

**Zpráva o činnosti  
Českomoravské stavební spořitelny a.s.  
za 1. pololetí roku 2011**

**Českomoravská  
stavební spořitelna**   
Na těchto základech můžete stavět

**Zpráva o činnosti Českomoravské stavební  
spořitelny a.s. za 1. pololetí roku 2011  
(Pololetní zpráva)**

dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

# 01 PROFIL SPOLEČNOSTI

Název:	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
Sídlo:	Vinohradská 3218/169, 100 17 Praha 10, Česká republika
Registrace:	Zapsána v obchodním rejstříku, vedeném registračním soudem v Praze, oddíl B 2117
Telefon (ústředí):	00420 225 221 111
E-mail:	info@cmss.cz
Internet:	www.cmss.cz
Kód banky:	7960
IČO:	49241397
Datum založení:	26. června 1993
Datum zahájení obchodní činnosti:	8. září 1993
Právní forma:	akciová společnost
Akcionáři:	Československá obchodní banka, a.s. (55 %) Bausparkasse Schwäbisch Hall AG (45 %)

Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS) je v České republice předním poskytovatelem finančních služeb. Disponuje přitom kompletní produktovou nabídkou pro zhodnocování úspor, financování bydlení, zajištění na stáří a základních bankovních produktů.

ČMSS je i nadále v České republice největším poskytovatelem úvěrů na bydlení.

Základním stavebním kamenem úspěchu ČMSS je atraktivní produktová nabídka, kvalitní klientský servis a výkonná a široce dostupná mobilní obchodní síť.

ČSOB má v ČMSS 55% majetkový podíl, držitelem zbývajících 45% podílu je Bausparkasse Schwäbisch Hall AG. Vzhledem k nastavení hlasovacího práhu požadovaného k přijetí rozhodnutí na úrovni akcionářů je ČMSS společným podnikem typu joint venture společností ČSOB a Bausparkasse Schwäbisch Hall AG.

## 02 ČMSS v ČÍSLECH

(tis Kč)	1-6 2011*	1-6 2010
Počet nově uzavřených smluv	196 401	150 726
Cílová částka nově uzavřených smluv (v mil.Kč)	60 109	66 694
	30.6.2011	30.6.2010
Počet platných smluv (spořicí a úvěrové)	1 973 142	2 078 490

\* nové smlouvy v roce 2011 jsou včetně bonusového vkladu

## 03 KVANTITATIVNÍ UKAZATELE

A. Poměrové ukazatele	30.6.2011	30.6.2010
1. Kapitálová přiměřenost (v %)	15,91	15,38
2. Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) v %	1,39	1,41
3. Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) v %	30,88	33,91
4. Aktiva na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	268 179*	259 389*
5. Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	1 574*	1 432*
6. Čistý zisk na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	3 737*	3 655*

\* ve výpočtu je použit evidenční počet zaměstnanců

### B. Údaje o kapitálu

#### a) Souhrnná informace o podmínkách a charakteru kapitálu a jeho složek:

Kapitál ČMSS se dle Vyhlášky 123/2007 Sb. skládá, resp. skládal z následujících položek:

- 1) Původní kapitál (Tier 1)
- 2) Odčitatelná položka od Tier 1

Původní kapitál (Tier 1) se skládá z následujících položek:

- základní kapitál, který je akcionáři splacený a je též zapsaný v obchodním rejstříku
- zákonný rezervní fond
- ostatní rezervní fondy, které lze použít pouze k úhradě ztráty, tj. nepatří zde zaměstnanecký fond
- nerozdělený zisk z předchozích období
- zisk po zdanění

Odčitatelnou položku od Tier 1 představuje nedostatek v krytí očekávaných úvěrových ztrát a to při využití IRB přístupu pro stanovení kapitálových požadavků k úvěrovému riziku. Nedostatek v krytí očekávaných úvěrových ztrát vzniká, když souhrn opravných položek k aktivům a rezerv k podrozvahovým aktivům je menší, než souhrn očekávaných úvěrových ztrát k těmto expozicím.

	k 30.6.2011	v tis. CZK k 30.6.2010
<b>b) Souhrnná výše původního kapitálu ( tier1 )</b>	<b>7 689 932</b>	<b>7 205 566</b>
Splacený základní kapitál	1 500 000	1 500 000
Povinné rezervní fondy	300 000	300 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	2 308 262	1 808 262
Nerozdělený zisk z předchozích období	3 785 948	3 778 133
<b>Odčitatelné položky</b>	<b>-204 278</b>	<b>-180 829</b>
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-204 278	-180 829
<b>c) Souhrnná výše dodatkového kapitálu ( tier 2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) Souhrnná výše kapitálu na krytí tržního rizika ( tier 3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>e) Souhrnná výše všech odčitatelných položek</b>	<b>-704 798</b>	<b>- 650 407</b>
Odčitatelná položka z titulu nedostatku v krytí očekávaných úvěrových ztrát	-500 520	- 469 578
<b>f) Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál</b>	<b>7 189 412</b>	<b>6 735 988</b>

	k 30.6.2011	v tis. CZK k 30.6.2010
<b>C. Údaje o kapitálových požadavcích</b>		
<b>a) Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku</b>	<b>3 117 713</b>	<b>3 057 834</b>
podle standardizovaného přístupu	0	0
podle přístupu IRB	3 117 713	3 057 834
<b>b) Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) Kapitálový požadavek k operačnímu riziku</b>	<b>498 118</b>	<b>445 386</b>
<b>e) Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>f) Kapitálový požadavek k ostatním nástrojům obchodního portfolia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>g) Ostatní a přechodné kapitálové požadavky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 04 AKCIONÁŘI ČMSS

Akcionáři Českomoravské stavební spořitelny, a. s., jsou:  
Československá obchodní banka, a.s.  
Bausparkasse Schwäbisch Hall AG

55% akcií  
45% akcií

### Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB)

**Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB)**, působí jako univerzální banka v České republice. Představuje hlavní entitu finanční skupiny ČSOB a sama je 100% ovládána společností KBC Group.

V retailovém bankovníctví v ČR společnost působí pod dvěma obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna. Poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům a korporátním a institucionálním klientům. Klienti jsou obsluhováni prostřednictvím poboček ČSOB, Finančních center Poštovní spořitelny a obchodních míst České pošty. ČSOB nabízí současně se svými produkty a službami i ucelenou nabídku produktů a služeb celé skupiny ČSOB. Služby pod značkou ČSOB i Poštovní spořitelna jsou dále poskytovány prostřednictvím distribučních kanálů v rámci skupiny ČSOB a různých distribučních kanálů přímého bankovníctví.

**Skupina ČSOB** je předním poskytovatelem finančních služeb v České republice. Do produktového portfolia skupiny ČSOB patří financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření), pojistné produkty a penzijní fondy, produkty kolektivního financování a správa aktiv i specializované služby (leasing a factoring). Skupina ČSOB na českém trhu působí prostřednictvím svých dceřiných společností a čtyř hlavních obchodních značek, konkrétně ČSOB, Poštovní spořitelna, Hypoteční banka a ČMSS. Své služby skupina ČSOB poskytuje všem typům zákazníků, a to jak fyzickým osobám, tak malým a středním podnikům a korporátní a institucionální klientele.

Výroční zprávy a další informace o ČSOB a skupině ČSOB jsou k dispozici na webových stránkách [www.csob.cz](http://www.csob.cz).

ČSOB je stoprocentní dceřinou společností KBC Bank NV. Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank je KBC Group NV.

**Skupina KBC** je integrovaná bankopojišťovací skupina, která se zaměřuje především na klientelu v oblasti fyzických osob, malých a středních podniků a středně velkých korporací. Skupina působí především na svých domácích - v Belgii a vybraných zemích střední a východní Evropy - a působí i v dalších zemích a regionech celého světa. Na konci roku 2010 obsluhovala skupina KBC cca 12 milionů klientů a zaměstnávala celkem více než 50 tisíc zaměstnanců (přepočtený stav).

Více informací lze nalézt na webových stránkách [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Bausparkasse Schwäbisch Hall AG

**Stavební spořitelna Bausparkasse Schwäbisch Hall** je se svými 6,8 milióny klientů největší stavební spořitelnou v Německu. 7.000 pracovníků firmy úzce spolupracuje s družstevními bankami. V zahraničí má firma zastoupení v podílových společnostech v Čechách, na Slovensku, v Maďarsku, v Rumunsku a v Číně. V těchto zemích má 3,4 mil. klientů.

#### Vysoká úroveň nového obchodu Schwäbisch Hallu

Bausparkasse Schwäbisch Hall roste i nadále rychleji než trh. Za první pololetí zaznamenala nárůst nového obchodu o 25 procent. Obchod s financováním staveb vzrostl o 13 procent.

