erste a v České republice nabízí své produkty prostřednictvím pobočkové sítě České spořitelny. Společnost **je specialistou v oblasti správy aktiv jak pro drobnou klientelu,** kde spravuje aktuálně 36 podílových fondů s objemem majetku pod správou 77 mld. Kč, **tak i pro privátní a institucionální klientelu,** kde objem majetku pod správou již dosáhl 120 mld. Kč. Součástí klientské báze jsou tak rovněž klienti Erste Private Banking a Erste Premier České spořitelny.

**Na jaře Česká spořitelna opět připravila unikátní kampaň Konsolidace s benefitem 5+5,** kterou poprvé představila už v roce 2014. Spojení různých půjček (úvěry, kreditní karty, kontokorenty) do jedné se vyplatí. Nejen že klientovi Česká spořitelna sníží měsíční splátku, ale navíc mu z každé splátky vrátí 5 % na speciální spořicí účet, kde veškeré odměny zhodnocuje 5 % úrokem. **Je to tak poprvé, kdy spojení půjček odměňuje za řádné splácení a zároveň tuto odměnu zhodnocuje.** K dalším výhodám kampaně patří splátkové prázdniny, snížení nebo zvýšení měsíční splátky až o 50 %, změna data splatnosti měsíční splátky, veškerá potvrzení k půjčce – jakákoliv potvrzení spojená s úvěrem jsou klientovi vystavena zdarma, odstoupení od smlouvy do 60 dnů bez jakýchkoliv sankcí.

Během května a června připravila Česká spořitelna pro studenty od 18 let k nově založenému FRESH účtu nabídku neomezeného počtu výběrů z bankomatů ČS a odchozí platby na dva roky zdarma.

## Tomáš Salomon novým členem představenstva

K 1. lednu 2015 došlo ke změně složení představenstva České spořitelny. Tomáš Salomon se stal novým členem představenstva zod-



povědným za drobné bankovníctví. Do České spořitelny přichází po dvouletém působení v představenstvu Slovenské spořitelny, kde byl zodpovědný právě za oblast drobného bankovníctví. Bankovní kariéru zahájil v roce 1997 v GE Capital Multiservis, kde se stal předsedou představenstva a generálním ředitelem. V roce 2000 vedl jako člen představenstva retailové bankovníctví GE Capital Bank. V letech 2004 až 2007 byl generálním ředitelem a předsedou představenstva Poštové banky na Slovensku. V období 2008 až 2012 se věnoval privátním investičním projektům a inicioval projekt pro vznik platformy na realizaci mobilních plateb v České republice. Podílel se na založení společnosti Mopet CZ, kde působil jako člen představenstva a generální ředitel. V roce 2013 odešel pracovat do Slovenské spořitelny. Tomáš Salomon je absolventem fakulty ekonomiky služeb a cestovního ruchu Vysoké školy ekonomické v Bratislavě.

## Společenské aktivity

Česká spořitelna je generálním partnerem letošního Roku průmyslu a technického vzdělávání. Zapojila se i Nadace Depositum Bonum, která podporuje kvalitní vzdělání technických a přírodovědných oborů. **Cílem projektu je upozornit na nedostatek technicky vzdělaných zaměstnanců a podpořit propojování akademické a privátní sféry.**

**Nadace České spořitelny ocenila Cenou Floccus organizace a jednotlivce, kteří pomáhají lidem na okraji společnosti.** Svého favorita volila veřejnost a zaměstnanci České spořitelny, do internetového hlasování se zapojilo přes 6 tisíc lidí. O dalším umístění pak rozhodovala odborná porota.

**Česká spořitelna a Vysoká škola ekonomická (VŠE) v Praze již po třinácté podepsaly smlouvu o vzájemné spolupráci.** Česká spořitelna se stala také partnerem nově otevřeného akceleračního centra X-PORT. Díky nově založenému Nadačnímu fondu Univerzity Palackého (UPOL) získají finanční příspěvky na výjimečné vědecko-výzkumné aktivity studenti i zaměstnanci univerzity.

Nadace České spořitelny rozdělila 1 mil. Kč mezi 31 nejúspěšnějších neziskových projektů. Ve třetím ročníku Grantového programu Nadace České spořitelny mohli letos klienti banky pro neziskovou organizaci, s níž spolupracují, získat až 70 tisíc Kč. Milion korun rozdělila banka i v grantovém programu pro zaměstnance. Ti žádali o finance pro neziskové organizace, ve kterých působí jako dobrovolníci.

Nejstarší česká univerzita, **Univerzita Karlova**, a nejstarší banka v zemi, **Česká spořitelna**, se rozhodly spojit síly v posilování

vzdělanosti a vědy v České republice. Obě instituce **uzavřely Memorandum o partnerství a spolupráci, ve kterém vyjádřily zájem spolupracovat na projektu Elixír do škol řízeným Nadací Depositum Bonum.** Chtějí podporovat také další aktivity nadace směřující k všestranné podpoře vzdělávání a zvyšování kvality absolventů univerzit. Univerzita Karlova plánuje spolupracovat s Českou spořitelnou i na přípravě finančních programů zaměřených na podporu inovací v české ekonomice. Česká spořitelna je také generálním partnerem Univerzity Hradec Králové a dále spolupracuje s vysokými školami v Brně, Ostravě, Olomouci a Jindřichově Hradci.

Česká spořitelna se stala partnerem Hospodářské komory České republiky. Spolupráce bude založena zejména na výměně zkušeností a informací o své činnosti s cílem zlepšit služby poskytované podnikatelskému sektoru a realizovat společné projekty. Obě instituce chtějí například spolupracovat v oblasti popularizace technického vzdělávání, které programově podporuje Nadace Depositum Bonum založená Českou spořitelnou. Hodlají rozvíjet zejména regionální projekty.

## Získaná ocenění

**Česká spořitelna získala** od Ministerstva financí a Generálního finančního ředitelství **ocenění za významný příspěvek do veřejných rozpočtů v oblasti daní z příjmů právnických osob za rok 2014.** Česká spořitelna byla druhým největším plátcem daně v České republice a dlouhodobě je největším plátcem daně v bankovním sektoru.

**Česká spořitelna získala Cenu Zlaté koruny za společenskou odpovědnost, která byla novinkou letošního ročníku.** O ocenění rozhodl exkluzivní výzkum, který pro Zlatou korunu zpracovala společnost Ipsos. Nejstarším společensky odpovědným projektem, který Česká spořitelna podporuje, je Domov Palata, zařízení pečující o lidi se zrakovým postižením. Před více než 120 lety se banka podílela na jeho vzniku a po boku mu stojí dodnes. Během dubna a května mohli Palatě pomoci i klienti České spořitelny v projektu I vaše karta pomůže. Za každou platbu kartou České spořitelny banka přispěla domovu na nákup speciálních pečovatelských polohovacích lůžek. Letos to bylo 1 017 655 Kč, v předchozím ročníku pak rovněž přes 1 milion Kč.

**Společnost Facebook ocenila marketingovou akci České spořitelny**, během které banka využila sociální síť pro přímý prodej hypoték. **Umístila ji na svoje globální webové stránky mezi případové studie světových značek.** Facebook takto poukazuje na firmy, které ho dokáží unikátně a kreativně využívat.

# Očekávaný vývoj České spořitelny

## ve 2. pololetí 2015

Strategickou ambicí České spořitelny je být hlavní bankou pro své klienty, dosahovat jejich vysoké loajality a prostřednictvím toho dosahovat i finančních výsledků nad průměrnou úrovní českého bankovního trhu. Česká spořitelna si chce i nadále udržet a posílit své vedoucí postavení na trhu v oblasti retailu, předstihnout konkurenci v korporátních segmentech a stát se hlavní bankou v cílových odvětvích. V dlouhodobém horizontu se Česká spořitelna chce stát vedoucí bankou pro malé a střední podniky a klíčovou bankou pro velké a mezinárodní korporace.

Pro dosažení této strategické ambice přijala Česká spořitelna v roce 2014 aktualizovanou strategii „MIDI 17“, jejíž název je tvořen počátečními písmeny čtyř klíčových oblastí:

- **M**ultikanálová banka,
- **I**nteligentní využití klientských dat,
- **D**igitální transformace bankovních obchodů,
- **I**ntegrace finančních a nefinančních služeb s cílem získání hmatatelné přidané hodnoty.

V každodenní praxi realizace této strategie znamená vývoj nových technologií pro klienty a výuku jejich využívání tak, aby bance i klientům zůstalo více času a energie na poradenství a hledání správných životních řešení. Součástí tohoto úsilí bude i lepší práce s rozmanitými klientskými daty, která vyústí v nabídku služeb a produktů „šitých na míru“ ve správný čas, na správném místě a správnou formou.

I přes pokračující oživení české ekonomiky očekává Česká spořitelna v druhém pololetí 2015 stabilizovaný vývoj podpořený

spolehlivě fungujícím obchodním modelem a vysokou loajalitou klientů.

U základních položek bilance aktiv a pasiv lze v druhé polovině letošního roku předpokládat vyšší růst objemu úvěrů poskytovaných klientům proti prvnímu pololetí. Současně se očekává pokračování mírného nárůstu primárních vkladů. Výsledkem tohoto vývoje bude stagnace nebo jen mírný růst stávajícího poměru mezi úvěry a vklady.

Rovněž u hlavních položek výkazu zisku a ztráty je ve druhém pololetí letošního roku očekáván v zásadě obdobný vývoj jako v pololetí prvním s výjimkou příspěvku do jednotného fondu pro řešení bankovních krizí, který již byl promítnut do nákladů v prvním pololetí. Čistý úrokový výnos bude i nadále negativně ovlivněn především přetrvávajícími nízkými úrokovými sazbami. Na čistý příjem z poplatků bude pozitivně působit zvyšování aktivity banky v úvěrové oblasti i nabídka nových služeb a produktů, avšak na druhé straně se zde negativně projeví silící tlak konkurence nových bank na českém trhu, jakož i stupňovaný tlak některých zájmových sdružení a skupin klientů včetně regulatorních požadavků Evropské unie. Spolu s očekávaným poklesem tvorby opravných položek na úvěrová rizika sehraje významnou úlohu v dosažení očekávaného zisku přínosy z realizace vybraných skupinových i lokálních projektů a pokračující tlak na snižování provozních nákladů.

# Vybrané ekonomické ukazatele

## Základní poměrové ukazatele

	30. června 2015	30. června 2014
ROE	13,3 %	15,0 %
ROA	1,6 %	1,7 %
Cost/income	45,6 %	44,1 %
Čistá úroková marže vztažená k úročeným aktivům	3,34 %	3,55 %
Neúrokové výnosy / provozní výnosy	35,1 %	34,5 %
Čisté pohledávky za klienty / závazky ke klientům	74,0 %	72,7 %
Konsolidovaná kapitálová přiměřenost (BASEL III, Core Tier I)	19,2 %	18,6 %

## Údaje z obchodní činnosti

	30. června 2015	30. června 2014
Počet zaměstnanců Finanční skupiny ČS	10 545	10 474
Celkový počet klientů	4 982 584	5 091 138
Počet aktivních klientů přímého bankovníctví Servis 24 a Business 24	1 633 851	1 668 303
Počet karet	3 136 494	3 146 490
z toho kreditních	281 069	300 699
Počet bankomatů a platbomatů	1 565	1 546
Počet poboček České spořitelny	633	644

## Čistý zisk po zdanění vybraných dceřiných společností České spořitelny podle mezinárodních standardů pro účetní výkaznictví

mil. Kč	30. června 2015	30. června 2014
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	9	-11
Erste Leasing	37	29
Factoring České spořitelny	1	30
S Autoleasing	57	50
Stavební spořitelna České spořitelny	352	324

## Čestné prohlášení

Níže podepsaní tímto prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření České spořitelny a jejího konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.