#### 470 000 uzavřených smluv o stavebním spoření za 1. pololetí 2011

Během prvních šesti měsíců uzavřel Schwäbisch Hall v úzké spolupráci s družstevními bankami 470.000 smluv o stavebním spoření o celkové hodnotě cílové částky 17,6 mld. Euro. Ve srovnání se stejným obdobím minulého roku to představuje přírůstek ve výši 25 procent. „Jsme hrdí na to, že rosteme vlastní silou,“ říká šéf Schwäbisch Hallu pan Dr. Metz. Tržní podíl se pohybuje výrazně nad 29 procenty, přičemž ještě ke konci roku 2010 byl na 28,6 procentech. K 30. červnu měla stavební

spořitelna družstevní finanční skupiny ve stavu 6,8 mil. klientů vlastnících 7,6 mil. smluv o celkovém objemu 243 mld. Euro.

#### **Upevnění pozice v oblasti stavebního financování**

V oblasti financování staveb zaznamenal Schwäbisch Hall v 1. pololetí potěšitelný růst o 13 procent na 5,6 mld. Euro. K tomu se řadí další 4 mld. Euro v souvislosti s financováním staveb realizovaných prostřednictvím družstevních bank. „Tím jsme výrazně podpořili svou pozici jednoho z hlavních finančníků výstavby v Německu,“ zdůrazňuje pan Dr. Metz.

#### **Další potenciál v oblasti energetické modernizace budov**

28,5 procenta spotřeby energie a asi třetina emisí CO<sub>2</sub> připadá v Německu na soukromé budovy. Prostřednictvím odborné sanace a vybavením budov moderní technikou lze ušetřit až 80 procent topných nákladů. „Klíč k obratu ve spotřebě energie se skrývá v domech a bytech,“ říká pan Dr. Metz. Stavební spoření přitom poskytuje této oblasti cílenou podporu již mnoho let. Klienti používají dvě třetiny úspor na modernizace a rekonstrukce. Průměrná cílová částka stavebního spoření činí 31.000 Euro, náklady na modernizaci většinou 30.000 až 40.000 Euro. „Téma energetické sanace je součástí obchodního modelu naší firmy – a to ne až od chvíle, kdy o něm všichni hovoří,“ říká pan Dr. Metz.

V zahraničních účastech firmy probíhá obchod v oblasti stavebního spoření i nadále na vysoké úrovni. Schwäbisch Hall zahájí ještě tento rok aktivní činnost již ve druhé čínské provincii. Schválení úřadů pro zahájení činnosti ve 30 milionovém městě Chongqing jsou již k dispozici.

## **05 PŘEDSTAVENSTVO, DOZORČÍ RADA A VEDOUcí ZAMĚSTNANCI SPOŘITELNY K 30.ČERVNU 2011**

### **PŘEDSTAVENSTVO**

#### **PŘEDSEDA:**

**Ing. Vladimír Staňura**

*(člen představenstva od 1. 6. 2003,*

*předseda představenstva od 6. 6. 2003)*

Úsek I : Lidské zdroje, Právní, Kancelář banky a Treasury

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

**Členství v orgánech jiných společností:** Česká bankovní asociace – prezidium, Asociace českých stavebních spořitelen

#### **ČLENOVÉ:**

**Manfred Koller**

*(člen představenstva od 1. 1. 2003,*

*místopředseda představenstva od 26. 11. 2008)*

Úsek II: Komunikace a Brand, Odbyt, Marketing

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

**Členství v orgánech jiných společností:** žádné

**Ing. Věra Koubová**

*(člen představenstva od 24. 11. 2008)*

Úsek III: Metodika a Organizace, Zpracování produktů, Informační technologie

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

**Členství v orgánech jiných společností:** žádné

**Ing. Tomáš Jirgl**

*(člen představenstva od 24. 11. 2008)*

Úsek IV: Ekonomika, Řízení rizik a matematika stavebního spoření, Hospodářská správa

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

**Členství v orgánech jiných společností:** žádné

## **DOZORČÍ RADA**

### **PŘEDSEDA:**

**Dr. Matthias Peter Metz**

*(předseda dozorčí rady od 2. 8. 2006)*

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

#### **Členství v orgánech jiných společností:**

- SGB Sino-German Bausparkasse Co. Ltd., Hexi District, Tianjin / China – dozorčí rada
- VR Kreditwerk Hamburg-Schwäbisch Hall AG – dozorčí rada
- VR-Bank Schwäbisch Hall AG – dozorčí rada
- Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - představenstvo

### **MÍSTOPŘEDSEDA:**

**Mgr. Jan Lamser**

*(člen dozorčí rady od 17. 3. 2005 do 27. 11. 2006,*

*místopředseda dozorčí rady od 28. 11. 2006)*

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

#### **Členství v orgánech jiných společností:**

- Československá obchodní banka, a.s. – představenstvo

### **ČLENOVÉ:**

**Dr. Thomas Hartmut Hamann**

*(člen dozorčí rady od 2. 7. 2002)*

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

**Členství v orgánech jiných společností:** žádné

**Ing. Vlasta Dolanská**

*(členka dozorčí rady od 1. 10. 2006)*

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

#### **Členství v orgánech jiných společností:**

[Bankovní informační technologie, s. r. o. – dozorčí rada](#)

**Mgr. Jitka Sůsová, PhD.**

*(členka dozorčí rady od 3. 1. 2011)*

SŠ a rozsáhlá odborná praxe

**Členství v orgánech jiných společností:** žádné

**Mgr. Bc. Petr Jelínek**

*(člen dozorčí rady od 3. 1. 2011)*

VŠ a rozsáhlá odborná praxe

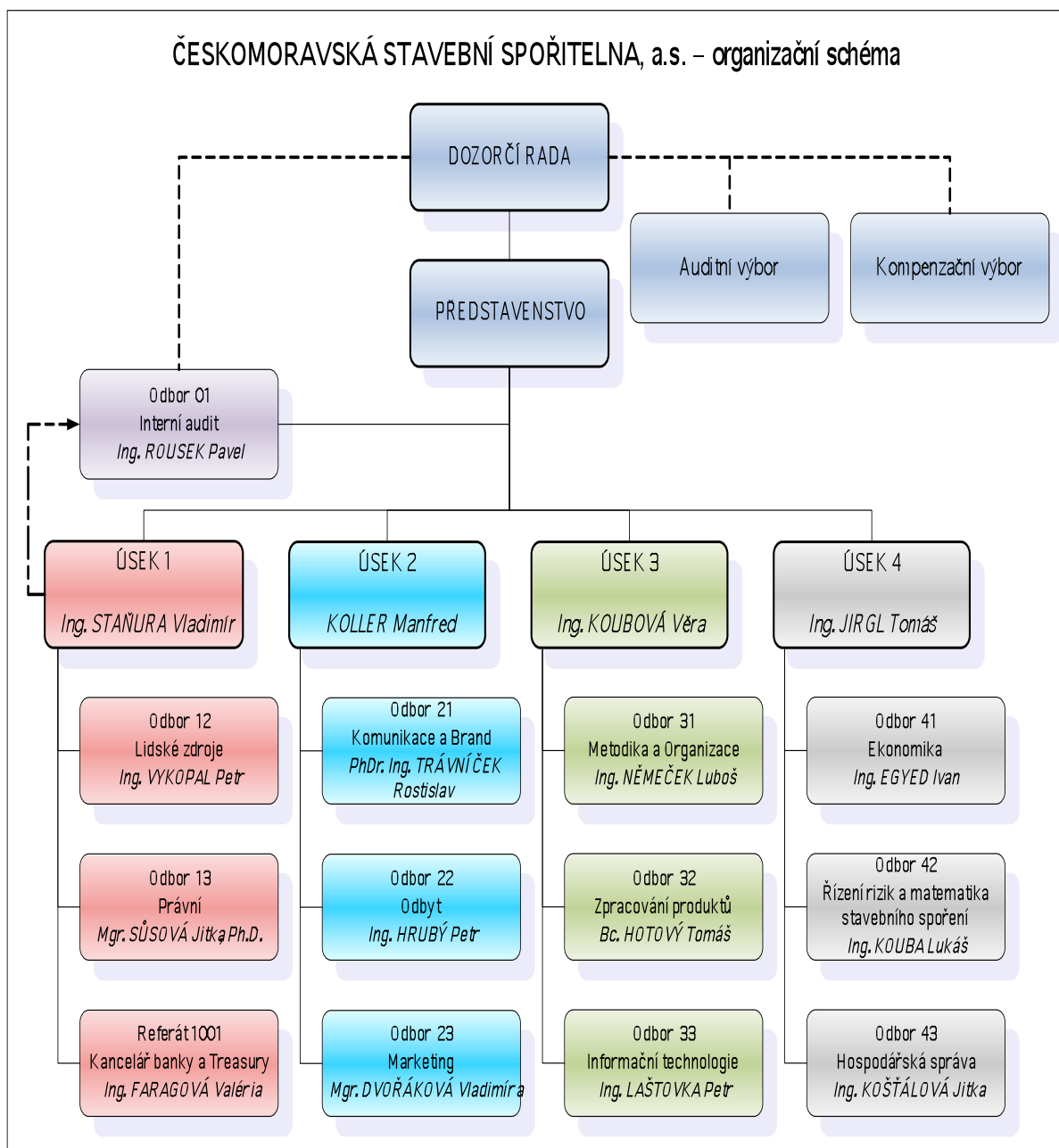
**Členství v orgánech jiných společností:** žádné



**VEDOUCÍ ZAMĚSTNANCI BANKY**

<b>Ing. Ivan Egyed</b>	ředitel odboru	01.05.2003	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1993
<b>Ing. Jitka Košťálová</b>	ředitelka odboru	01.05.2008	VŠ, praxe v oblasti nákupu od roku 1992, v bankovníctví od roku 2000
<b>Ing. Petr Laštovka</b>	ředitel odboru	01.05.2011	VŠ, praxe v oboru informačních technologií od roku 2000
<b>PhDr. Ing. Rostislav Trávníček</b>	ředitel odboru	01.08.1999	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1992
<b>Ing. Lukáš Kouba</b>	ředitel odboru	01.04.2003	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1997
<b>Ing. Pavel Rousek</b>	ředitel odboru	01.01.1999	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1993
<b>Mgr. Jitka Sůsová, Ph.D</b>	ředitelka odboru	01.08.2006	VŠ, praxe v právním oboru od roku 1991
<b>Ing. Petr Vykopal</b>	ředitel odboru	01.05.2010	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1997
<b>Ing. Luboš Němeček</b>	ředitel odboru	01.08.2010	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 2001
<b>Bc. Tomáš Hotový</b>	ředitel odboru	01.12.2008	VŠ, praxe v pojišťovnictví a bankovníctví od roku 1998
<b>Ing. Petr Hrubý</b>	ředitel odboru	01.05.2006	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1992
<b>Mgr. Vladimíra Dvořáková</b>	ředitelka odboru	10.07.2006	VŠ, praxe v reklamních agenturách od roku 1996
<b>Ing. Valéria Faragová</b>	Team Leader	01.08.2010	VŠ, praxe v bankovníctví od roku 1993

## 06 ORGANIZAČNÍ SCHÉMA



## 07 Hospodářské prostředí

Česká ekonomika by v letošním roce měla růst o 2,5%. Poté, co v roce 2009 klesla o 4%, se od léta 2009 oživuje a v roce 2010 vzrostla o 2,2%. Za růstem bylo zejména fenomenální oživení Německa, jehož ekonomika v minulém roce vzrostla o 3,5%. Motorem růstu české ekonomiky byl na straně nabídky dle očekávání průmysl, hlavně zpracovatelský. Opačně působilo stavebnictví a zemědělství, které se potýkalo v roce 2010 s nepřízní počasí. Oživující poptávka ze zahraničí pomáhá napumpovat českou ekonomiku. Hrubý domácí produkt vzrostl v 1. čtvrtletí 2011 o 2,8%.

Nezaměstnanost klesala z 9,8% v lednu 2010 na 9,6% v prosinci 2010. V průběhu roku klesla až na 8,5% (září, říjen). Na začátku roku 2011 ještě vzrostla na 9,7% a potom už jen klesala až na 8,1% v červnu 2011. Za letošní rok by měla průměrná míra nezaměstnanosti dosáhnout 8,6%.

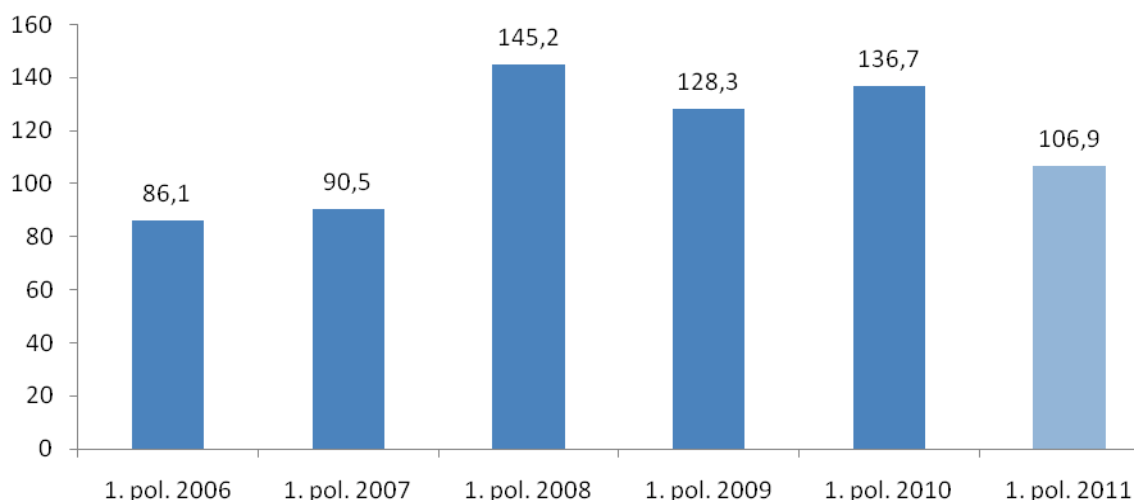
Spotřebitelská inflace během roku 2010 rostla z 0,6% až na 2,3% (prosinec 2010). Průměrná míra inflace by měla letos činit 2,3%. V roce 2012 by měla inflace stoupnout až na 3,5% kvůli postupnému sjednocování sazeb daně z přidané hodnoty.

Česká měna v průběhu loňského roku profitovala z globálního sentimentu na riziková aktiva a neustále posilovala (z lednových 26,14 EUR/CZK na prosincových 25,2 EUR/CZK). Během 1. pololetí už posilování koruny nepokračovalo a průměrný kurz za jednotlivé měsíce se stabilizoval na úrovni 24,3 - 24,4 EUR/CZK. V 2. pololetí ČNB očekává slabší korunu. Hlavním důvodem je pozdější start utahování měnové politiky v Česku a prohlubující se krize na periferiích eurozóny. Řecká dluhová krize se rozšířila i do některých dalších zemí eurozóny. ČNB prognózuje průměrný kurz pro rok 2011 na úrovni 24,3 EUR/CZK.

Klíčová úroková sazba je na rekordním minimu 0,75%. V květnu 2010 Česká národní banka přistoupila k poslednímu snížení sazeb. Dvoutýdenní repo sazba poklesla z úrovně 1% na 0,75% (a je tak o 75 bazických bodů níže než referenční sazba Evropské centrální banky), lombardní sazba je na úrovni 1,75% a diskontní sazba na úrovni 0,25%. ČNB kvůli nižší inflaci, přetrvávající vysoké nezaměstnanosti a rostoucímu napětí v eurozóně pravděpodobně odloží první růst úrokových sazeb až na listopadové zasedání bankovní rady.

## 08 Trh stavebního spoření

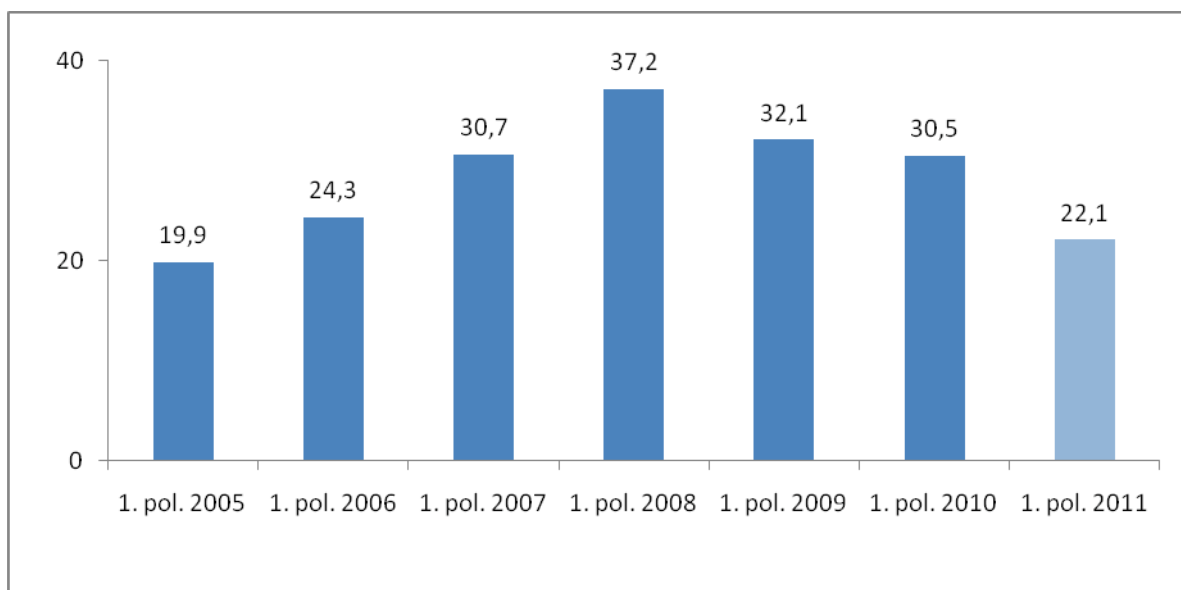
Za první pololetí roku 2011 se i přes méně příznivé ekonomické a legislativní podmínky podařilo uzavřít téměř 400 tis. smluv o stavebním spoření včetně zvýšení cílových částek, a to v objemu dosahujícím zhruba 107 mld. Kč.