Pavel Kysilka  
předseda představenstva



Wolfgang Schopf  
místopředseda představenstva

# Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka

za období končící 30. června 2015

sestavená v souladu s mezinárodním účetním standardem IAS 34  
Mezitímní účetní výkaznictví (neauditovaná)

I. Zkrácený konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	12
II. Zkrácený konsolidovaný výkaz o finanční situaci	13
III. Zkrácený konsolidovaný výkaz o změnách vlastního kapitálu	14
IV. Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	15
V. Zkrácená příloha k mezitímní konsolidované účetní závěrce České spořitelny, a. s., za období od 1. ledna do 30. června 2015	16

# I. Zkrácený konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

## Výkaz zisku a ztráty

V mil. Kč	Bod	1–6 2015	1–6 2014
Čistý úrokový výnos	1	12 933	13 305
Čistý výnos z poplatků a provizí	2	5 115	5 555
Výnosy z dividend	3	57	46
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	4	1 435	1 195
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	5	401	412
Náklady na zaměstnance	6	-4 368	-4 311
Ostatní správní náklady	6	-3 645	-3 582
Odpisy majetku	6	-1 071	-1 152
Čistý zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	7	143	136
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	8	-1 390	-1 917
Ostatní provozní výsledek	9	-577	10
<b>Zisk z pokračujících činností před zdaněním</b>		<b>9 033</b>	<b>9 697</b>
Daň z příjmů	10	-1 713	-1 898
Zisk z pokračujících činností po zdanění		7 320	7 799
<b>Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění</b>		<b>7 320</b>	<b>7 799</b>
Zisk nebo (-) ztráta náležející nekontrolním podílům		-1	17
<b>Zisk nebo (-) ztráta náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>		<b>7 321</b>	<b>7 782</b>

## Výkaz o úplném výsledku

V mil. Kč	Bod	1–6 2015	1–6 2014
<b>Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění</b>		<b>7 320</b>	<b>7 799</b>
<b>Položky, které budou v následujících obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty</b>			
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv			
Zisk nebo (-) ztráta za účetní období		-530	542
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků			
Zisk nebo (-) ztráta za účetní období		-223	117
Kurzové rozdíly			
Zisk nebo (-) ztráta za účetní období		-37	5
<b>Odložená daň související položkami, které budou v následujících obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty</b>			
Zisk nebo (-) ztráta za účetní období		141	-160
<b>Celkem</b>		<b>-649</b>	<b>504</b>
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření</b>		<b>6 671</b>	<b>8 303</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření</b>		<b>6 671</b>	<b>8 303</b>
Úplný výsledek hospodaření náležející nekontrolním podílům		-1	17
<b>Úplný výsledek hospodaření náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>		<b>6 672</b>	<b>8 286</b>

## II. Zkrácený konsolidovaný výkaz o finanční situaci

mil. Kč	Bod	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	11	70 975	54 489
Finanční aktiva k obchodování		17 890	23 231
Deriváty k obchodování	12	14 596	18 740
Ostatní finanční aktiva k obchodování	13	3 294	4 491
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	14	925	1 272
Realizovatelná finanční aktiva	15	94 087	99 289
Finanční aktiva držená do splatnosti	16	161 158	151 513
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	17	34 942	38 533
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	18	510 765	500 039
Zajišťovací deriváty	19	823	878
Hmotný majetek		13 081	13 431
Investice do nemovitostí		5 894	7 342
Nehmotný majetek		3 413	3 593
Pohledávky ze splatné daně		969	543
Pohledávky z odložené daně		144	159
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji		1 634	-
Ostatní aktiva	20	6 799	8 277
<b>Aktiva celkem</b>		<b>923 499</b>	<b>902 589</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál</b>			
Finanční závazky k obchodování		24 985	23 431
Deriváty k obchodování	12	16 013	20 654
Ostatní finanční závazky k obchodování	21	8 972	2 777
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	22	6 467	9 664
Vklady klientů		6 467	8 874
Emitované dluhové cenné papíry		-	790
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	23	774 850	751 959
Vklady bank		65 124	54 570
Vklady klientů		683 988	671 565
Emitované dluhové cenné papíry		22 811	23 043
Ostatní finanční závazky		2 927	2 781
Zajišťovací deriváty	19	267	169
Rezervy	24	2 885	2 418
Závazky ze splatné daně		104	45
Závazky z odložené daně		310	474
Závazky spojené s aktivy drženými k prodeji		904	-
Ostatní závazky	25	9 636	6 646
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>103 091</b>	<b>107 783</b>
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům		-27	-26
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti		103 118	107 809
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>923 499</b>	<b>902 589</b>

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla skupinou sestavena a představenstvem schválena dne **11. srpna 2015**.



Pavel Kysilka  
Předseda představenstva



Wolfgang Schopf  
místopředseda představenstva

### III. Zkrácený konsolidovaný výkaz o změnách vlastního kapitálu

mil. Kč	Upsaný základní kapitál	Ostatní vklady ke kapitálu	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	Kurzové rozdíly	Vlastní kapitál náležející vlastníkův mateřské společnosti	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Vlastní kapitál celkem
<b>K 1. lednu 2014</b>	<b>15 200</b>	<b>11</b>	<b>84 740</b>	<b>-95</b>	<b>1 008</b>	<b>-204</b>	<b>100 660</b>	<b>316</b>	<b>100 976</b>
Dividendy	-	-	-9 120	-	-	-	-9 120	-22	-9 142
Změny rozsahu konsolidace	-	-	23	-	-	-	23	-92	-69
Úplný výsledek hospodaření	-	-	7 782	95	405	4	8 286	17	8 303
Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění	-	-	7 782	-	-	-	7 782	17	7 799
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-	-	-	95	405	4	504	-	504
<b>K 30. červnu 2014</b>	<b>15 200</b>	<b>11</b>	<b>83 425</b>	<b>-</b>	<b>1 413</b>	<b>-200</b>	<b>99 849</b>	<b>219</b>	<b>100 068</b>
<b>K 1. lednu 2015</b>	<b>15 200</b>	<b>11</b>	<b>90 660</b>	<b>26</b>	<b>2 052</b>	<b>-140</b>	<b>107 809</b>	<b>-26</b>	<b>107 783</b>
Dividendy	-	-	-11 400	-	-	-	-11 400	-	-11 400
Převody mezi skupinami vlastního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	37	-	-	-	37	-	37
Úplný výsledek hospodaření	-	-	7 321	-183	-429	-37	6 672	-1	6 671
Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění	-	-	7 321	-	-	-	7 321	-1	7 320
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-	-	-	-183	-429	-37	-649	-	-649
<b>K 30. červnu 2015</b>	<b>15 200</b>	<b>11</b>	<b>86 618</b>	<b>-157</b>	<b>1 623</b>	<b>-177</b>	<b>103 118</b>	<b>-27</b>	<b>103 091</b>

## IV. Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

mil. Kč	Bod	1–6 2015	1–6 2014
<b>Zisk z pokračujících činností před zdaněním</b>		<b>9 033</b>	<b>9 697</b>
Úpravy o nepeněžní operace			
Odpisy majetku, tvorba a zúčtování opravných položek k majetku, přecenění majetku		1 593	2 001
Tvorba a zúčtování rezerv a opravných položek (včetně opravných položek a rezerv k pohledávkám)		1 241	-1 061
Zisk nebo (-) ztráta z prodeje majetku		-37	-4
Změna reálné hodnoty derivátů		-568	-1 104
Časově rozlišené úroky, amortizace diskontu a prémie		553	609
Ostatní úpravy		16	-660
Změna provozních aktiv a závazků po úpravě o nepeněžní operace			
Vklady u ČNB		5 733	2 391
Úvěry a jiné pohledávky za bankami		3 438	30 073
Úvěry a jiné pohledávky za klienty		-12 585	-2 302
Finanční aktiva k obchodování		1 234	9 037
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		369	1 205
Realizovatelná finanční aktiva		-1 756	-4 105
Ostatní provozní aktiva		-227	322
Vklady bank		209	-29 340
Vklady klientů		11 698	-62 356
Finanční závazky k obchodování		2 998	26 546
Zvýšení nekontrolních podílů		-	-92
Placená daň z příjmů		-2 047	-2 438
Ostatní provozní závazky		4 010	4 979
<b>Peněžní tok z provozních činností</b>		<b>24 905</b>	<b>-16 602</b>
Příjmy z prodeje			
Finančních aktiv držených do splatnosti a přidružených podniků		5 929	11 175
Hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-12	1 815
Majetkových účastí		-	7
Pořízení			
Finančních aktiv držených do splatnosti a přidružených podniků		-13 989	-10 200
Hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		831	140
Příjmy z prodeje dceřiných podniků		-	-
<b>Peněžní tok z investičních činností</b>		<b>-7 241</b>	<b>2 937</b>
Dividendy vyplacené vlastníkův mateřské společnosti		-11 400	-9 026
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům		-	-116
Ostatní finanční činnost (především změny podřízených závazků)		-261	-1 759
Emitované dluhové cenné papíry – prodej		2 450	1 412
Emitované dluhové cenné papíry – zpětný odkup		-2 500	-2 200
<b>Peněžní tok z finančních činností</b>		<b>-11 711</b>	<b>-11 689</b>
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky na počátku účetního období</b>		<b>32 768</b>	<b>95 991</b>
Peněžní tok z provozních činností		24 905	-16 602
Peněžní tok z investičních činností		-7 241	2 937
Peněžní tok z finančních činností		-11 711	-11 689
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky na konci účetního období</b>	<b>11</b>	<b>38 721</b>	<b>70 637</b>
<b>Peněžní toky z daní, úroků a dividend</b>			
Placená daň z příjmů (zahrnuta do peněžního toku z provozních činností)		-2 047	-2 438
Úroky přijaté		14 683	15 557
Dividendy přijaté		57	46
Úroky placené		-754	-1 406
Dividendy placené		-11 400	-9 142



# V. Zkrácená příloha k mezitímní konsolidované účetní závěrce České spořitelny, a. s.,

za období od 1. ledna do 30. června 2015

## Všeobecné informace

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

Majoritním akcionářem České spořitelny je Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“). Banka tvoří spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi konsolidační celek.

Skupina musí dodržovat regulační požadavky České národní banky („ČNB“), Zákon o bankách a směrnice a nařízení Evropské unie. Mezi tyto regulační požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, kategorizace pohledávek a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty skupiny, likvidity, úrokového rizika, měnových pozic a ostatních rizik.

Kromě bankovních subjektů podléhají regulačním požadavkům další společnosti ve skupině, zejména v oblasti penzijního připojištění, kolektivního investování a zprostředkovatelských služeb.

Banka klientům nabízí kompletní škálu bankovních a jiných finančních služeb, mimo jiné spořicí a běžné účty, asset management, spotřebitelské a hypoteční úvěry, služby investičního bankovníctví, obchodování s cennými papíry a deriváty, správu portfolia, projektové financování, financování zahraničního obchodu, corporate finance, služby pro kapitálové a peněžní trhy a obchodování s cizí měnou.

## Východiska sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky

Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka („mezitímní účetní závěrka“) skupiny byla sestavena za období od 1. ledna do 30. června 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií („EU“) a je prezentována v souladu s požadavky mezinárodního účetního standardu IAS 34 „Mezitímní účetní výkaznictví“. Z používání IFRS skupinou nevyplývají žádné rozdíly mezi IFRS vydanými Radou IASB a IFRS ve znění schválených EU.

Mezitímní účetní závěrka nebyla ověřena ani prověřena auditorem.

## Principy konsolidace

Dceřiné společnosti jsou konsolidovány od data, kdy v nich banka získala kontrolu. Banka má nad subjektem, do něhož bylo investováno, kontrolu, jestliže nese rizika a vlastní práva spojená s variabilními výnosy z takového subjektu a je schopna výkonem své moci výši těchto výnosů ovlivnit.

Pokud jde o počet společností a fondů zahrnutých do skupiny České spořitelny pro účely konsolidace podle IFRS, nastaly v prvním pololetí roku 2015 následující změny:

<b>K 31. prosinci 2014</b>	<b>36</b>
<b>Přirůstky</b>	
Společnosti nově zahrnuté do konsolidace	–
<b>Vyřazení</b>	
Prodané/dekonsolidované společnosti	–
<b>K 30. červnu 2015</b>	<b>36</b>

Počet společností a fondů zahrnutých do skupiny České spořitelny pro účely konsolidace podle IFRS se nezměnil ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2014.

## Ostatní změny

Skupina je v současnosti zavázána k plánu prodeje, s nímž je spojena ztráta kontroly nad dceřiným podnikem zahrnutým do konsolidace Trenčín Retail Park, a. s., a proto, v souladu s IFRS 5 klasifikuje veškerá aktiva a závazky tohoto dceřiného podniku zahrnutého do konsolidace jako aktiva a závazky držené k prodeji, tedy v rámci položky „Dlouhodobá aktiva držená k prodeji“.

Všechna kritéria IFRS 5, na základě nichž došlo k oddělení vykázaní tohoto dceřiného podniku zahrnutého do konsolidace v rámci položky „Dlouhodobá aktiva držená k prodeji“, byla splněna a jsou následující:

- Dceřiná společnost zahrnutá do konsolidace je k dispozici pro okamžitý prodej,
- Prodej je vysoce pravděpodobný,
- Existuje konkrétní záměr na prodej,
- Prodej se uskuteční během 12 měsíců.

## Metody účtování a oceňování

Rozsah informací a údajů v této mezitímní účetní závěrce je ve srovnání s řádnou konsolidovanou účetní závěrkou menší. Proto je třeba ji používat spolu s řádnou konsolidovanou účetní závěrkou Finanční skupiny České spořitelny sestavenou k 31. prosinci 2014.

Příprava mezitímní konsolidované účetní závěrky vyžaduje, aby vedení skupiny provádělo a použilo řadu úsudků, odhadů a předpokladů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Úsudky, odhady a předpoklady aplikované v mezitímní konsolidované účetní závěrce, včetně míry nejistoty s nimi spojenými, jsou shodné s úsudky, odhady a předpoklady aplikovanými v rámci konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014.

## Implementace nových nebo novelizovaných standardů ifrs/ias

Od roku 2015 jsou závazné následující standardy, interpretace a novely relevantní pro skupinu:

*Roční revize IFRS 2010–2012 a 2011–2013*

Žádné další významné změny v účetních pravidlech v důsledku uplatnění nových nebo novelizovaných účetních standardů ve srovnání s roční účetní závěrkou nenastaly.

## Doplňující informace ke konsolidovanému výkazu o úplném výsledku hospodaření a konsolidovanému výkazu o finanční situaci České spořitelny, a. s.