**Objem cílových částek nově uzavřených smluv stavebního spoření včetně zvýšení cílové částky v 1. pololetí (v mld. Kč)**

Doznívající dopady krize se projevily i v oblasti úvěrů, což svědčí o skutečnosti, že lidé se v nejisté ekonomické situaci nechtějí příliš zadlužovat. Tento fakt potvrzují i realizované výzkumy trhu. V prvním pololetí roku 2011 bylo uzavřeno více než 47 tisíc překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření, což meziročně představuje pokles o 22 %. Nižší počet poskytnutých úvěrů i nižší průměrná výše úvěru se projevily i v celkovém objemu úvěrového obchodu, za prvních šest měsíců roku stavební spořitelny poskytly úvěry v objemu více než 22 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o necelých 29 %.

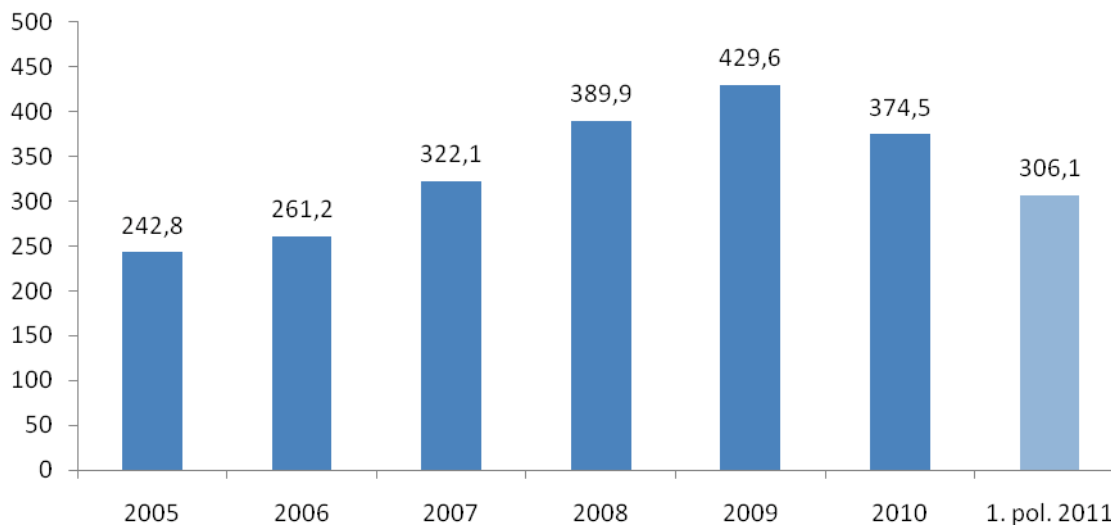
**Objem nově uzavřených překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření v 1. pololetí 2011 (v mld. Kč)**



## 09 Obchodní výsledky

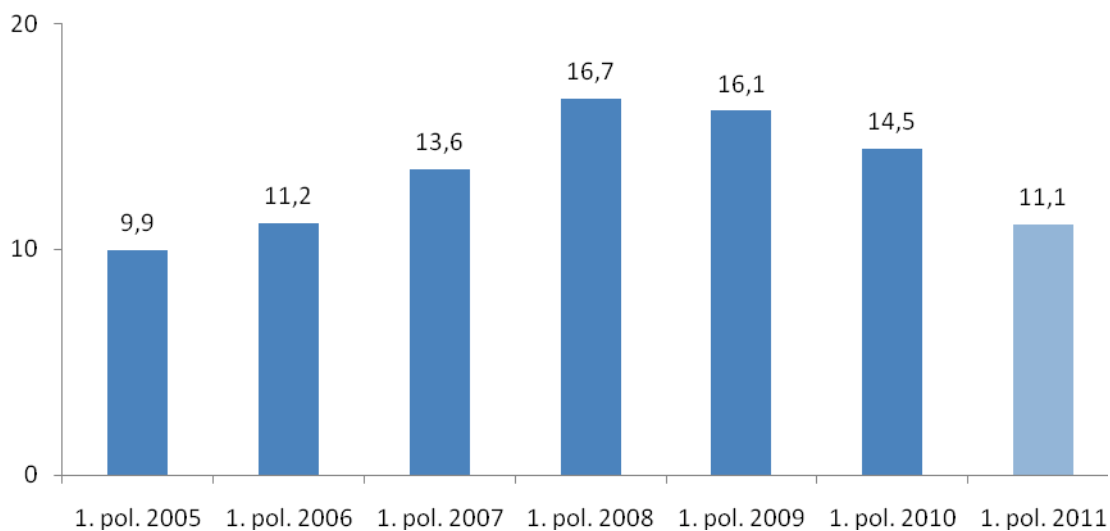
I přes méně příznivý vývoj na celkovém trhu stavebního spoření si Českomoravská stavební spořitelna v prvním pololetí roku 2011 s výrazným odstupem udržela a upevnila pozici jedničky na trhu stavebního spoření. Za období leden až červen 2011 uzavřela celkem 196 401 nových smluv o stavebním spoření včetně zvýšení cílových částek s celkovou cílovou částkou 60,1 mld. Kč. Ve srovnání se stejným obdobím roku 2010 lze říci, že množství obchodů bylo o 30 % vyšší a objem obchodu nižší o 10 %, což jsou výrazně lepší výsledky, než zaznamenal trh jako celek. Tuto skutečnost lze podpořit i nárůstem tržního podílu dle počtu o 14,8 p.b. a o 7,4 p.b. v objemu.

### Vývoj průměrné cílové částky nových smluv stavebního spoření včetně zvýšení (tis. Kč)

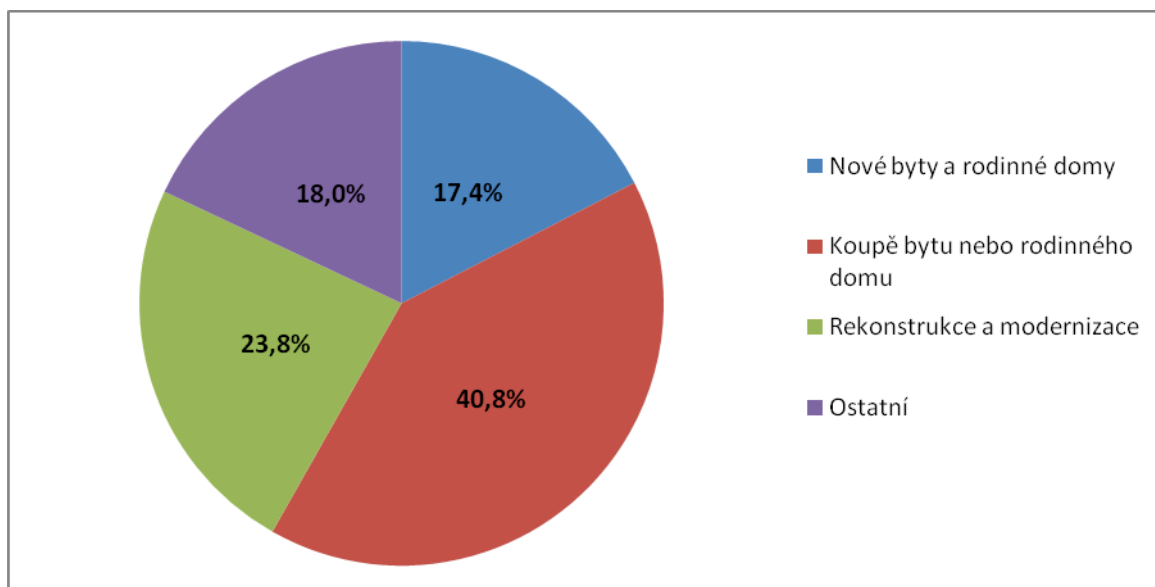


Navzdory nepříznivé ekonomické situaci Českomoravská stavební spořitelna dosáhla poměrně dobrých výsledků i v úvěrovém obchodu. Za první pololetí uzavřela 23 732 úvěrů ze stavebního spoření včetně překlenovacích úvěrů v objemu 11,1 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 16 % v počtu a 23 % v objemu. Přestože realizovaný úvěrový obchod byl meziročně nižší, ČMSS se podařilo zvýšit její tržní podíl o několik procentních bodů a lze bez nadsázky říci, že poskytuje polovinu veškerého úvěrového obchodu stavebních spořitelen. To se také odráží v ukazateli, který znázorňuje vztah mezi poskytnutými úvěry a přijatými vklady, jenž meziročně vzrostl z 82,3 % na 84,5 % a patří k nejvyšším na trhu stavebních spořitelen.

### Vývoj objemu nových překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření v 1. pololetí 2011 (v mld. Kč)



### Struktura nových překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření v 1. pololetí 2011 podle objemu



Nejvyšší podíl úvěrů ČMSS poskytuje na koupi bytu nebo rodinného domu a druhý nejvyšší podíl pak na rekonstrukce a modernizace bytového fondu, čímž významně přispívá k jeho obnově.

## 10 Hospodářské výsledky

Českomoravská stavební spořitelna trvale dosahuje dobrých obchodních výsledků, což se pozitivně odráží i v realizovaném hospodářském výsledku. Za první pololetí 2011 dosáhla čistého zisku ve výši 1,165 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o zhruba 1 %. Příznivě se vyvíjí i kapitálová přiměřenost, její výše dosáhla 15,9 % a téměř dvakrát tak přesahuje minimální požadavek na její výši ze strany ČNB. Stabilitu ČMSS lze doložit i výší a vývojem bilanční sumy, která dosáhla na konci června hodnoty 167 mld. Kč a ve srovnání s rokem 2006 vzrostla o 31,2 mld. Kč.

Podrobnější informace k hospodářským výsledkům jsou uvedeny ve finančních výkazech ve druhé části této pololetní zprávy.

## 11 Očekávaná hospodářská a finanční situace ČMSS ve 2. pololetí roku 2011

Z hlediska vývoje základních položek bilance aktiv a pasiv se i ve 2. pololetí 2011 očekává pokračování růstu objemu úvěrů poskytovaných klientům, ale již ne takovým tempem jak v předchozích letech. Současně se předpokládá spíše stagnace primárních vkladů. Výsledkem tohoto vývoje bude další zvyšování stávajícího poměru mezi úvěry a vklady.

Výborné hospodářské výsledky z 1. pololetí roku 2011 jsou příslibem dobrého hospodaření ČMSS i ve 2. pololetí. ČMSS se bude i nadále soustředit na kontrolu svých provozních nákladů při růstu provozních výnosů. Výsledky 2. pololetí bývají tradičně horší než za 1. pololetí, ale to je způsobeno zvýšenými marketingovými a odbytovými náklady na podporu prodeje produktů v posledním čtvrtletí. Tak jako na celém trhu dochází i ke zhoršování úvěrového portfolia, ale ne takovým tempem jako celého trhu. ČMSS je schopna tento proces řídit, a proto je uvedený vývoj v souladu s očekávaným vývojem.

Ne zcela jasná budoucí podoba systému stavebního spoření neposkytuje klientům potřebnou jistotu, a proto dochází k poklesu trhu stavebního spoření jako celku. ČMSS si v této situaci vede dobře a zvyšuje své tržní podíly. ČMSS aktivně projednává možné dopady změn systému stavebního spoření s ministerstvem financí a centrální bankou.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem ČMSS nepředpokládá významné odchylky od hlavních cílů stanovených pro rok 2011.

# **Českomoravská stavební spořitelna, a.s.**

## **Mezitímní účetní závěrka za období končící 30. červnem 2011**

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNEM 2011

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	Pozn.	1-6 2011	1-6 2010
Úrokové výnosy	4	3 607 747	3 552 758
Úrokové náklady	5	-1 741 751	-1 749 382
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>1 865 996</b>	<b>1 803 376</b>
Výnosy z poplatků a provizí	6	454 434	472 967
Náklady na poplatky a provize	6	-170 574	-136 087
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>		<b>283 860</b>	<b>336 880</b>
Kurzové rozdíly		-84	-39
Čisté realizované zisky		0	2 268
Čisté ostatní výnosy	7	5 892	6 806
<b>Provozní výnosy</b>		<b>5 808</b>	<b>9 035</b>
Náklady na zaměstnance	8	-232 579	-227 532
Všeobecné správní náklady	9	-248 833	-229 477
Odpisy a amortizace	16,17	-54 802	-86 404
<b>Provozní náklady</b>		<b>-536 214</b>	<b>-543 413</b>
Ztráty ze znehodnocení	10	-192 078	-211 846
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>		<b>1 427 372</b>	<b>1 394 032</b>
Daň z příjmu	11	-261 451	-229 816
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>1 165 921</b>	<b>1 164 216</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>1 165 921</b>	<b>1 164 216</b>
Případající vlastníkův mateřské společnosti:			
Československá obchodní banka, a.s.		641 257	640 319
Bausparkasse Schwäbisch Hall AG		524 664	523 897
		<b>1 165 921</b>	<b>1 164 216</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## **VÝKAZ O ÚPLNÉM HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNEM 2011**

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	Pozn.	1-6 2011	1-6 2010
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>1 165 921</b>	<b>1 164 216</b>
Čistá (ztráta) / zisk z realizovatelných finančních aktiv	23	-71 947	-7 026
Daň z příjmu vyplývající z ostatního úplného hospodářského výsledku	23	13 670	1 335
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po dani</b>		<b>-58 277</b>	<b>-5 691</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek za účetní období, po dani</b>		<b>1 107 644</b>	<b>1 158 525</b>
Případající vlastníkův mateřské společnosti:			
Československá obchodní banka, a.s.		609 204	637 189
Bausparkasse Schwäbisch Hall AG		498 440	521 336
		<b>1 107 644</b>	<b>1 158 525</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 30. ČERVNU 2011

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	Pozn.	30.6.2011	31.12.2010
<b>AKTIVA</b>			
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	13	3 151 855	2 872 237
Realizovatelná finanční aktiva	14	11 653 839	9 970 985
Finanční investice držené do splatnosti	14	6 314 793	6 395 316
Úvěry a pohledávky	15	145 212 586	148 380 186
Pozemky, budovy a zařízení	16	719 824	725 037
Nehmotná aktiva	17	204 278	197 222
Ostatní aktiva	18	86 596	394 812
<b>Aktiva celkem</b>		<b>167 343 771</b>	<b>168 935 795</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	19	157 133 188	157 651 555
Závazky ze splatné daně		70 090	735
Závazky z odložené daně	11	208 302	208 837
Ostatní závazky	20	712 247	1 428 871
Rezervy	21	3 300	13 377
<b>Závazky celkem</b>		<b>158 127 127</b>	<b>159 303 375</b>
Základní kapitál	22	1 500 000	1 500 000
Zákonný rezervní fond		300 000	300 000
Ostatní rezervní fondy		2 308 262	1 808 262
Nerozdělený zisk		4 951 869	5 809 368
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	22	156 513	214 790
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>9 216 644</b>	<b>9 632 420</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>		<b>167 343 771</b>	<b>168 935 795</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNEM 2011

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond <sup>1)</sup>	Ostatní rezervní fondy <sup>2)</sup>	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly z realiz. finančních aktiv	Vlastní kapitál celkem
(tis. Kč)	(Pozn.:22)			(Pozn.:22)		
<b>1. 1. 2010</b>	<b>1 500 000</b>	<b>300 000</b>	<b>1 388 074</b>	<b>5 458 881</b>	<b>329 265</b>	<b>8 976 220</b>
Úplný výsledek za účetní období	0	0	420 188	744 028	-5 691	1 158 525
Dividendy akcionářům Spořitelny	0	0	0	-1 260 560	0	-1 260 560
<b>30. 6. 2010</b>	<b>1 500 000</b>	<b>300 000</b>	<b>1 808 262</b>	<b>4 942 349</b>	<b>323 574</b>	<b>8 874 185</b>
<b>1. 1. 2011</b>	<b>1 500 000</b>	<b>300 000</b>	<b>1 808 262</b>	<b>5 809 368</b>	<b>214 790</b>	<b>9 632 420</b>
Úplný výsledek za účetní období	0	0	500 000	665 921	-58 277	1 107 644
Dividendy akcionářům Spořitelny	0	0	0	-1 523 420	0	-1 523 420
<b>30. 6. 2011</b>	<b>1 500 000</b>	<b>300 000</b>	<b>2 308 262</b>	<b>4 951 869</b>	<b>156 513</b>	<b>9 216 644</b>

<sup>(1)</sup> Zákonný rezervní fond je tvořen kumulovanými převody z nerozděleného zisku v souladu s českým obchodním zákoníkem. Tento rezervní fond nelze rozdělovat.