### 1. Čistý úrokový výnos

mil. Kč	1–6 2015	1–6 2014
<b>Úrokové výnosy</b>		
Finanční aktiva k obchodování	34	21
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	6	27
Realizovatelná finanční aktiva	341	307
Úvěry a jiné pohledávky	11 596	12 563
Finanční investice držené do splatnosti	2 522	2 546
Zajišťovací úrokové deriváty	26	13
Ostatní aktiva	3	12
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>14 528</b>	<b>15 489</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Finanční závazky k obchodování	-13	-17
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-1 748	-2 343
Zajišťovací úrokové deriváty	353	314
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-1 595</b>	<b>-2 184</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>12 933</b>	<b>13 305</b>

### 2. Čistý výnos z poplatků a provizí

mil. Kč	1–6 2015	1–6 2014
Poplatky a provize z cenných papírů	438	308
Clearing a vypořádání	130	158
Asset management	254	252
Správa, úschova a uložení hodnot	50	39
Platební styk	2 744	2 905
Distribuce produktů pro zákazníka	402	411
Úvěrové činnosti	1 047	1 516
Ostatní	50	-34
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>5,115</b>	<b>5,555</b>

**3. Výnosy z dividend**

mil. Kč	1-6 2015	1-6 2014
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	23	10
Realizovatelná finanční aktiva	34	36
<b>Výnosy z dividend</b>	<b>57</b>	<b>46</b>

**4. Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou**

mil. Kč	1-6 2015	1-6 2014
<b>Čistý zisk z obchodních operací</b>	<b>1 487</b>	<b>1 206</b>
Obchodování s cennými papíry a deriváty	1 129	759
Devizové operace	358	447
<b>Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>	<b>-82</b>	<b>-10</b>
Zisk nebo (-) ztráta z přecenění/prodeje finančních aktiv vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-32	87
Zisk nebo (-) ztráta z přecenění/prodeje finančních závazků vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-50	-97
<b>Zisk nebo (-) ztráta ze zajišťovacího účetnictví</b>	<b>30</b>	<b>-1</b>
<b>Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou</b>	<b>1 435</b>	<b>1 195</b>

**5. Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem**

mil. Kč	1-6 2015	1-6 2014
Investice do nemovitostí	352	384
Ostatní operativní pronájem	49	28
<b>Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem</b>	<b>401</b>	<b>412</b>

**6. Všeobecné správní náklady**

mil. Kč	1-6 2015	1-6 2014
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>-4 368</b>	<b>-4 311</b>
Mzdy	-3 126	-3 111
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 003	-991
Ostatní náklady na zaměstnance	-239	-209
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>-3 645</b>	<b>-3 582</b>
Příspěvek do Fondu pojištění vkladů	-486	-468
Náklady na informační technologie	-1 222	-1 025
Náklady na kancelářské prostory	-713	-745
Náklady na provoz kanceláří	-432	-564
Náklady na reklamu a marketing	-399	-348
Poradenství a právní služby	-170	-194
Ostatní správní náklady	-223	-238
<b>Odpisy majetku</b>	<b>-1 071</b>	<b>-1 152</b>
Software a ostatní nehmotný majetek	-402	-410
Nemovitosti užívané skupinou	-326	-339
Investice do nemovitostí	-100	-109
Zařízení kanceláří a ostatní hmotný majetek	-243	-294
<b>Všeobecné správní náklady celkem</b>	<b>-9 084</b>	<b>-9 045</b>

## 7. Čistý zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

mil. Kč	1–6 2015	1–6 2014
Z prodeje realizovatelných finančních aktiv	99	30
Z prodeje finančních aktiv držенých do splatnosti	45	87
Z prodeje úvěrů a jiných pohledávek	1	–
Ze zpětného odkupu finančních závazků oceněných naběhlou hodnotou	–2	19
<b>Čistý zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>	<b>143</b>	<b>136</b>

## 8. Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

mil. Kč	1–6 2015	1–6 2014
<b>Úvěry a jiné pohledávky</b>	<b>–1 394</b>	<b>–1 916</b>
Tvorba rezerv na rizika	–2 594	–2 970
Rozpuštění rezerv na rizika	1 001	912
Odpis pohledávek	–14	–46
Inkaso pohledávek účtované přímo do výnosů	213	188
<b>Finanční aktiva držенá do splatnosti</b>	<b>4</b>	<b>–1</b>
<b>Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>	<b>–1 390</b>	<b>–1 917</b>

## 9. Ostatní provozní výsledek

mil. Kč	1–6 2015	1–6 2014
Zisk nebo (-) ztráta z nemovitostí/movitého majetku/ostatního nehmotného majetku s výjimkou goodwillu	86	113
Tvorba/rozpuštění ostatních rezerv	–442	–
Tvorba/rozpuštění rezerv na poskytnuté úvěrové přísliby a záruky	–54	56
Ostatní daně	–46	–40
Ostatní provozní náklady/výnosy	–121	–119
<b>Ostatní provozní výsledek</b>	<b>–577</b>	<b>10</b>

V položce „Tvorba/rozpuštění ostatních rezerv“ je zahrnut očekávaný roční příspěvek do fondu pro řešení krizí (Rezolučního fondu) za rok 2015 (dle Směrnice Evropského parlamentu, kterou se stanovuje rámec pro ozdravné postupy a řešení krize) ve výši 444 mil. Kč (2014: 0 mil. Kč).

## 10. Daň z příjmů

Náklad na Daň z příjmů skupiny za prvních šest měsíců roku 2015 činil 1 713 mil. Kč, z toho 31,6 mil. Kč představuje změna odložené daně.

## 11. Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Pokladní hotovost	21 119	21 814
Hotovost u centrálních bank	44 596	27 110
Ostatní vklady na požádání	5 260	5 565
<b>Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank</b>	<b>70 975</b>	<b>54 489</b>

V položce „Hotovost u centrálních bank“ jsou vykázány povinné rezervní vklady v celkové částce 7 619 mil. Kč (2014: 13 047 mil. Kč). Tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB. Skupina může z povinných minimálních rezerv čerpat částku, která převyšuje skutečnou průměrnou výši povinných minimálních rezerv za dané udržovací období vypočtenou podle opatření ČNB.

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Pokladní hotovost	21 119	21 814
Nostro účty u centrálních bank	36 976	14 062
Státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy splatné do 3 měsíců	4 273	9 910
Nostro účty u bank	2 116	2 258
Loro účty u bank	-25 763	-15 276
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky celkem</b>	<b>38 721</b>	<b>32 768</b>

## 12. Deriváty k obchodování

mil. Kč	Červen 2015			Prosinec 2014		
	Jmenovitá hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
<b>Deriváty v obchodním portfoliu</b>						
Úrokové	298 029	10 813	10 214	311 185	13 899	12 668
Akciové	5 550	214	10	7 318	235	13
Měnové	231 123	3 458	5 651	256 930	4 338	7 650
Kreditní	327	2	2	333	3	3
Komoditní	5 412	109	136	4 675	265	320
<b>Celkem</b>	<b>540 441</b>	<b>14 596</b>	<b>16 013</b>	<b>580 441</b>	<b>18 740</b>	<b>20 654</b>

## 13. Ostatní aktiva k obchodování

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Kapitálové nástroje	-	1
Dluhové cenné papíry	1 188	3 144
Vládní instituce	652	2 360
Úvěrové instituce	527	784
Nefinanční instituce	9	-
Úvěry a pohledávky	2 106	1 346
<b>Ostatní aktiva k obchodování</b>	<b>3 294</b>	<b>4 491</b>

Nástroje peněžního trhu (money-market) zařazené do kategorie aktiv k obchodování činily 2 106 mil. Kč (2014: 1 346 mil. Kč).

## 14. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Kapitálové nástroje	589	898
Dluhové cenné papíry	336	374
Vládní instituce	17	30
Úvěrové instituce	319	344
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>	<b>925</b>	<b>1 272</b>

**15. Realizovatelná finanční aktiva**

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Kapitálové nástroje	858	802
Dluhové cenné papíry	93 229	98 487
Vládní instituce	81 514	89 300
Úvěrové instituce	7 287	6 644
Ostatní finanční instituce	273	278
Nefinanční podniky	4 155	2 265
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>	<b>94 087</b>	<b>99 289</b>

**16. Finanční aktiva držaná do splatnosti**

mil. Kč	Účetní hodnota brutto		Portfoliové opravné položky		Účetní hodnota netto	
	Červen 2015	Prosinec 2014	Červen 2015	Prosinec 2014	Červen 2015	Prosinec 2014
Vládní instituce	145 977	138 121	-	-5	145 977	138 116
Úvěrové instituce	13 662	11 856	-1	-1	13 661	11 855
Ostatní finanční instituce	858	472	-	-	858	472
Nefinanční podniky	665	1 073	-3	-3	662	1 070
<b>Finanční aktiva držaná do splatnosti</b>	<b>161 162</b>	<b>151 522</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>161 158</b>	<b>151 513</b>

**17. Úvěry a jiné pohledávky za bankami**

Úvěry a jiné pohledávky za bankami

mil. Kč	Účetní hodnota brutto	Individuální opravné položky	Portfoliové opravné položky	Účetní hodnota netto
<b>K 30. červnu 2015</b>				
Dluhové cenné papíry	1 740	-	-7	1 733
Úvěrové instituce	1 740	-	-7	1 733
Úvěry a jiné pohledávky	33 212	-2	-1	33 209
Úvěrové instituce	33 212	-2	-1	33 209
<b>Celkem</b>	<b>34 952</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>34 942</b>
<b>K 31. prosinci 2014</b>				
Dluhové cenné papíry	1 356	-	-7	1 349
Úvěrové instituce	1 356	-	-7	1 349
Úvěry a jiné pohledávky	37 186	-1	-1	37 184
Úvěrové instituce	37 186	-1	-1	37 184
<b>Celkem</b>	<b>38 542</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>38 533</b>

## Opravné položky k úvěrům a jiným pohledávkám za bankami

mil. Kč	K 31. prosinci 2014	Tvorba	Rozpuštění	Převody mezi opravnými položkami	K 30. červnu 2015
<b>Individuální opravné položky</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
Úvěry a jiné pohledávky	-1	-1	-	-	-2
Úvěrové instituce	-1	-1	-	-	-2
<b>Portfoliové opravné položky</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>
Dluhové cenné papíry	-7	-	-	-	-7
Úvěrové instituce	-7	-	-	-	-7
Úvěry a jiné pohledávky	-1	-2	2	-	-1
Úvěrové instituce	-1	-2	2	-	-1
<b>Celkem</b>	<b>-9</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>

mil. Kč	K 31. prosinci 2013	Tvorba	Rozpuštění	Převody mezi opravnými položkami	K 30. červnu 2014
<b>Individuální opravné položky</b>	<b>-31</b>	<b>-23</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>-23</b>
Úvěry a jiné pohledávky	-31	-23	20	11	-23
Úvěrové instituce	-31	-23	20	11	-23
<b>Portfoliové opravné položky</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Úvěrové instituce	-	-	-	-	-
Úvěry a jiné pohledávky	-	-3	2	-11	-12
Úvěrové instituce	-	-3	2	-11	-12
<b>Celkem</b>	<b>-31</b>	<b>-26</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-35</b>

## 18. Úvěry a jiné pohledávky za klienty

## Úvěry a jiné pohledávky za klienty

mil. Kč	Účetní hodnota brutto	Individuální opravné položky	Portfoliové opravné položky	Účetní hodnota netto
<b>K 30. červnu 2015</b>				
Dluhové cenné papíry klientů	423	-	-1	422
Nefinanční podniky	423	-	-1	422
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	528 064	-15 856	-1 865	510 343
Vládní instituce	22 454	-8	-1	22 445
Ostatní finanční instituce	12 774	-129	-30	12 615
Nefinanční podniky	191 310	-6 621	-1 193	183 496
Domácnosti	301 526	-9 098	-641	291 787
<b>Celkem</b>	<b>528 487</b>	<b>-15 856</b>	<b>-1 866</b>	<b>510 765</b>
<b>K 31. prosinci 2014</b>				
Dluhové cenné papíry klientů	342	-	-	342
Nefinanční podniky	342	-	-	342
Úvěry a pohledávky za klienty	517 847	-16 366	-1 784	499 697
Vládní instituce	20 418	-4	-1	20 413
Ostatní finanční instituce	17 231	-132	-32	17 067
Nefinanční podniky	184 489	-6 771	-1 174	176 544
Domácnosti	295 709	-9 459	-577	285 673
<b>Celkem</b>	<b>518 189</b>	<b>-16 366</b>	<b>-1 784</b>	<b>500 039</b>