<sup>(2)</sup> Ostatní rezervní fondy jsou tvořeny ze zisku a slouží k úhradě případné budoucí ztráty společnosti.

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## **ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNEM 2011**

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

(tis. Kč)	30.6.2011	30.6.2010
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>		
Zisk před zdaněním	1 427 372	1 394 032
Úpravy	234 673	-1 242 280
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>1 662 045</b>	<b>151 752</b>
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>		
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-46 207</b>	<b>-319 070</b>
<b>FINANČNÍ ČINNOST</b>		
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-1 523 420</b>	<b>-1 260 560</b>
<b>Čisté snížení/zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů</b>	<b>92 418</b>	<b>-1 427 878</b>
Hotovost a hotovostní ekvivalenty na počátku roku	2 482 893	2 410 714
Čisté snížení/zvýšení hotovosti a hotovostních ekvivalentů	92 418	-1 427 878
<b>Hotovost a hotovostní ekvivalenty na konci období</b>	<b>2 575 311</b>	<b>982 836</b>
<b>Dodatečné informace</b>		
Úroky placené	-1 741 751	-1 749 382
Úroky přijaté	3 607 747	3 552 758

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNEM 2011**

Podle Mezinárodního účetního standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

## **1) ÚVOD**

Českomoravská stavební spořitelna, a.s. (dále jen „Spořitelna“ nebo „ČMSS“) je akciová společnost, která vznikla dne 26. 6. 1993 a sídlí v Praze 10, Vinohradská 3218/169, PSC 100 17, Česká republika. Identifikační číslo organizace je 49241397.

Činnost Spořitelny spočívá převážně v poskytování stavebního spoření ve smyslu zákona č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a podpoře stavebního spoření ve znění zákona č. 423/2003 Sb. na území České republiky.

Spořitelna je spoluovládána Československou obchodní bankou, a.s. (dále ČSOB) a Bausparkasse Schwäbisch Hall AG (dále BSH AG). Spořitelna je součástí konsolidačního celku ČSOB a BSH AG.

Spořitelna vydala tuzemskou emisi kótovaných zaknihovaných dluhopisů na doručitele s výnosem na bázi diskontu a splatností v roce 2020 v předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1 000 000 000 Kč.

K datu emise (tj. 13. 1. 2010) vydala Spořitelna dluhopisy tvořící emisi v celkové jmenovité hodnotě 10 000 000 Kč.

Česká národní banka přidělila dluhopisům tvořícím Emisi ISIN CZ0003702250 a schválila Prospekt a emisní podmínky rozhodnutím č.j. 2009/9773/570, ze dne 9. 12. 2009, které nabylo právní moci dne 10. 12. 2009.

V souladu s vydáním emise dluhopisů a v souladu se Zákonem o účetnictví Spořitelna k datu 1. 1. 2010 implementovala IFRS (mezinárodní standardy účetního výkaznictví).

## **2) ÚČETNÍ POSTUPY**

Mezitímní účetní závěrka by měla být hodnocena spolu s roční účetní závěrkou k 31. prosinci 2010.

Pro mezitímní účetní závěrku byla použita stejná účetní pravidla a metody výpočtů jako v poslední roční účetní závěrce k 31. prosinci 2010, s výjimkou nových standardů a interpretací přijatých pro rok 2011 (Poznámka: 2.3).

### **2.1 Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla sestavena na základě ocenění v pořizovacích cenách upravených o přecenění realizovatelných cenných papírů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Účetní závěrka je vyjádřena v tisících korun českých (tis. Kč), které jsou pro Spořitelnu měnou vykazování. Příprava účetní závěrky je požadována zákonem o účetnictví.

#### **Prohlášení o shodě**

Účetní závěrka Spořitelny byla sestavena v souladu s Mezinárodním standardem účetního výkaznictví IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS).

### **2.2 Významné účetní předpoklady a odhady**

Při určení částek zachycených v účetní závěrce v procesu aplikace účetních pravidel vedení Spořitelny posoudilo a provedlo odhady v následujících nejvýznamnějších oblastech:

#### **Reálná hodnota finančních nástrojů**

Pokud nelze určit reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vykázaných ve výkazu o finanční situaci z aktivních trhů, jsou jejich reálné hodnoty určeny využitím různých oceňovacích technik, které zahrnují použití matematických modelů. V případech, kdy je to možné, jsou vstupy

do těchto modelů brány z pozorování trhů. Pokud to však není možné, je třeba při stanovení reálných hodnot použít určitý stupeň odborného odhadu. Při tomto posouzení je třeba brát v úvahu kredit, likviditu a modelové vstupy jako jsou korelace a volatilita finančních nástrojů uzavřených na delší období.

### **Snížení hodnoty finančních nástrojů**

Ke každému rozvahovému dni Spořitelna posuzuje, zda by nemělo být do výkazu zisku a ztráty zaúčtováno snížení hodnoty jejích finančních nástrojů. Při odhadu částky a časování budoucích peněžních toků potřebných pro určení požadovaného snížení hodnoty je především nutné využít úsudku vedení. Taková posouzení jsou založena na mnoha různých předpokladech a skutečné výsledky mohou být odlišné.

Kromě specifických opravných položek tvoří Spořitelna také portfoliové opravné položky proti skupině úvěrů, ke kterým není identifikována specifická tvorba opravných položek.

### **Odložené daňové pohledávky**

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Při určení částky vykázané odložené daňové pohledávky je třeba použít odborného posouzení vedení založeného na pravděpodobném časování a výši budoucích zdanitelných zisků společně s budoucími daňově plánovacími strategiemi.

## **2.3 Změny účetních postupů**

### **Účinné od 1. ledna 2011**

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s tou výjimkou, že Spořitelna přijala následující standardy, dodatky a interpretace. Jejich přijetí nemělo žádný vliv na výkaz zisku a ztráty nebo výkaz o finanční situaci.

**IFRS 1 První přijetí IFRS (Dodatek)** je platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2010. Dodatek popisuje omezenou změnu z vykazování srovnatelných období standardu IFRS 7 pro společnosti prvotně přijímající IFRS.

**IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran (revidovaný)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2011. Tato novela upravuje definici spřízněných stran, vládní agentury a požadavky na zveřejnění transakcí a vztahů s vládními agenturami.

**IAS 32 Finanční nástroje: Vykazování (Dodatek)** je platný pro účetní období začínající po 1. únoru 2010. Dodatek se týká upřesnění klasifikace nárokové emise akcií.

**IFRIC 14 Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2011. Dodatek se týká společností, na které jsou kladeny požadavky na minimální financování a které platí předčasné splátky na pokrytí těchto požadavků. Takováto splátka může být vykázána jako aktivum.

**IFRIC 19 Splacení finančních závazků kapitálovými nástroji** je platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2010. Tato interpretace popisuje postupy umožnění finančních závazků vlastními akciami.

**Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví**, vydané v květnu 2010 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení.

### **Účinné po 1. lednu 2011**

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2011. Spořitelna nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy.

**IFRS 1 Vážná hyperinflace a odstranění pevně uvedených dat pro první aplikaci IFRS (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. červenci 2011. Tato novela poskytuje úlevu pro společnosti poprvé aplikující IFRS z povinnosti rekonstruovat transakce, které proběhly před jejich přechodem na IFRS. Novela dává návody společnostem, které se vypořády z vážné hyperinflace.

**IFRS 7 Zveřejnění – Převody finančních aktiv (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. červenci 2011. Tato novela pomáhá uživatelům finančních výkazů ohodnotit jak expozici rizikům, které souvisí s převody finančních aktiv, tak jejich dopad na finanční pozici společnosti.

**IFRS 9 Finanční nástroje (první fáze)** je platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013. Tento standard ještě nebyl schválen Evropskou unií. Projekt náhrady současného standardu IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování byl rozdělen do tří fází. První fáze se zaměřuje na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Nový standard redukuje počet oceňovacích kategorií ze čtyř na dvě. Dluhové nástroje jsou klasifikovány buď do kategorie zůstatkové hodnoty nebo reálné hodnoty podle následujících kritérií:

- Ekonomický model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv; a
- Rysy, jimiž se vyznačují smluvní peněžní toky z finančního aktiva plynoucí.

Dluhové nástroje lze přeceňovat zůstatkovou hodnotou, jestliže budou splněny obě podmínky:

- Účetní jednotka má pro dané finanční aktivum takový ekonomický model, jehož cílem je inkasovat peněžní toky z něj plynoucí; a
- Smluvní podmínky finančního aktiva dávají vzniknout peněžním tokům, které odpovídají pouze platbě jistiny a úroků z jistiny.

Reklasifikace mezi těmito dvěma kategoriemi je požadována, když dojde ke změně ekonomického modelu účetní jednotky. IFRS 9 zachovává "fair value option". Při prvotním zaúčtování se jednotka může rozhodnout zaúčtovat finanční nástroje reálnou hodnotou, přestože by jinak mohla klasifikovat nástroj do kategorie zůstatkové hodnoty. IFRS 9 ruší požadavek oddělovat vložený derivát od hostitelské smlouvy a požaduje ohodnocení celého nástroje podle výše uvedených podmínek.

Všechny kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou buď do ostatního úplného výsledku nebo do zisku a ztrát.

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány buď naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou. Finanční závazek může být určen k oceňování reálnou hodnotou za určitých podmínek, pokud toto vyústí v přesnější informaci:

- Odstraňuje nebo snižuje nekonzistenci v ocenění nebo zaúčtování
- Skupina finančních závazků je řízena a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty.

Původní požadavky k odúčtování finančních aktiv a závazků jsou beze změny přesunuty z IAS 39 do IFRS 9.

Nový standard bude mít významný dopad na finanční výkazy Spořitelny. Tento dopad nelze odhadnout kvůli nejistotám panujícím ohledně dalších dvou fází projektu, které ještě nebyly vydány. IASB stále pracuje jak na druhé fázi projektu o snížení hodnoty finančních nástrojů, tak na třetí fázi týkající se zajišťovacího účetnictví. Dokončení celého projektu IFRS 9 je odhadováno na konec roku 2011.

**IAS 12 Odložená daň (Novela)** je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2012. Tato novela poskytuje praktický přístup k ocenění odložených daňových aktiv a závazků, pokud jsou investice do nemovitostí přeceňovány na reálnou hodnotu.

**Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví**, vydané v květnu 2011 s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení.

IASB vydala v červnu 2011 další standardy, které ovšem do 30.06.2011 nebyly schváleny Evropskou unií.

## **2.4 Důležité účetní postupy**

Základní účetní postupy použité při přípravě těchto mezitímních finančních výkazů jsou k dispozici ve Výroční zprávě. V 1. pololetí 2011 nebyly provedeny žádné změny v účetních politikách, které by měly významný vliv na výsledek.



### 3) INFORMACE O SEGMENTECH

Spořitelna vykazuje informace o segmentech prvotně podle klientských segmentů.

Spořitelna má následující dva reportovací segmenty:

#### **Retailové bankovníctví / Malé a střední podnikání**

Tento segment zahrnuje klientské vklady a poskytnuté úvěry ze stavebního spoření.

#### **ALM**

Tento segment zahrnuje správu přebytku/nedostatku zdrojů retailového bankovníctví.

Metodika alokace výnosů a nákladů mezi výše uvedené segmenty vychází z toho, že základní funkcí ALM je provádění efektivní správy přebytku/nedostatku zdrojů retailového bankovníctví s cílem zajištění proti úrokovému riziku a riziku likvidity. Segment ALM dosahuje proto úrokový zisk pouze ze správy volného kapitálu a ostatní výnosy/náklady z přebytku/nedostatku zdrojů retailového bankovníctví jsou přiřazeny do segmentu retailového bankovníctví.

#### **Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2011**

(tis. Kč)	Retailové bankovníctví / Malé a střední podnikání	ALM	Celkem
<b>Výkaz zisku a ztráty za období končící 30.červnem 2011</b>			
Čistý úrokový výnos	1 519 237	346 759	1 865 996
Čistý výnos z poplatků a provizí	283 860	0	283 860
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv	0	0	0
Čisté ostatní výnosy	5 808	0	5 808
<b>Provozní výnosy</b>	<b>1 808 905</b>	<b>346 759</b>	<b>2 155 664</b>
<i>z toho:</i>			
Externí provozní výnosy	141 759	0	141 759
Interní provozní výnosy	1 667 146	346 759	2 013 905
Odpisy a amortizace	-54 802	0	-54 802
Ostatní provozní náklady	-477 097	-4 315	-481 412
<b>Provozní náklady</b>	<b>-531 899</b>	<b>-4 315</b>	<b>-536 214</b>
Ztráty ze znehodnocení – čistá tvorba	-192 078	0	-192 078
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 084 927</b>	<b>342 445</b>	<b>1 427 372</b>
Daň z příjmu	-198 726	-62 725	-261 451
<b>Zisk segmentu</b>	<b>886 202</b>	<b>279 719</b>	<b>1 165 921</b>

#### **Aktiva a závazky k 30.6.2011**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>131 084 388</b>	<b>36 259 383</b>	<b>167 343 771</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>158 127 127</b>	<b>0</b>	<b>158 127 127</b>

**Informace o segmentech podle kategorie klientů za rok 2010**

(tis. Kč)	Retailové bankovníctví / Malé a střední podnikání	ALM	Celkem
<b>Výkaz zisku a ztráty za období končící 30.červnem 2010</b>			
Čistý úrokový výnos	1 534 271	269 105	1 803 376
Čistý výnos z poplatků a provizí	336 880	0	336 880
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv	2 268	0	2 268
Čisté ostatní výnosy	6 767	0	6 767
<b>Provozní výnosy</b>	<b>1 880 186</b>	<b>269 105</b>	<b>2 149 291</b>
z toho:			
<i>Externí provozní výnosy</i>	374 958	0	374 958
<i>Interní provozní výnosy</i>	1 505 228	269 105	1 774 333
Odpisy a amortizace	-86 404	0	-86 404
Ostatní provozní náklady	-454 760	-2 249	-457 009
<b>Provozní náklady</b>	<b>-541 164</b>	<b>-2 249</b>	<b>-543 413</b>
Ztráty ze znehodnocení – čistá tvorba	-211 846	0	-211 846
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 127 176</b>	<b>266 856</b>	<b>1 394 032</b>
Daň z příjmu	-185 823	-43 993	-229 816
<b>Zisk segmentu</b>	<b>941 353</b>	<b>222 863</b>	<b>1 164 216</b>

**Aktiva a závazky k 31.12.2010**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>130 960 978</b>	<b>37 974 817</b>	<b>168 935 795</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>159 303 375</b>	<b>0</b>	<b>159 303 375</b>

**4) ÚROKOVÉ VÝNOSY**

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	6 608	8 750
Úvěry a pohledávky za		
Úvěrovými institucemi	163 104	138 416
Ostatními klienty	3 119 226	2 908 686
Realizovatelná finanční aktiva	191 032	278 567
Finanční investice držené do splatnosti	127 777	218 339
	<b>3 607 747</b>	<b>3 552 758</b>

## 5) ÚROKOVÉ NÁKLADY

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě		
Centrální banky	0	0
Úvěrové instituce	0	0
Ostatní klienti	1 741 751	1 749 374
Emitované dluhopisy	8	8
Podřízené závazky	0	0
	<b>1 741 751</b>	<b>1 749 382</b>

## 6) ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Správa vkladů	299 993	324 515
Správa úvěrů	91 702	78 696
Ostatní	62 739	69 756
	<b>454 434</b>	<b>472 967</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Platební styk	142	139
Příspěvek do fondu pojištění vkladů	54 407	31 707
Provize zprostředkovatelům	115 224	103 132
Ostatní	801	1 109
	<b>170 574</b>	<b>136 087</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>283 860</b>	<b>336 880</b>

## 7) ČISTÉ OSTATNÍ VÝNOSY

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
Čistý zisk/ztráta z použití aktiv jiných než držených k prodeji	-2 692	-183
Výnosy z pronájmů	1 003	1 058
Výnosy z odepsaných pohledávek	2 847	3 107
Tržby za stravování	2 982	2 956
Zisk/ztráta z CP jiných než držených k prodeji	0	-1 191
Ostatní	1 752	1 059
	<b>5 892</b>	<b>6 806</b>

## 8) NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
Mzdy a platy	149 129	129 314
Platy a jiné krátkodobé výhody vrcholového managementu	23 418	28 815
Sociální a zdravotní pojištění	56 063	57 455
Penzijní a podobné náklady	3 969	2 273
Ostatní	0	9 675
	<b>232 579</b>	<b>227 532</b>

## 9) VŠEOBECNÉ SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
Informační technologie	68 696	52 606
Opravy a údržba	17 082	16 221
Nájemné	7 593	7 174
Marketing	70 615	58 929
Poplatky za odborné služby	3 979	7 056
Poštovné	24 656	24 390
Ostatní provozní výdaje	29 107	30 509
Cestovné	1 332	1 450
Podpora obchodním zástupcům	18 761	18 121
Ostatní	7 012	13 021
-----	<b>248 833</b>	<b>229 477</b>

## 10) ZTRÁTY ZE ZNEHODNOCENÍ

(tis. Kč)	1-6 2011	1-6 2010
Ztráty ze znehodnocení úvěrů a pohledávek	192 078	211 846
	<b>192 078</b>	<b>211 846</b>

## 11) DAŇ Z PŘÍJMU

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 12) DIVIDENDY

O dividendách se účtuje až po jejich schválení valnou hromadou v rámci rozdělení zisku.