## Opravné položky k úvěrům a jiným pohledávkám za klienty

V mil. Kč	K 31. prosinci 2014	Tvorba	Použití	Rozpuštění	Úrokové výnosy ze znehodnocených úvěrů	Převody mezi opravnými položkami	Kurzové a jiné změny (+/-)	K 30. červnu 2015	Odpis pohledávek	Inkaso dříve odepsaných pohledávek
<b>Individuální opravné položky</b>	<b>-16 366</b>	<b>-2 092</b>	<b>1 774</b>	<b>612</b>	<b>232</b>	<b>-34</b>	<b>18</b>	<b>-15 856</b>	<b>15</b>	<b>-213</b>
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	-16 366	-2 092	1 774	612	232	-34	18	-15 856	15	-213
Vládní instituce	-2	-4	-	-	-	-	-	-6	-	-
Ostatní finanční instituce	-131	-7	-	9	-	-	-	-129	-	-
Nefinanční podniky	-6 776	-840	656	249	97	-31	18	-6 627	3	-118
Domácnosti	-9 457	-1 241	1 118	354	135	-3	-	-9 094	12	-95
<b>Portfoliové opravné položky</b>	<b>-1 784</b>	<b>-498</b>	<b>-</b>	<b>386</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>1</b>	<b>-1 866</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	-1 784	-498	-	386	-	29	1	-1 866	-	-
Vládní instituce	-1	-	-	0	-	-	-	-1	-	-
Ostatní finanční instituce	-32	-25	-	27	-	-	-	-30	-	-
Nefinanční podniky	-1 175	-348	-	302	-	25	1	-1 195	-	-
Domácnosti	-576	-125	-	57	-	4	-	-640	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-18 150</b>	<b>-2 590</b>	<b>1 774</b>	<b>998</b>	<b>232</b>	<b>-5</b>	<b>19</b>	<b>-17 722</b>	<b>15</b>	<b>-213</b>

V mil. Kč	K 31. prosinci 2013	Tvorba	Použití	Rozpuštění	Úrokové výnosy ze znehodnocených úvěrů	Převody mezi opravnými položkami	Kurzové a jiné změny (+/-)	K 30. červnu 2014	Odpis pohledávek	Inkaso dříve odepsaných pohledávek
<b>Individuální opravné položky</b>	<b>-16 857</b>	<b>-2 533</b>	<b>1 476</b>	<b>792</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-16 855</b>	<b>46</b>	<b>-188</b>
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	-16 857	-2 533	1 476	792	268	-	-1	-16 855	46	-188
Vládní instituce	-19	-2	-	8	-	-	-	-13	-	-
Ostatní finanční instituce	-	-13	-	-	-	-9	-	-22	-	-
Nefinanční podniky	-7 598	-1 191	914	484	91	98	-6	-7 208	27	-114
Domácnosti	-9 240	-1 327	562	300	177	-89	5	-9 612	19	-74
<b>Portfoliové opravné položky</b>	<b>-1 432</b>	<b>-413</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 746</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	-1 432	-413	-	99	-	-	-	-1 746	-	-
Vládní instituce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní finanční instituce	-	-4	-	6	-	-41	-	-39	-	-
Nefinanční podniky	-879	-332	-	22	-	41	-	-1 148	-	-
Domácnosti	-553	-77	-	71	-	-	-	-559	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-18 289</b>	<b>-2 946</b>	<b>1 476</b>	<b>891</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-18 601</b>	<b>46</b>	<b>-188</b>



## 19. Zajišťovací deriváty

mil. Kč	K 30. červnu 2015			K 31. prosinci 2014		
	Jmenovitá hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Kladná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota	Záporná reálná hodnota
<b>Zajištění reálné hodnoty</b>	<b>12 000</b>	<b>594</b>	<b>9</b>	<b>12 071</b>	<b>670</b>	<b>22</b>
Zajištění úrokového rizika	12 000	594	9	12 071	670	22
<b>Zajištění peněžních toků</b>	<b>21 153</b>	<b>229</b>	<b>258</b>	<b>7 550</b>	<b>208</b>	<b>3</b>
Zajištění úrokového rizika	21 153	229	258	7 550	208	3
<b>Zajištění čisté investice do cizoměnové účasti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 178</b>	<b>-</b>	<b>144</b>
<b>Celkem</b>	<b>33 153</b>	<b>823</b>	<b>267</b>	<b>20 799</b>	<b>878</b>	<b>169</b>

Úsek řízení aktiv a pasiv (ALM) skupiny rozhodlo o ukončení zajišťovacího vztahu – tedy zajištění čisté investice (zajištění vůči kurzovému riziku vyplývajícimu z čistých investic v cizoměnové účasti) vzhledem k tomu, že výsledek testu efektivitativy zajištění ukázal, že zajišťovací vztah není účinný. Datum ukončení zajišťovacího vztahu se shoduje s datem, kdy výsledek testu efektivitativy tohoto zajišťovací vztahu byl naposledy účinný – tedy k 31. březnu 2015.

Ztráta ze zajišťovacího nástroje -58,5 mil. Kč vykázaná ve vlastním kapitálu do doby ukončení zajišťovacího vztahu zůstává zachycena ve vlastním kapitálu až do doby prodeje či částečného vyřazení čistých investic v cizoměnové účasti.

## 20. Ostatní aktiva

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Náklady a příjmy příštích období	1 105	1 267
Nedokončený majetek/zboží/zásoby	198	282
Různá aktiva	5 496	6 728
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>6 799</b>	<b>8 277</b>

## 21. Ostatní finanční závazky k obchodování

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Závazky z krátkých prodejů</b>	<b>3</b>	<b>328</b>
Kapitálové nástroje	3	-
Dluhové cenné papíry	-	328
<b>Vklady</b>	<b>8 969</b>	<b>2 449</b>
Úvěrové instituce	2 424	200
Ostatní finanční instituce	2 544	2 248
Nefinanční podniky	4,001	1
<b>Ostatní finanční závazky k obchodování</b>	<b>8 972</b>	<b>2 777</b>

**22. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Vklady</b>	<b>6 467</b>	<b>8 874</b>
Vládní instituce	3	3
Nefinanční podniky	34	48
Domácnosti	6 430	8 823
<b>Emitované dluhové cenné papíry</b>	<b>-</b>	<b>790</b>
Dluhopisy	-	790
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>	<b>6 467</b>	<b>9 664</b>

## Emitované dluhové cenné papíry

mil. Kč	ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková sazba	Červen 2015	Prosinec 2014
Dluhopisy	CZ0003702516	Prosinec 2010	Leden 2015	x)	-	790
<b>Emitované dluhopisy</b>					<b>-</b>	<b>790</b>

x) Dluhopisy nejsou úročeny, výnos je stanoven rozdílem mezi emisním kurzem a hodnotou dluhopisu splatnou ke dni konečné splatnosti dluhopisů.

**23. Finanční závazky v naběhlé hodnotě**

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Vklady</b>	<b>749 112</b>	<b>726 135</b>
Vklady bank	65 124	54 570
Vklady klientů	683 988	671 565
<b>Emitované dluhové cenné papíry</b>	<b>22 811</b>	<b>23 043</b>
Dluhopisy	22 811	22 781
Podřízený dluh	-	262
<b>Ostatní finanční závazky</b>	<b>2 927</b>	<b>2 781</b>
<b>Finanční závazky v naběhlé hodnotě</b>	<b>774 850</b>	<b>751 959</b>

## Vklady bank

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Jednodenní vklady	28 173	17 574
Termínované vklady	34 393	34 857
Repo obchody	2 558	2 139
<b>Vklady bank</b>	<b>65 124</b>	<b>54 570</b>

## Vklady klientů

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Běžné účty/Jednodenní vklady</b>	<b>558 520</b>	<b>535 151</b>
Vládní instituce	50 300	42 035
Ostatní finanční instituce	4 510	15 687
Nefinanční podniky	99 237	92 466
Domácnosti	404 473	384 963
<b>Termínované vklady</b>	<b>113 461</b>	<b>124 712</b>
Vládní instituce	82	104
Ostatní finanční instituce	228	732
Nefinanční podniky	2 080	2 293
Domácnosti	111 071	121 583
<b>Repo obchody</b>	<b>12 007</b>	<b>11 702</b>
Vládní instituce	12 007	8 042
Ostatní finanční instituce	-	3 660
<b>Vklady klientů</b>	<b>683 988</b>	<b>671 565</b>
Vládní instituce	62 389	50 181
Ostatní finanční instituce	4 738	20 079
Nefinanční podniky	101 317	94 759
Domácnosti	515 544	506 546

## Emitované dluhové cenné papíry – dluhopisy

mil. Kč	ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková sazba	Červen 2015	Prosinec 2014
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000623	Říjen 2005	Říjen 2015	4,75 %	5 224	4 958
Hypoteční zástavní listy	CZ0002000755	Únor 2006	Únor 2016	4,80 %	4 663	4 607
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001068	Červen 2007	Říjen 2015	4.50%	775	759
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001282	Listopad 2007	Listopad 2017	5.90%	2 202	1 977
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001415	Listopad 2007	Listopad 2023	6.15%	504	460
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001423	Prosinec 2007	Prosinec 2017	5.85%	5 238	4 932
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001647	Prosinec 2007	Prosinec 2017	3.90%	929	938
Hypoteční zástavní listy	CZ0002001654	Prosinec 2007	Prosinec 2022	pohyblivá	98	110
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002306	Duben 2011	Duben 2015	0.30%	-	123
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002330	Červen 2011	Červen 2016	0.30%	40	40
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002744	Prosinec 2012	Prosinec 2021	2.75%	22	22
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002751	Prosinec 2012	Červen 2023	3.25%	143	137
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002769	Prosinec 2012	Prosinec 2016	1.50%	53	55
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002777	Prosinec 2012	Červen 2018	1.75%	42	42
Hypoteční zástavní listy	CZ0002002785	Prosinec 2012	Prosinec 2019	2.50%	77	74
Dluhopisy	CZ0003701054	Září 2005	Září 2017	x)	277	272
Dluhopisy	CZ0003702037	Říjen 2009	Říjen 2016	xx)	561	547
Dluhopisy	CZ0003702078	Listopad 2009	Listopad 2016	xx)	600	587
Depozitní směnky					1 000	1 000
Kumulovaná změna účetní hodnoty z titulu zajištění reálné hodnoty					363	1,141
<b>Emitované dluhopisy</b>					<b>22 811</b>	<b>22 781</b>

x) Dluhopisy byly vydány s kombinovaným výnosem.

xx) Dluhopisy nejsou úročeny, výnos je stanoven rozdílem mezi emisním kurzem a hodnotou dluhopisu splatnou ke dni konečné splatnosti dluhopisů.

## Emitované dluhové cenné papíry – podřízené dluhopisy

ISIN	Datum emise	Splatnost	Úroková sazba	Nominální hodnota	Červen 2015	Prosinec 2014
CZ0003702342	24. března 2010	24. března 2020	6M PRIBOR+0,40%	1 000	-	262
<b>Podřízené dluhopisy</b>					<b>-</b>	<b>262</b>

## 24. Rezervy

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Nevyřešené právní případy a daňové spory</b>	<b>1 833</b>	<b>1 834</b>
<b>Přísliby a poskytnuté záruky</b>	<b>303</b>	<b>248</b>
Rezervy na záruky – v rámci podrozvahy (klienti se selháním)	66	67
Rezervy na záruky – v rámci podrozvahy (klienti bez selhání)	237	181
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>749</b>	<b>336</b>
Rezervy na nevýhodné smlouvy	–	1
Ostatní	749	335
<b>Rezervy</b>	<b>2 885</b>	<b>2 418</b>

V položce „Ostatní rezervy“ je zahrnut odhad na mimosmluvní závazek skupiny uspokojit případné budoucí nároky klientů vyplývající z promlčených vkladů na anonymních vkladních knížkách a rezerva na očekávaný roční příspěvek do fondu pro řešení krizí (Rezolučního fondu).

## 25. Ostatní závazky

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Výnosy a výdaje příštích období	689	422
Různé závazky	8 947	6 224
<b>Ostatní závazky</b>	<b>9 636</b>	<b>6 646</b>

## 26. Segmentová analýza

Výkazování podle segmentů odpovídá segmentům skupiny Erste Group Bank a bylo rozděleno do následujících segmentů:

- Retail (drobné bankovníctví);
- Korporátní klientela („SME“);
- Real Estate („RE“);
- Řízení aktiv a pasív („ALM“) a korporátní centrum („ALM a LCC“);
- Large corporate („LC“); a
- Group Markets („GM“).

Pro vykazování podle segmentů platí pravidla, která skupina používá ve své zprávě managementu. Zpráva je sestavována měsíčně pro představenstvo banky a pro představenstvo skupiny Erste Group Bank. Zpráva je sesouhlasena s měsíčním balíčkem výkazů, a skupina používá ve zprávě stejné segmenty jako ve výkazech podle segmentů skupiny Erste Group Bank.

Drobné bankovníctví, korporátní klientela, real estate, řízení aktiv a pasív a korporátní centrum tvoří hlavní činnosti finanční skupiny České spořitelny, za které je primárně odpovědná. Dceřiné společnosti zahrnuté do konsolidace jsou rozděleny do příslušných segmentů ve vykazování podle segmentů (viz definice níže).

### Drobné bankovníctví

Tento segment zahrnuje síť poboček, v nichž banka prodává produkty občanům, obchodníkům, podnikatelům a mikro-podnikům. V segmentu jsou dále zohledňovány výsledky vlastních spo-

lečností Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., ČSPS, a. s., ČS do domu, a. s., Věrnostní program iBod, a. s. a MOPET CZ, a. s.

Drobné bankovníctví poskytuje služby klientům prostřednictvím sítě poboček a externích prodejních kanálů a internetového bankovníctví. Portfolio produktů je velice široké, od úvěrových produktů k majetku ve správě. Drobní klienti byli v zájmu lepšího pochopení jejich potřeb a splnění jejich potřeb rozděleni do následujících subsegmentů:

- Mass market;
- Mass affluent;
- Erste Premier;
- MSE; a
- Municipality.

### Korporátní klientela

Segment korporátních klientů zahrnuje:

- Segment SME, tj. klienty s ročním obratem od 30 mil. Kč do 1 mld. Kč; tyto služby jsou poskytovány ve 13 regionálních korporátních centrech a v centrále v Praze;
- Neziskový sektor, tj. klienty nestátních organizací (které nejsou součástí státní správy a nejedná se o běžné podniky založené za účelem tvorby zisku) – nadace, politické strany, církve, odbory; služby těmto klientům jsou poskytovány z centrály banky v Praze; a
- Veřejný sektor, tj. klienty z řad orgánů státní správy – především ministerstva, územní samosprávné celky, statutární města, státní zdravotní pojišťovny, státní fondy, veřejné univerzity a obce. Služby jsou poskytovány z centrály v Praze a regionálními korporátními centry (platí pro obce, veřejné univerzity a zdravotnická zařízení).

V segmentu jsou dále zohledňovány výsledky vlastněných společností s Autoleasing, a. s., s Autoleasing SK, s. r. o., Factoring České spořitelny, a. s., Erste Leasing, a. s., a REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.

## Real estate

Segment týkající se nemovitostí se zaměřuje na projekty komerčních nemovitostí financované finanční skupinou České spořitelny.

## Řízení aktiv a pasiv a korporátní centrum (ALM a LCC)

Úsek řízení aktiv a pasiv se zabývá správou struktury výkazu o finanční situaci (bankovní kniha) s ohledem na tržní podmínky za účelem sledování likviditní pozice skupiny a zajištění vysoké úrovně návratnosti kapitálu. Tento úsek rovněž monitoruje transformační marži vzniklou ve výkazu o finanční situaci v důsledku nesouladu z hlediska času a měny. Hlavní součástí tohoto segmentu/úseku tvoří transformační marže a vlastní činnosti ALM (finanční aktiva držaná do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a finanční aktiva prvotně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty na straně aktiv a vydané dluhopisy na straně závazků).

Segment korporátní centrum zahrnuje pozice a položky, které nelze přímo alokovat žádnému obchodnímu segmentu. V segmentu jsou dále zohledňovány výsledky vlastněných společností Brokerjet České spořitelny, a. s., Czech TOP Venture Fund B.V., s IT Solutions CZ, s. r. o., CS Investment Limited, Grantika České spořitelny, a. s. a Erste Energy Services, a. s.

Korporátní centrum také zahrnuje volný kapitál, který nepředstavuje segment, ale rozdíl mezi celkovým vlastním kapitálem a alokovaným kapitálem.

## Large corporate

Do tohoto segmentu spadají nadnárodní korporace spolu s nejvýznamnějšími tuzemskými společnostmi.

## Group Markets

Tento segment zajišťuje obchodní činnosti v oblasti devizových obchodů a úrokových produktů a rovněž cenných papírů pro všechny skupiny zákazníků. Navíc je jeho úkolem navrhnout a vyvinout produkty, které by uspokojily poptávku na klíčových trzích. Segment skupinových trhů zahrnuje obchodní jednotky tvořící divize, např. Treasury Trading a Treasury Sales (retailové a korporátní transakce a transakce s finančními institucemi).

## Obchodní segmenty

mil. Kč	Drobné bankovníctví		SME		Real estate		ALM & LCC		Large Corporate		GM		Skupina celkem	
	1–6 2015	1–6 2014	1–6 2015	1–6 2014	1–6 2015	1–6 2014	1–6 2015	1–6 2014	1–6 2015	1–6 2014	1–6 2015	1–6 2014	1–6 2015	1–6 2014
Čistý úrokový výnos	9 875	9 350	1 755	1 770	404	349	502	1 380	351	376	46	80	12 933	13 305
Čistý výnos z poplatků a provizí	4 238	4 853	465	614	60	42	53	-200	145	230	154	16	5 115	5 555
Výnosy z dividend	22	-	-	3	-	-	35	43	-	-	-	-	57	46
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	170	210	158	121	3	4	384	-5	25	17	695	848	1 435	1 195
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	3	4	-	-	-	-	398	408	-	-	-	-	401	412
Všeobecné správní náklady	-7 025	-7 064	-1 014	-973	-55	-57	-551	-518	-184	-174	-255	-259	-9 084	-9 045
Čistý zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-2	-	-	91	-	-	145	47	-	-	-	-2	143	136
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-831	-1 329	-176	-206	100	-191	-192	-131	-291	-60	-	-	-1 390	-1 917
Ostatní provozní výsledek	30	72	-61	-58	-	-	-528	-26	-18	19	-	3	-577	10
<b>Zisk z pokračujících činností před zdaněním</b>	<b>6 480</b>	<b>6 096</b>	<b>1 127</b>	<b>1 362</b>	<b>512</b>	<b>147</b>	<b>246</b>	<b>998</b>	<b>28</b>	<b>408</b>	<b>640</b>	<b>686</b>	<b>9 033</b>	<b>9 697</b>
Daň z příjmů	-1 203	-1 134	-222	-269	-97	-28	-55	-259	-13	-77	-123	-131	-1 713	-1 898
<b>Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění</b>	<b>5 277</b>	<b>4 962</b>	<b>905</b>	<b>1 093</b>	<b>415</b>	<b>119</b>	<b>191</b>	<b>739</b>	<b>15</b>	<b>331</b>	<b>517</b>	<b>555</b>	<b>7 320</b>	<b>7 799</b>
Čistý zisk náležející nekontrolním podílům	-1	16	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-1	17
<b>Čistý zisk náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>5 278</b>	<b>4 946</b>	<b>905</b>	<b>1 093</b>	<b>415</b>	<b>119</b>	<b>191</b>	<b>738</b>	<b>15</b>	<b>331</b>	<b>517</b>	<b>555</b>	<b>7 321</b>	<b>7 782</b>
Provozní výnosy	14 308	14 417	2 378	2 508	467	395	1 372	1 626	521	623	895	944	19 941	20 513
Provozní náklady	-7 025	-7 064	-1 014	-973	-55	-57	-551	-518	-184	-174	-255	-259	-9 084	-9 045
<b>Provozní výsledek</b>	<b>7 283</b>	<b>7 353</b>	<b>1 364</b>	<b>1 535</b>	<b>412</b>	<b>338</b>	<b>821</b>	<b>1 108</b>	<b>337</b>	<b>449</b>	<b>640</b>	<b>685</b>	<b>10 857</b>	<b>11 468</b>
Rizikově vážená aktiva (úvěrové riziko, ke konci období)	138 387	128 570	125 952	123 796	32 055	29 804	31 565	27 667	45 862	46 103	10 833	18 379	384 654	374 319
Průměrný alokovaný kapitál	14 974	13 796	10 192	11 125	2 430	2 388	5 837	7 084	3 111	3 700	1 898	2 094	38 442	40 187
Poměr nákladů k výnosům	49.1%	49.0%	42.6%	38.8%	11.8%	14.4%	40.2%	31.9%	35.2%	27.8%	28.5%	27.4%	45.6%	44.1%
Návratnost alokovaného kapitálu	70.5%	71.7%	17.8%	19.6%	34.1%	10.0%	6.5%	20.8%	1.0%	17.9%	54.6%	53.0%	38.1%	38.8%
<b>Aktiva celkem (ke konci období)</b>	<b>384 704</b>	<b>378 658</b>	<b>143 405</b>	<b>142 384</b>	<b>33 061</b>	<b>30 582</b>	<b>302 444</b>	<b>225 894</b>	<b>36 319</b>	<b>36 167</b>	<b>23 566</b>	<b>86 647</b>	<b>923 499</b>	<b>900 332</b>
<b>Pasiva celkem bez vlastního kapitálu (ke konci období)</b>	<b>566 047</b>	<b>574 086</b>	<b>97 731</b>	<b>78 647</b>	<b>4 443</b>	<b>3 025</b>	<b>115 012</b>	<b>71 361</b>	<b>13 526</b>	<b>21 405</b>	<b>23 649</b>	<b>51 740</b>	<b>820 408</b>	<b>800 264</b>

Většina výnosů od externích zákazníků je generována v České republice.

## 27. Transakce se spřízněnými osobami

Spřízněnými osobami se rozumí propojené osoby nebo osoby se zvláštním vztahem ke skupině.

O propojené osoby se jedná v případě, že jedna strana plně kontroluje činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na jeho řízení. Skupina je kontrolována společností Erste Group Bank.

Osobami se zvláštním vztahem ke skupině se rozumí členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí zaměstnanci skupiny, právnické osoby mající kontrolu nad skupinou (včetně osob s kvalifikovanou účastí na těchto osobách a členů vedení těchto osob), osoby blízké členům statutárních a dozorčích orgánů, vedoucím zaměstnancům skupiny a osobám majícím kontrolu nad skupinou, právnické osoby, ve kterých některá z výše uvedených osob má kvalifikovanou účast, osoby s kvalifikovanou účastí na skupině a jakákoliv právnická osoba pod jejich kontrolou, členové bankovní rady ČNB a právnické osoby, nad kterými má skupina kontrolu.

V souladu s tímto vymezením jsou spřízněnými osobami ve vztahu ke skupině především Erste Group Bank, členové představenstva a dozorčí rady a ostatní osoby, zejména Erste Group Bank a ostatní spřízněné osoby, k nimž se řadí společnosti přímo či nepřímo ovládané společností Erste Group Bank.

V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce se spřízněnými osobami banky. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny a byly vypořádány výhradně v hotovosti. Úrokové sazby účtované spřízněným stranám, resp. spřízněnými stranami, odpovídají obvyklým obchodním sazbám. Zůstatky ke konci roku jsou nezajištěné.

Za rok končící 30. června 2015 nevytvořila skupina žádné rezervy na pochybné pohledávky za spřízněnými osobami (2014: 0 Kč).

### Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám

mil. Kč	Červen 2015		Prosinec 2014	
	Erste Group Bank	Ostatní spřízněné osoby	Erste Group Bank	Ostatní spřízněné osoby
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	1 594	1 900	1 636	2 310
Finanční aktiva k obchodování	4 398	382	5 910	491
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	3	-	9	-
Realizovatelná finanční aktiva	-	39	-	97
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	25 285	14	26 355	1
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	-	202	-	211
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	2	-	2	-
Ostatní aktiva	280	7	-	43
<b>Závazky</b>				
Finanční závazky k obchodování	6 364	-	5 967	-
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	24 000	1 760	14 990	2 483
Ostatní závazky	57	241	75	79
<b>Výkaz zisku a ztráty</b>				
Čistý úrokový výnos	197	-4	423	-3
Čistý výnos z poplatků a provizí	6	209	5	375
Výnosy z dividend	-	-	-	10
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	103	-13	1 341	6
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	-	5	-	12
Ostatní správní náklady	-83	-440	-151	-632
Ostatní provozní výsledek	26	21	12	6
<b>Úvěrové přísliby, finanční záruky a ostatní poskytnuté přísliby</b>	<b>19</b>	<b>42</b>	<b>20</b>	<b>36</b>
<b>Úvěrové přísliby, finanční záruky a ostatní přijaté přísliby</b>	<b>159</b>	<b>551</b>	<b>576</b>	<b>771</b>

## 28. Řízení rizik

### Strategie řízení rizik

Řízení rizik je klíčovou funkcí každé banky, která umožňuje přistupovat k rizikům uvědomělým a selektivním způsobem a řídit tato rizika profesionálním způsobem. Cílem proaktivní strategie řízení rizik skupiny České spořitelny je dosáhnout optimálně vyváženého poměru mezi riziky a výnosy za účelem dosažení trvale udržitelné adekvátní návratnosti vlastního kapitálu.

Pokud jde o strategii řízení rizik a organizační a rozhodovací orgány pro oblast řízení rizik odkazujeme na znění stejných kapitol v roční konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2014.

### Úvěrové riziko

Klasifikace úvěrových aktiv do stupňů rizik je založena na skupinových stupních interního ratingu.

Pro účely externího vykazování jsou stupně interního ratingu skupiny v souladu s jednotnou aplikací standardů vykazování mateřské společnosti seskupeny do následujících čtyř kategorií rizik:

**Nízkorizikové:** Obvykle regionální zákazníci, kteří mají dobře zavedený a poměrně dlouhodobý vztah se skupinou, nebo velcí mezinárodně uznávaní zákazníci. Silná a dobrá finanční situace, žádné předpokládané finanční problémy. Drobní klienti, kteří mají dlouhodobý vztah s bankou, nebo klienti využívající rozsáhlé portfolio produktů. Tito klienti nejsou v poslední době ani za posledních 12 měsíců v prodlení s platbami. Banka obvykle uzavírá smlouvy na nové produkty s klienty v této kategorii rizik.

**Vyžadující pozornost vedení:** Zranitelní klienti mimo retailovou klientelu, v jejichž úvěrové historii se v minulosti vyskytly opožděné platby nebo selhání nebo kteří mají problémy se splácením dluhu ve střednědobém horizontu. Drobní klienti s omezeným objemem úspor nebo pravděpodobnými problémy se splácením, které v minulosti vedly k raným upomínkám na uhrazení pohledávek. Tito klienti mají obvykle v poslední době dobrou historii plnění závazků a nejsou momentálně v prodlení s platbami.