Dne 15. 4. 2011 byly schváleny dividendy za rok 2010 ve výši 76 171 tis. Kč na akcii, což představuje dividendy v celkové výši 1 523 420 tis. Kč (z toho ČSOB obdržela dividendu ve výši 837 881 tis. Kč a BSH AG ve výši 685 539 tis. Kč).

Dne 20. 4. 2010 byly schváleny dividendy za rok 2009 ve výši 63 028 tis. Kč na akcii, což představuje dividendy v celkové výši 1 260 560 tis. Kč (z toho ČSOB obdržela dividendu ve výši 693 308 tis. Kč a BSH AG ve výši 567 252 tis. Kč).

## 13) POKLADNÍ HOTOVOST A POHLEDÁVKY VŮČI CENTRÁLNÍM BANKÁM

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 14) FINANČNÍ INVESTICE

(tis. Kč)	30.6.2011	31.12.2010
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>		
Dluhové cenné papíry	11 367 404	9 837 478
Časové rozlišení úrokových výnosů	286 435	133 507
	<b>11 653 839</b>	<b>9 970 985</b>
<b>Investice držené do splatnosti</b>		
Dluhové cenné papíry	6 024 894	6 294 995
Časové rozlišení úrokových výnosů	289 899	100 321
	<b>6 314 793</b>	<b>6 395 316</b>
<b>Finanční investice</b>	<b>17 968 632</b>	<b>16 366 301</b>

Finanční investice neobsahují dluhové cenné papíry zastavené za účelem repo operací.

## 15) ÚVĚRY A POHLEDÁVKY

(tis. Kč)	30.6.2011	31.12.2010
<b>Struktura podle kategorie dlužníka</b>		
Neúvěrové instituce	593 444	526 355
Úvěrové instituce	15 012 757	18 630 091
Retailové bankovníctví	130 259 000	130 284 848
Hrubé úvěry	145 865 201	149 441 294
Opravné položky na ztráty z úvěrů	-1 350 728	-1 167 296
	<b>144 514 473</b>	<b>148 273 998</b>
Časové rozlišení úrokových výnosů	698 113	106 188
	<b>145 212 586</b>	<b>148 380 186</b>

## 16) POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 17) NEHMOTNÁ AKTIVA

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 18) OSTATNÍ AKTIVA

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 19) FINANČNÍ ZÁVAZKY V ZŮSTATKOVÉ HODNOTĚ

(tis. Kč)	30.6.2011	31.12.2010
<b>Závazky ke klientům</b>		
Úsporné vklady splatné na požádání	153 216	115 611
Úsporné vklady se splatností	50 661 156	47 862 415
Úsporné vklady s výpovědní lhůtou	102 408 037	106 323 259
Závazek z úrokového zvýhodnění	706 584	789 157
Závazky z nevypáčených částek z vypovězených vkladových účtů klientů	1 301 189	2 220 934
Závazky z dosud nepřirazených plateb klientů	13 627	94 705
Ostatní závazky ke klientům	392 579	245 474
	<b>153 636 388</b>	<b>157 651 555</b>
Časové rozlišení úrokových nákladů	1 496 800	0
<b>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě</b>	<b>157 133 188</b>	<b>157 651 555</b>

## 20) OSTATNÍ ZÁVAZKY

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 21) REZERVY

(tis. Kč)	Ztráty ze soudních	Ostatní	Celkem
<b>31. 12. 2010</b>	<b>2 850</b>	<b>10 527</b>	<b>13 377</b>
Tvorba	450	0	450
Použití	0	0	0
Rozpuštění	0	-10 527	-10 527
<b>30. 06. 2011</b>	<b>3 300</b>	<b>0</b>	<b>3 300</b>

V položce Rezervy ve výkazu zisku a ztráty jsou zahrnuty pouze tvorba, použití a rozpuštění rezerv vytvořených na ztráty ze soudních sporů a ostatních rezerv.

Rezerva vytvořená na ztráty ze soudních sporů představuje závazek k pokrytí potenciálních rizik vyplývajících ze soudních sporů, ve kterých je Spořitelna na straně obžalovaného.

Spořitelna je zapojena do několika probíhajících soudních sporů, jejichž výsledek může mít nepříznivý finanční dopad na Spořitelnu. Na základě dřívějších zkušeností a znaleckých posudků hodnotí Spořitelna vývoj těchto případů, pravděpodobnost jejich vyskytnutí, výši potenciálních finančních ztrát a odpovídajícím způsobem je zohledňuje.

Spořitelna na základě své politiky tvoří rezervu tehdy, kdy pravděpodobnost odtoku finančních prostředků z titulu vyrovnání závazku je vyšší než 50 %. V takových případech tvoří Spořitelna rezervu v plné výši, aby pokryla možné náklady v případě ztráty.

Spořitelna čtvrtletně monitoruje stav těchto případů a následně rozhoduje o tvorbě, použití nebo rozpuštění rezervy.

Spořitelna nezveřejňuje detaily týkající se sporů, jelikož takové informace by mohly mít dopad na výsledek těchto sporů a mohly by závažně poškodit zájmy Spořitelny.

V položce ostatní rezervy byla vytvořena rezerva na odstupné pro člena vrcholového managementu. Tato rezerva byla v 1.pololetní roku 2011 rozpuštěna pro nepotřebnost.

## 22) ZÁKLADNÍ KAPITÁL A OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Základní kapitál plně upsaný a splacený k 30. 6. 2011 činil 1 500 000 tis. Kč (31. 12. 2010: 1 500 000 tis. Kč) a je rozdělen na 20 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 75 000 tis. Kč na akci.

K 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010 nedržela Spořitelna žádné vlastní akcie.

Ke dni 30. 6. 2011 byla Spořitelna spoluovládána Československou obchodní bankou, a.s. (ČSOB), jejíž podíl ve Spořitelně představoval 55 % (31. 12. 2010: 55 %) a Bausparkasse Schwäbisch Hall AG (BSH AG), jejíž podíl ve Spořitelně představoval 45 % (31. 12. 2010: 45 %).

Ke dni 30. 6. 2011 byla ČSOB přímo ovládána KBC Bank NV, jejíž podíl v ČSOB představoval 100 % (31. 12. 2010: 100 %). K témuž datu byla KBC Bank NV ovládána společností KBC Group NV.

Ke dni 30. 6. 2011 byla BSH AG přímo ovládána společností DZ PB-Beteiligungsgesellschaft mbH., jejíž podíl v BSH AG představoval 81,78 % (31. 12. 2010: 81,78 %). K témuž datu byla DZ PB-Beteiligungsgesellschaft mbH, ovládána společností DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank.

### Oceňovací rozdíly

V následující tabulce jsou zobrazeny pohyby Oceňovacích rozdílů za roky 2010 a 2011:

(tis. Kč)	Realizovatelná finanční aktiva
<b>1. leden 2010</b>	<b>329 265</b>
Ostatní úplný výsledek	-5 691
<b>30. červen 2010</b>	<b>323 574</b>
<b>1. leden 2011</b>	<b>214 790</b>
Ostatní úplný výsledek	-58 277
<b>30. červen 2011</b>	<b>156 513</b>

## 23) POLOŽKY OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 24) REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 25) DODATEČNÉ INFORMACE K VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 26) ANALÝZA ZBYTKOVÉ SPLATNOSTI AKTIV A ZÁVAZKŮ

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 27) PODMÍNĚNÁ AKTIVA, ZÁVAZKY A ÚVĚROVÉ PŘÍSLIBY

### Úvěrové přísliby

Úvěrové přísliby Spořitelny k 30. červnu 2011 a k 31. prosinci 2010 byly následující:

(tis. Kč)	30.6.2011	31.12.2010
Úvěrové přísliby	7 120 499	7 138 533
	<b>7 120 499</b>	<b>7 138 533</b>

## 28) REPO OPERACE A ZAJIŠTĚNÍ

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 29) SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 30) UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 31) ŘÍZENÍ RIZIK

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## 32) KAPITÁL

Poznámka zveřejněna ve Výroční zprávě za rok 2010.

## Informace o uveřejnění

Zpráva o činnosti ČMSS za 1. pololetí roku 2011 je uveřejněna na internetové adrese [www.cmss.cz](http://www.cmss.cz)

## Informace o ověření auditorem

Číselné údaje a informace uvedené v této zprávě auditor neověřuje.



## Prohlášení oprávněných osob emitenta

Podle našeho nejlepšího vědomí podává Zpráva o činnosti ČMSS za 1. pololetí roku 2011 věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření ČMSS za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření. Nebyly vynechány či zkresleny žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení ČMSS a jí vydaných cenných papírů.

V Praze dne 19.8.2011

Podpis statutárního zástupce



Ing. Vladimír Staňura  
předseda představenstva



Ing. Tomáš Jirgl  
člen představenstva