**Nestandardní:** Dlužník podléhá vlivu negativního finančního nebo ekonomického vývoje. Řízení těchto úvěrů probíhá ve specializovaných odděleních řízení rizik.

**Non-performing:** Bylo splněno jedno nebo více kritérií selhání podle dohody Basel 2: splacení pohledávky v plné výši je nepravděpodobné, splátka jistiny nebo úroku významně expozice je v prodlení více než 90 dnů, restrukturalizace, v jejímž důsledku věřitel utrpí ztrátu, realizace úvěrové ztráty nebo zahájení insolvenčního řízení. Při analýze non-performing pozic (nesplácených produktů se selháním dlužníka) uplatňuje skupina hledisko zákazníka jako celku. Pokud se u zákazníka vyskytne selhání u jednoho produktu, pak jsou všechny „performing“ (splácené) produkty daného zákazníka klasifikovány jako nesplácené, tedy „non-performing“. Toto hledisko je uplatňováno rovněž u korporátních dlužníků v CEE. V segmentu retailových zákazníků a malých a středních podniků však skupina u některých dceřiných společnostech v CEE používá hledisko produktu, kdy je za „non-performing“ považován pouze produkt, u kterého skutečně došlo k selhání, zatímco ostatní produkty stejného zákazníka jsou posuzovány jak „performing“.



**a) Rozložení úvěrového rizika podle rozvahových a podrozvahových položek**

Skupina je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z následujících položek:

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Čisté expozice vůči úvěrovému riziku vyplývající z rozvahových položek</b>		
Vklady u centrálních bank a ostatní netermínované vklady	49 856	32 675
Finanční aktiva k obchodování – deriváty	14 596	18 740
Finanční aktiva k obchodování – dluhové cenné papíry	3 294	4 490
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	336	374
Realizovatelná finanční aktiva – dluhové cenné papíry	93 229	98 487
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	34 942	38 533
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	510 765	500 039
– Vládní instituce	22 445	20 413
– Ostatní finanční instituce	12 615	17 067
– Nefinanční podniky	183 919	176 887
– Domácnosti	291 786	285 672
Finanční aktiva držaná do splatnosti	161 158	151 513
Zajišťovací deriváty	823	878
<b>Expozice vůči úvěrovému riziku vyplývající z podrozvahových položek</b>		
Neodvolatelné poskytnuté finanční záruky	21 308	21 410
Neodvolatelné poskytnuté úvěrové přísliby	80 969	72 413
<b>Celkem</b>	<b>971 276</b>	<b>939 552</b>

K výše uvedeným pohledávkám vykazuje banka zajištění v následující výši:

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Pohledávky za bankami	2 231	1 965
Pohledávky za klienty	267 352	265 302
Podmíněné závazky	17 592	10 477
<b>Celkem</b>	<b>287 175</b>	<b>277 744</b>

**b) Expozice vůči úvěrovému riziku dle odvětví a finančního nástroje**

Následující tabulky zachycují expozici skupiny vůči úvěrovému riziku dle odvětví, v členění podle finančních nástrojů, vždy k uvedenému rozvahovému dni.

## Expozice vůči hrubému úvěrovému riziku dle odvětví a finančního nástroje v červnu 2015

mil. Kč	Vklady u centrálních bank a ostatní netermínované vklady	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Dluhové nástroje					Podmíněné závazky	Expozice vůči úvěrovému riziku
				Držené do splatnosti	Aktiva k obchodování	V reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	Realizovatelné	Derivátové finanční nástroje s kladnou reálnou hodnotou		
				Naběhlou hodnotou		Reálnou hodnotou				
Zemědělství a lesnictví	-	-	14 381	-	-	-	-	124	1 120	15 625
Těžební průmysl	-	-	1 869	-	-	-	-	-	334	2 203
Zpracovatelský průmysl	-	-	42 884	129	-	-	278	518	20 143	63 952
Energetika a vodní hospodářství	-	-	19 197	-	-	-	800	829	6 169	26 995
Stavebnictví	-	-	7 693	-	-	-	-	13	11 177	18 883
Obchod	-	-	35 658	-	-	-	-	203	8 757	44 618
Doprava a komunikace	-	-	12 020	907	-	-	3 107	763	7 506	24 303
Pohostinství a ubytování	-	-	3 166	-	-	-	-	7	249	3 422
Finanční a pojišťovací služby	49 856	34 952	12 422	14 234	2 633	336	7 559	9 538	2 176	133 706
Trh nemovitostí a bydlení	-	-	62 787	3	9	-	-	223	5 609	68 631
Sektor služeb	-	-	10 878	-	-	-	-	46	3 128	14 052
Veřejná správa	-	-	21 545	145 889	652	-	81 485	3 060	4 406	257 037
Školství, zdravotnictví a umění	-	-	6 950	-	-	-	-	91	1 156	8 197
Soukromé domácnosti	-	-	277 037	-	-	-	-	4	30 347	307 388
Ostatní	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>49 856</b>	<b>34 952</b>	<b>528 487</b>	<b>161 162</b>	<b>3 294</b>	<b>336</b>	<b>93 229</b>	<b>15 419</b>	<b>102 277</b>	<b>989 012</b>

## Expozice vůči hrubému úvěrovému riziku dle odvětví a finančního nástroje v prosinci 2014

mil. Kč	Vklady u centrálních bank a ostatní netermínované vklady	Pohledávky za bankami	Pohledávky za klienty	Dluhové nástroje					Podmíněné závazky	Expozice vůči úvěrovému riziku
				Držené do splatnosti	Aktiva k obchodování	V reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	Realizovatelné	Derivátové finanční nástroje s kladnou reálnou hodnotou		
				Naběhlou hodnotou		Reálnou hodnotou				
Zemědělství a lesnictví	-	-	14 176	-	-	-	-	167	1 094	15 437
Těžební průmysl	-	-	1 997	-	-	-	-	1	102	2 100
Zpracovatelský průmysl	-	-	39 164	127	-	-	200	634	17 333	57 458
Energetika a vodní hospodářství	-	-	16 555	-	-	-	-	1 027	5 528	23 110
Stavebnictví	-	-	6 593	-	-	-	-	19	10 316	16 928
Obchod	-	-	33 732	-	-	-	-	170	8 793	42 695
Doprava a komunikace	-	-	11 667	943	-	-	2 065	734	4 036	19 445
Pohostinství a ubytování	-	-	3 287	-	-	-	-	5	224	3 516
Finanční a pojišťovací služby	32 675	38 542	16 697	12 417	2 131	374	6 921	12 728	873	123 358
Trh nemovitostí a bydlení	-	-	64 373	3	-	-	-	368	5 420	70 164
Sektor služeb	-	-	9 904	-	-	-	-	51	4 498	14 453
Veřejná správa	-	-	19 466	138 032	2 359	-	89 301	3 576	5 401	258 135
Školství, zdravotnictví a umění	-	-	7 561	-	-	-	-	108	1 369	9 038
Soukromé domácnosti	-	-	271 239	-	-	-	-	28	28 836	300 103
Ostatní	-	-	1 778	-	-	-	-	2	-	1 780
<b>Celkem</b>	<b>32 675</b>	<b>38 542</b>	<b>518 189</b>	<b>151 522</b>	<b>4 490</b>	<b>374</b>	<b>98 487</b>	<b>19 618</b>	<b>93 823</b>	<b>957 720</b>

**c) Expozice vůči úvěrovému riziku dle kategorií rizikovosti**

Následující tabulka zachycuje expozici skupiny vůči úvěrovému riziku dle kategorií rizikovosti k 30. červnu 2015 ve srovnání s expozicí vůči úvěrovému riziku k 31. prosinci 2014.

**Expozice vůči hrubému úvěrovému riziku dle kategorií rizikovosti**

mil. Kč	Nízkorizikové	Vyžadující pozornost vedení	Nestandardní	Non-performing	Expozice vůči úvěrovému riziku
Celková expozice k 30. červnu 2015	889 711	67 480	10 224	21 597	<b>989 012</b>
Podíl expozice vůči úvěrovému riziku	90,0%	6,8%	1,0%	2,2%	<b>100,0%</b>
Celková expozice k 31. prosinci 2014	864 696	59 217	10 715	23 092	<b>957 720</b>
Podíl expozice vůči úvěrovému riziku	90,3%	6,2%	1,1%	2,4%	<b>100,0%</b>
Změny expozice vůči úvěrovému riziku v roce 2014	25 015	8 263	-491	-1 495	<b>31 292</b>
Změna v %	2,9%	14,0%	-4,6%	-6,5%	<b>3,3%</b>

**Expozice vůči úvěrovému riziku dle odvětví a kategorií rizikovosti:**

Následující tabulky zachycují expozici skupiny vůči úvěrovému riziku dle odvětví a kategorií rizikovosti k 30. červnu 2015 a 31. prosinci 2014.

**Expozice vůči hrubému úvěrovému riziku dle odvětví a kategorií rizikovosti v červnu 2015**

mil. Kč	Nízkorizikové	Vyžadující pozornost vedení	Nestandardní	Non-performing	Expozice vůči úvěrovému riziku
Zemědělství a lesnictví	12 995	2 002	300	328	<b>15 625</b>
Těžební průmysl	2 132	64	4	3	<b>2 203</b>
Zpracovatelský průmysl	49 990	9 063	1 274	3 625	<b>63 952</b>
Energetika a vodní hospodářství	21 897	4 341	432	325	<b>26 995</b>
Stavebnictví	13 055	3 503	694	1 631	<b>18 883</b>
Obchod	32 977	7 856	843	2 942	<b>44 618</b>
Doprava a komunikace	22 465	1 016	505	317	<b>24 303</b>
Pohostinství a ubytování	1 424	910	627	461	<b>3 422</b>
Finanční a pojišťovací služby	129 096	4 445	-	165	<b>133 706</b>
Trh nemovitostí a bydlení	54 916	10 377	1 066	2 272	<b>68 631</b>
Sektor služeb	10 467	2 417	286	882	<b>14 052</b>
Veřejná správa	252 374	4 616	40	7	<b>257 037</b>
Školství, zdravotnictví a umění	6 120	1 858	105	114	<b>8 197</b>
Soukromé domácnosti	279 803	15 012	4 048	8 525	<b>307 388</b>
<b>Celkem</b>	<b>889 711</b>	<b>67 480</b>	<b>10 224</b>	<b>21 597</b>	<b>989 012</b>

## Expozice vůči hrubému úvěrovému riziku dle odvětví a kategorií rizikovosti v prosinci 2014

mil. Kč	Nízkorizikové	Vyžadující pozornost vedení	Nestandardní	Non-performing	Expozice vůči úvěrovému riziku
Zemědělství a lesnictví	13 338	1 528	249	322	15 437
Těžební průmysl	2 076	14	1	9	2 100
Zpracovatelský průmysl	45 339	7 111	2 023	2 984	57 457
Energetika a vodní hospodářství	18 415	3 372	979	343	23 109
Stavebnictví	11 143	3 321	1 155	1 310	16 929
Obchod	32 592	6 850	1 381	1 846	42 669
Doprava a komunikace	17 544	937	565	399	19 445
Pohostinství a ubytování	1 499	905	525	587	3 516
Finanční a pojišťovací služby	117 941	5 416	177	213	123 747
Trh nemovitostí a bydlení	56 823	9 385	1 645	2 311	70 164
Sektor služeb	10 899	2 581	152	822	14 454
Veřejná správa	255 628	2 462	39	7	258 136
Školství, zdravotnictví a umění	7 194	1 610	99	135	9 038
Soukromé domácnosti	272 487	13 725	1 725	11 804	299 741
Ostatní	1 778	–	–	–	1 778
<b>Celkem</b>	<b>864 696</b>	<b>59 217</b>	<b>10 715</b>	<b>23 092</b>	<b>957 720</b>

## Tržní riziko

Skupina je vystavena vlivům tržních rizik. Tržní rizika vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými, akciovými, komoditními finančními nástroji, a z typů rizik vyplývajících z úvěrového rozpětí. Hodnota otevřených pozic transakcí se mění v závislosti na obecných a specifických změnách na finančním trhu. Obecně lze činnost/operace skupiny rozdělit na operace v obchodním portfoliu (pozice ve finančních nástrojích, které má banka záměr obchodovat) a operace v bankovním portfoliu (zbytek – tedy úvěry a vklady drobného a korporátního bankovníctví, investice do dluhopisů, zajišťovací deriváty).

## Obchodní portfolio

Operace obchodního portfolia na kapitálovém, peněžním, mezibankovním i derivátovém trhu lze rozdělit do následujících oblastí:

- kotace cen pro klienty a obchodování s nimi, realizace jejich příkazů,
- kotace cen na mezibankovním a derivátovém trhu (market making),
- Řízení otevřených pozic na mezibankovním, derivátovém a kapitálovém trhu, vyplývajících z výše uvedených činností.

Skupina uzavírá transakce na OTC trhu s následujícími derivátovými finančními nástroji:

- měnové forwardy (včetně non-delivery forwardů) a swapy;
- měnové opce;
- úrokové swapy;
- asset swapy;
- forward rate agreements (dohody o budoucí úrokové sazbě, „FRA“);
- cross-currency swapy (měnové a úrokové swapy);

- úrokové opce typu swaptions, caps a floors;
- komoditní deriváty; a
- úvěrové deriváty.

Z burzovních derivátů skupina obchoduje s následujícími nástroji:

- futures na dluhopisy;
- futures na akcie a akciové indexy;
- futures na úrokové sazby;
- futures na komodity; a
- opce na dluhopisové futures.

Skupina uzavírá pro své klienty i některé netypické měnové opce, jako např. digitální nebo bariérové opce. Některé měnové opční kontrakty anebo opce na různé podkladové koše akcií nebo akciové indexy jsou součástí jiných finančních nástrojů jako vnošený derivát.

Derivátové finanční nástroje se využívají rovněž k zajištění úrokového rizika bankovní knihy (úrokové swapy, FRA, swaptions) a k vyrovnávání nesouladu mezi cizoměnovými aktivy a pasivy (měnové swapy a cross-currency swapy).

Většina otevřených pozic z klientských operací na obchodním portfoliu skupiny je převáděna tzv. zrcadlovými („back-to-back“) transakcemi do portfolia Erste Group Bank. Tržní riziko z OTC transakcí skupiny je tak řízeno v rámci portfolia Erste Group Bank. Skupina si ponechává na obchodním portfoliu riziko operací na peněžním trhu z důvodu řízení likvidity (money market), akciové riziko a částečně reziduální riziko z dříve uzavřených operací. Toto reziduální riziko je zajišťováno dynamicky na makroúrovni v souladu s obchodní strategií a nastavenými limity pro tržní riziko skupiny.

Za účelem stanovení míry a řízení tržního rizika otevřených pozic a určení maximální výše možných ztrát z těchto pozic skupina po-

užívá vedle výpočtu citlivostí na jednotlivé rizikové faktory rovněž metodologii Value at Risk (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 520 obchodních dnů. Za předpokladu normality rozložení ztrát se stanovuje i VaR pro dobu držení jednoho měsíce, příp. jednoho roku a pro vyšší pravděpodobnostní hladiny (99,9%, 99,98 %). Představenstvo banky stanovuje limity VaR pro obchodní i bankovní portfolio jako maximální výši angažovanosti skupiny vůči tržnímu riziku, která je pro skupinu přijatelná. Pro obchodní portfolio jsou stanoveny dílčí limity VaR (1 den, 99%) pro jednotlivé obchodní desky a limity pro hodnoty citlivosti obchodního portfolia na jednotlivé rizikové faktory jako jsou měnové kurzy, ceny akcií, úrokové sazby, volatilita, komoditní a další rizikové parametry opčních kontraktů zajišťující dodržování celkové míry tržního rizika. Tyto limity jsou schvalovány výborem finančních trhů a řízení rizik a jsou denně monitorovány.

## Bakovní portfolio

Tržní riziko bankovního portfolia má dvě podoby – volatilitu tržní hodnoty (EVAR) a volatilitu čistého úrokového výnosu (EAR).

Ekonomická hodnota je měřena pomocí ukazatele tržního rizika VaR s využitím speciálních modelů pro běžné účty a další pasiva bez stanovené splatnosti. O riziku VaR (1 měsíc, 99%) bankovního portfolia je pravidelně měsíčně informován Výbor řízení aktiv a pasiv (ALCO), plnění limitu je sledováno na denní bázi útvarem řízení rizik. Ukazatel EAR je monitorován prostřednictvím citlivostní analýzy (tj. změn čistého úrokového výnosu) založené na různých scénářích vývoje výnosových křivek, přičemž tato analýza je prováděna pravidelně úsekem řízení aktiv a pasiv (ALM) banky. Výsledky této analýzy jsou rovněž předkládány měsíčně Výboru řízení aktiv a pasiv (ALCO) za účelem podpory strategických rozhodnutí vztahujících se ke struktuře rozvahy.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR k 30. červnu 2015 a k 31. prosinci 2014 na 99% hladině spolehlivosti. Z důvodu zahrnutí rizika úvěrového rozpětí do relevantních pozic bankovního portfolia byla adekvátně rozšířena. Tabulka zahrnuje pouze částky relevantní pro Českou spořitelnu, a. s.:

K 30. červnu 2015 mil. Kč	Tržní riziko celkem	Korelační efekt	Úrokové riziko	Měnové riziko	Akciové riziko	Riziko volatility	Komoditní riziko	Riziko úvěrového rozpětí
<b>Obchodní portfolio</b>								
Denní hodnota	12	-3	11	3	-	-	-	1
Měsíční hodnota	57	-11	50	13	-	1	-	4
Průměr denních hodnot za rok	6	-3	5	2	-	-	-	2
Průměr měsíčních hodnot za rok	30	-13	23	10	1	-	1	8
<b>Bankovní portfolio</b>								
Denní hodnota	320	-27	213	6	-	-	-	128
Měsíční hodnota	1501	-133	1001	30	-	1	-	602
Průměr denních hodnot za rok	273	-96	201	6	5	2	-	155
Průměr měsíčních hodnot za rok	1280	-453	944	28	24	10	1	726

K 31. prosinci 2014 mil. Kč	Tržní riziko celkem	Korelační efekt	Úrokové riziko	Měnové riziko	Akciové riziko	Komoditní riziko	Riziko úvěrového rozpětí
<b>Obchodní portfolio</b>							
Denní hodnota	5	-3	3	3	-	-	2
Měsíční hodnota	23	-13	14	12	-	-	10
Průměr denních hodnot za rok	7	-3	5	3	-	-	2
Průměr měsíčních hodnot za rok	31	-23	26	14	1	2	11
<b>Bankovní portfolio</b>							
Denní hodnota	238	-124	197	2	6	-	157
Měsíční hodnota	1 114	-581	923	9	27	-	736
Průměr denních hodnot za rok	212	-86	153	2	10	-	133
Průměr měsíčních hodnot za rok	994	-400	719	8	45	-	622

Dále skupina používá stresové testování neboli analýzu dopadů nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na tržní hodnotu obchodního a tržně přeceňované části bankovního 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 FMRMC.

## Komoditní riziko

V obchodním portfoliu bylo přidáno komoditní riziko z titulu pozic v na trhu s elektřinou.

## Riziko likvidity

V souvislosti s tím, že ČNB zavedla rozšířený seznam způsobilého kolaterálu pro potřeby intraday likviditního příslibu, rezerva „Intraday Liquidity Buffer“ zavedená v roce 2013 bude přehodnocena. Nyní se mezi způsobilý kolaterál pro potřeby ČNB intraday likviditního příslibu zahrnují veškeré státní dluhopisy (příčemž dříve byly za způsobilý kolaterál považovány pouze státní pokladniční poukázky). V návaznosti na výše uvedené dojde k navýšení rezervy „Intraday Liquidity Buffer“ na částku vyrovnávací kapacity, a proto samostatné monitorování rezervy již nebude třeba provádět. Předtím než dojde ke zrušení rezervy „Intraday Liquidity Buffer“, bude prostřednictvím testů čerpání intraday likviditního příslibu ověřena správnost nastavení procesu.

## Systém vnitřně stanoveného kapitálu (SVSK)

Akceptovatelná úroveň rizika vychází z hodnocení volných kapitálových zdrojů pro pokrytí rizik na základě metodologie systému vnitřně stanoveného kapitálu („SVSK“). Celkové riziko je měřeno prostřednictvím kvantifikace ekonomického kapitálu pro jednotlivé typy rizik: tržního, úvěrového, operačního, rizika likvidity, obchodního a reputačního rizika.

Ekonomický kapitál je následně alokovan na jednotlivá subportfolia nebo klientské segmenty tak, aby mohlo být provedeno měření výkonnosti/ziskovosti upravené o riziko a analýza ekonomické přidané hodnoty (EVA), které následně slouží k podpoře strategického řízení banky. Kapitálová přiměřenost, tedy poměr mezi ekonomickým kapitálem a dostupnými kapitálovými zdroji, je základem pro Prohlášení o míře ochoty podstupovat rizika (RAS), jenž stanoví celkovou akceptovatelnou úroveň rizika podstupovanou skupinou prostřednictvím kvantitativních ukazatelů a kvalitativních prohlášení. Celá metodologie systému vnitřně stanoveného kapitálu („SVSK“) je doplněna o stresové testování, tj. testováním dopadu negativního tržního a ekonomického vývoje na ziskovost a kapitálovou přiměřenost. Celkový kompletní obraz rizik banky a schopnosti banky absorbovat tato rizika za předpokladu nepřetržitého trvání (going – concern) banky je pravidelně předkládán představenstvu.

## Zajišťovací účetnictví

Úrokové riziko a kurzového riziko bankovní knihy řídí úsek řízení aktiv a pasiv (ALM) za použití zajišťovacího účetnictví. V rámci zajišťovacího účetnictví jsou změny hodnoty zajištěné položky kompenzovány změnami hodnot zajišťovacích derivátů. Principy zajišťovacího účetnictví jsou v souladu s IAS 39. Hlavní interní směrnici pro oblast zajišťovacího účetnictví je skupinová politika v oblasti zajišťovacího účetnictví, kterou schvaluje ALCO skupiny.

V březnu 2015 byla přijata Finanční skupinou České spořitelny nová skupinová politika v oblasti zajišťovacího účetnictví. V souladu s novou politikou došlo ke změně zajištěného rizika v rámci zajištění reálné hodnoty; pro potřeby vykazování zajištěného rizika je místo hypotetického derivátu využíván hypotetický úvěr.

V březnu 2015 byla Finanční skupinou České spořitelny zavedena metoda OIS diskontování. Vliv této metodické změny na ocenění všech OTC derivátů byl významný a tudíž i reálné hodnoty zajišťovacích derivátů byly ovlivněny.

## 29. Reálná hodnota aktiv a závazků

### Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení hodnoty finančního aktiva nebo závazku tyto kotované ceny (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případech, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2. Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě dostatečně často kótovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Je-li určitý objektivně nezjištěný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení

hodnoty na úrovni 3 se jako objektivně nezjistitelné parametry obvykle používají úvěrová rozpětí odvozená od interně stanovených historických ukazatelů pravděpodobnosti selhání (PD) přiřazených ke koši likvidních dluhopisů/CDS.

### Reálná hodnota finančních nástrojů

Veškeré finanční nástroje jsou opakovaně oceňovány reálnou hodnotou.

### Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou v rozvaze

Skupina vychází při určování reálné hodnoty primárně z externích zdrojů informací (kurzy akcií na burzách, kotace brokerů pro vysoce likvidní segmenty trhu). Finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je stanovena na základě kotovaných tržních cen, zahrnují především kotované cenné papíry a deriváty, jakož i likvidní OTC dluhopisy.

### Popis modelů ocenění a vstupních parametrů

Skupina pracuje výhradně s modely, které byly interně otestovány a pro které byly nezávisle nastaveny oceňovací parametry (jako např. úrokové míry, směnné kurzy, míry volatility a úvěrová rozpětí).

### Cenné papíry

Reálná hodnota standardních dluhových cenných papírů (fixních a proměnlivých) se vypočte na základě diskontování budoucích peněžních toků za použití diskontní křivky závislé na úrokové sazbě měny konkrétní emise a úpravy o rozpětí. Úprava o rozpětí je obvykle stanovena na základě křivky úvěrového rozpětí emitenta. Pokud není k dispozici křivka emitenta, rozpětí se stanoví na základě podobného nástroje a upraví o rozdíly v profilu rizik daného nástroje. Pokud není k dispozici ani žádný blízký náhradní nástroj, úprava rozpětí se stanoví odhadem za použití jiných informací, včetně odhadu úvěrového rozpětí na základě interního ratingu a parametru PD (pravděpodobnost selhání) nebo úsudku vedení. Reálná hodnota složitějších dluhových cenných papírů (které např. obsahují rysy opce, jako např. splatnost na požádání, cap/floor, vázanost na index, apod.) se určí pomocí kombinace modelů diskontovaných peněžních toků a složitějších technik modelování včetně metod popsaných u derivátů OTC. Reálná hodnota finančních závazků oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty při možnosti ocenění reálnou hodnotou se určí konzistentně s podobnými nástroji vedenými jako aktiva. Úprava rozpětí vlastního úvěrového rizika Erste Group se stanoví na základě úrovně zpětného odkupu vlastních emisí. Techniky používané u majetkových cenných papírů mohou zahrnovat rovněž modely vycházející z násobků výnosů.

### OTC derivátové finanční nástroje

Derivátové nástroje obchodované na likvidních trzích (např. úrokové swapy a opce, měnové forwardy a opce, opce na kótované cenné papíry a indexy, swapy úvěrového selhání, komoditní swapy) se oceňují pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely

pátrí modely diskontovaných peněžních toků a Black-Scholes modely opční ceny. Modely jsou kalibrovány ve vztahu ke kotovaným tržním datům (včetně hodnoty implikované volatility). Model ocenění u složitějších nástrojů využívá rovněž techniky Monte Carlo. U nástrojů na méně likvidních trzích používá banka data získaná z méně častých transakcí nebo techniky extrapolace.

Skupina oceňuje deriváty na úrovni „mid-market“. Během roku 2015 bude proveden close-out odhad dopadu potenciální úpravy pozic o rozdíl mezi „bid“ a „ask“ cenou..

U všech derivátů obchodovaných na organizovaném mimoburzovním trhu („OTC“) se provádí úprava reálné hodnoty o kreditní riziko protistrany (tzv. CVA, Credit Valuation Adjustment) a úprava o vlastní kreditní riziko banky (tzv. DVA, Debit Valuation Adjustment). Výši CVA ovlivňuje očekávaná velikost rizikové expozice z derivátů s kladnou reálnou hodnotou a úvěrová bonita protistrany. Výše DVA vychází z očekávané rizikové expozice z derivátů se zápornou reálnou hodnotou a úvěrové bonity skupiny. Pro většinu protistran a produktů je modelování očekávané rizikové expozice je založeno na opčních replikačních strategiích. V případě Ministerstva financí ČR a protistran, s nimiž je uzavřena smlouva o úvěrové podpoře CSA (Credit Support Annex) s částkami s vysokým limitem je riziková expozice stanovena pomocí simulací Monte Carlo se zohledněním vzájemného započtení pozic. V případě protistran, s nimiž je uzavřena smlouva o úvěrové podpoře CSA (Credit Support Annex), se u částek s nízkým limitem žádné úpravy CVA/DVA nezohledňují. Metodika pro ostatní entity a produkty se určuje na základě tržní hodnoty se zohledněním dalších faktorů. Pravděpodobnost selhání protistran neobchodovaných na aktivním trhu (Probability of Default, PD) se určuje na základě interních PD přiřazených ke koši likvidních titulů obchodovaných na středoevropském trhu, takže ocenění je založeno na bázi tržních vstupů. Protistrany, pro které jsou k dispozici likvidní dluhopisy nebo kotované swapy úvěrového selhání (CDS, Credit Default Swap) se oceňují za použití příslušného tržního „single-name“ PD (tj. PD, které se vztahuje pouze k danému CDS) odvozeného od cen. Pravděpodobnost selhání skupiny vychází z úrovně zpětných odkupů emisí skupiny..

V souladu s popsanou metodikou dosáhly kumulativní úpravy CVA výše -434 mil. Kč a celkové úpravy DVA 287 mil. Kč.

### Charakteristika oceňovacího procesu pro oceňování reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je nezávislá na obchodních útvarech.

### Hierarchie reálné hodnoty

Následující tabulka uvádí postupy stanovení reálné hodnoty s ohledem na úrovně hierarchie reálné hodnoty.

mil. Kč	Kotované tržní ceny na aktivních trzích Úroveň 1		Ceny dle oceňovacích modelů na základě zjistitelných tržních údajů Úroveň 2		Ceny dle oceňovacích modelů na základě vstupů nezjistitelných z trhu Úroveň 3		Celkem	
	Červen 2015	Prosinec 2014	Červen 2015	Prosinec 2014	Červen 2015	Prosinec 2014	Červen 2015	Prosinec 2014
<b>Aktiva</b>								
Finanční aktiva k obchodování	573	2 345	16 409	19 757	908	1 129	17 890	23 231
Deriváty	-	-	13 688	17 611	908	1 129	14 596	18 740
Ostatní finanční aktiva k obchodování	573	2 345	2 721	2 146	-	-	3 294	4 491
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	17	30	858	1 134	50	108	925	1 272
Realizovatelná finanční aktiva	71 952	62 989	21 701	35 887	434	413	94 087	99 289
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-	-	823	878	-	-	823	878
<b>Aktiva celkem</b>	<b>72 542</b>	<b>65 364</b>	<b>39 791</b>	<b>57 656</b>	<b>1 392</b>	<b>1 650</b>	<b>113 725</b>	<b>124 670</b>
<b>Závazky</b>								
Finanční závazky k obchodování	3	329	24 896	23 102	86	-	24 985	23 431
Deriváty	-	-	15 927	20 654	86	-	16 013	20 654
Ostatní finanční závazky k obchodování	3	329	8 969	2 448	-	-	8 972	2 777
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	6 467	9 664	-	-	6 467	9 664
Vklady klientů	-	-	6 467	8 874	-	-	6 467	8 874
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	-	790	-	-	-	790
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	-	-	267	169	-	-	267	169
<b>Závazky celkem</b>	<b>3</b>	<b>329</b>	<b>31,630</b>	<b>32,935</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>31,719</b>	<b>33,264</b>

## Změny v objemu úrovně 1 a úrovně 2

Tento odstavec popisuje změny v objemu úrovně 1 a úrovně 2 u finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou v rozvaze.

mil. Kč	1–6 2015		1–12 2014	
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Úroveň 2
Cenné papíry				
Čistý přesun z úrovně 1	-78	78	-1 397	1 397
Čistý přesun z úrovně 2	1 401	-1 401	345	-345
Nákupy/prodeje/ukončení	5 855	-12 619	8 056	-16 220
Změny v derivátech	-	-3 923	-88	-3 469
<b>Změny od počátku roku k danému datu celkem</b>	<b>7 178</b>	<b>-17 865</b>	<b>6 916</b>	<b>-18 637</b>

Díky nízké aktivitě obchodování byly relevantní kotované dluhopisy převedeny z úrovně 1 do úrovně 2. Díky zvýšené aktivitě obchodování byly naopak některé kotované dluhopisy převedeny z úrovně 2 do úrovně 1.

Kapitálové nástroje byly převedeny z úrovně 2 do úrovně 1 z důvodu existence kotované ceny (objektivně zjistitelné vstupy) k 30. červnu 2015.



## Pohyby v rámci úrovně 3 finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou

Následující tabulky znázorňují vývoj reálné hodnoty cenných papírů, jejichž oceňovací modely jsou založeny na objektivně nezjistitelných vstupech.

mil. Kč	Prosinec 2014	Zisky nebo (-) ztráty do výkazu zisku a ztráty	Zisky nebo (-) ztráty do ostatního úplného výsledku hospodaření	Nákupy	Prodeje/vypořádání	Přesun do úrovně 3	Přesun z úrovně 3	Retranslační rezerva	Červen 2015
<b>Aktiva</b>									
Finanční aktiva k obchodování	1 129	53	-	65	-	28	-367	-	908
Deriváty	1 129	53	-	65	-	28	-367	-	908
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	108	-10	-	8	-	-	-56	-	50
Realizovatelná finanční aktiva	413	-	38	12	-29	-	-	-	434
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 650</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>85</b>	<b>-29</b>	<b>28</b>	<b>-423</b>	<b>-</b>	<b>1 392</b>

mil. Kč	Prosinec 2013	Zisky nebo (-) ztráty do výkazu zisku a ztráty	Zisky nebo (-) ztráty do ostatního úplného výsledku hospodaření	Nákupy	Prodeje/vypořádání	Přesun do úrovně 3	Přesun z úrovně 3	Retranslační rezerva	Červen 2014
<b>Aktiva</b>									
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	109	6	-	11	-	-	-	-	126
Realizovatelná finanční aktiva	331	-	74	2	-16	-	-	3	394
<b>Aktiva celkem</b>	<b>440</b>	<b>6</b>	<b>74</b>	<b>13</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>520</b>

Část derivátů obchodovaných na organizovaném mimoburzovním trhu byla kategorizována do úrovně 3, jelikož parametr CVA má zásadní dopad na tržní hodnotu těchto derivátů a je stanoven na základě objektivně nezjistitelných parametrů (tj. interních odhadů hodnot ukazatelů PD a LGD).

Část derivátů původně kategorizovaných v úrovni 3 byla převedena do úrovně 2, protože parametr CVA již neměl zásadní dopad na tržní hodnotu těchto derivátů.

Zisky nebo ztráty týkající se nástrojů v úrovni 3 držených na konci vykazaného období a uvedených ve výkazu zisku a ztráty jsou následující:

mil. Kč	1–6 2015 Nerealizované zisky nebo (-) ztráty do výkazu zisku a ztráty	1–6 2014 Nerealizované zisky nebo (-) ztráty do výkazu zisku a ztráty
<b>Aktiva</b>		
Finanční aktiva k obchodování	53	
Deriváty	53	
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-10	6
<b>Celkem</b>	<b>43</b>	<b>6</b>

## Analýza citlivosti pro oceňování v rámci úrovně 3

Následující tabulka zachycuje analýzu citlivosti s využitím možných alternativ dle typu produktu:

V mil. Kč	Kladné změny reálné hodnoty při uplatnění alternativních oceňovacích parametrů		Záporné změny reálné hodnoty při uplatnění alternativních oceňovacích parametrů	
	Červen 2015	Prosinec 2014	Červen 2015	Prosinec 2014
Deriváty	71	84	-110	-124
Výkaz zisku a ztráty	71	84	-110	-124
Kapitálové nástroje	19	18	-38	-37
Výkaz zisku a ztráty	2	2	-5	-5
Ostatní úplný výsledek hospodaření	17	16	-33	-32
<b>Celkem</b>	<b>90</b>	<b>102</b>	<b>-148</b>	<b>-161</b>
<b>Výkaz zisku a ztráty</b>	<b>73</b>	<b>86</b>	<b>-115</b>	<b>-129</b>
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>-33</b>	<b>-32</b>

Při odhadu těchto dopadů byly zvažovány především změny úvěrového rozpětí (u dluhopisů), parametry PD, LGD (pro výpočet CVA u derivátů) a tržní hodnoty srovnatelných majetkových nástrojů. Zvýšení (snížení) rozpětí nebo parametru PD a LGD vede k odpovídajícímu snížení (zvýšení) odpovídající tržní hodnoty.

V tabulce obsahující analýzu citlivosti byla uvažována následující rozpětí možných alternativ nejistitelných vstupů:

- u dluhových cenných papírů úvěrová rozpětí v rozsahu +100 základních bodů a -75 základních bodů,
- u majetkových nástrojů cenové rozpětí mezi -10% a +5%,
- u CVA u derivátů zvýšení/snížení ratingu PD o jeden stupeň, rozpětí parametru LGD mezi -5% a +10%.

## Finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je uvedena v příloze účetní závěrky

Následující tabulka obsahuje reálné hodnoty a hierarchii reálné hodnoty finančních nástrojů, jejichž reálná hodnota je uvedena v příloze účetní závěrky k 30. červnu 2015 a ke konci roku 2014.

Červen 2015 mil. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Kótované tržní ceny na aktivních tržích (úroveň 1)	Ceny dle oceňovacích modelů na základě zjistitelných tržních údajů (úroveň 2)	Ceny dle oceňovacích modelů na základě vstupů nejistitelných z trhu (úroveň 3)
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	70 975	70 975	-	-	-
Finanční aktiva držena do splatnosti	161 158	180 350	147 661	32 689	-
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	34 942	36 743	-	1 739	35 003
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	510 765	507 891	-	897	506 994
<b>Závazky</b>					
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	774 850	784 117	-	24 598	754 846
Vklady bank	65 124	65 847	-	-	65 847
Vklady klientů	683 988	686 072	-	-	686 072
Emitované dluhové cenné papíry	22 811	29 271	-	24 598	-
Ostatní finanční závazky	2 927	2 927	-	-	2 927
<b>Finanční záruky a přísliby</b>					
Finanční záruky	21 308	27 261	-	-	27 261
Neodvolatelné přísliby	80 969	79 793	-	-	79 793

Prosinec 2014 mil. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Kótované tržní ceny na aktivních tržích (úroveň 1)	Ceny dle oceňovacích modelů na základě zjistitelných tržních údajů (úroveň 2)	Ceny dle oceňovacích modelů na základě vstupů nezjistitelných z trhu (úroveň 3)
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	54,489	54,489	-	-	-
Finanční aktiva držena do splatnosti	151,513	175,215	160 498	14 717	-
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	38,533	38,384	-	-	38 384
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	500,039	493,145	-	371	492 774
<b>Závazky</b>					
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	751,959	755,936	-	23 573	732 363
Vklady bank	54,570	54,520	-	-	54 520
Vklady klientů	671,565	674,062	-	-	674 062
Emitované dluhové cenné papíry	23,043	24,573	-	23 573	1 000
Ostatní finanční závazky	2,781	2,781	-	-	2 781
<b>Finanční záruky a přísliby</b>					
Finanční záruky	21,410	27,108	-	-	27 108
Neodvolatelné přísliby	72,413	71,288	-	-	71 288

### 30. Podmíněná aktiva a závazky

mil. Kč	Červen 2015	Prosinec 2014
Závazky ze záruk a akreditivů	21 308	21 410
Nečerpané úvěrové přísliby	80 969	72 413
<b>Celkem</b>	<b>102 277</b>	<b>93 823</b>

#### Podmíněné závazky – soudní spory

Od konce roku 2014 nenastaly žádné významné změny týkající se posouzení vlivu výsledků soudních sporů, kterých se Česká spořitelna, a. s., a některé z jejích dceřiných společností účastní, na finanční situaci a/nebo výsledky skupiny.

### 31. Události po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem, které by měly dopad na účetní závěrku.

## **Česká spořitelna, a. s.**

Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

**IČ:** 45244782

**Telefon:** 956 711 111

**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

### **Pololetní zpráva 2015**

#### **Produkce**

Omega Design, s. r. o.

Materiál pro veřejnost

#### **K dispozici na internetu na adrese:**

[http://www.csas.cz/static\\_internet/cs/Obecne\\_informace/FSCS/CS/Prilohy/cs\\_pololetni\\_zprava\\_2015.pdf](http://www.csas.cz/static_internet/cs/Obecne_informace/FSCS/CS/Prilohy/cs_pololetni_zprava_2015.pdf)

