



Česká spořitelna, a.s.

**Hypoteční zástavní listy
v celkové jmenovité hodnotě 5 000 000 000 Kč
nesoucí pevný úrokový výnos ve výši 4,80% p.a.
splatné v roce 2016
ISIN CZ0002000755**

Hypoteční zástavní listy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 5 000 000 000 (pět miliard) Kč, splatné v roce 2016 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“), jejichž emitentem je Česká spořitelna, a.s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále též „**Emitent**“), jsou vydávány v zaknihované podobě ve formě na doručitele. V případě jejich přijetí k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též „**BCPP**“) budou kótovanými cennými papíry. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1 000 000 Kč (jeden milion korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonně měně České republiky. Datum emise je 24.2.2006.

Dluhopisy ponosou pevný úrokový výnos ve výši 4,80 % p.a. Úrokový výnos bude splatný jedenkrát ročně zpětně vždy k 24.2. příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná dne 24.2.2007. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 24.2.2016. (Blíže viz kapitulu „Emisní podmínky“.)

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. (Blíže viz kapitulu „Emisní podmínky“.)

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. (Blíže viz kapitulu „Zdanění v České republice, devizová regulace“.)

*Tento prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“) byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP. Tento Prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Záměrem o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Prospektu, ale i na základě jejich upřesnění, změn a doplnění vyplývajících z informací, které Emitent bude o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti průběžně uveřejňovat v souvislosti s plněním své informační povinnosti na základě právních předpisů.*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry České republiky (dále též jen „**Komise pro cenné papíry**“) a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (Blíže viz kapitulu „Důležitá upozornění“).*

*Veřejná nabídka jakýchkoli dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) může být činěna, v souladu s ustanovením § 34 odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nejdříve v okamžiku uveřejnění užšího prospektu nebo prospektu v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.*

Prospekt a emisní podmínky Dluhopisů byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 28.11.2005, č.j. 45/N/147/2005/1, které nabylo právní moci dne 29.11.2005.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP.

Nejpozději k Datu emise budou splněny podmínky pro registraci Dluhopisů ve Středisku cenných papírů jako zaknihovaných cenných papírů. ISIN Dluhopisů je CZ0002000755.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 25.11.2005 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta kótovaných cenných papírů. Po datu tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou ve formě brožury bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době u Emitenta v jeho sídle na adrese Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, Praha 4. Prospekt je dále k dispozici na pracovišti Emitenta na adrese Na Perštýně 1, PSČ: 110 00, Praha 1 a na adrese provozovny Administrátora (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) Národní 27, PSČ: 110 00, Praha 1 v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Dokumenty uvedené v tomto odstavci jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.csas.cz

Hlavní manažer a Kodačnický agent

Česká spořitelna, a.s.

[TATO STRANA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA]

OBSAH

1. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA	13
2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	14
3. SHRUTÍ	16
4. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	21
5. RIZIKOVÉ FAKTORY	23
6. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE	26
7. EMISNÍ PODMÍNKY	29
8. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA SPRÁVNÉ VYHOTOVENÍ PROSPEKTU A ZA OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	42
9. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ	43
9.1 MÍSTA, KDE JSOU K DISPOZICI K NAHLÉDNUTÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY EMITENTA	44
9.2 PROFIL SPOLEČNOSTI	44
9.3 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	45
9.4 ORGANIZACE SPRÁVY A ŘÍZENÍ	45
9.4.1 <i>Organizační struktura České spořitelny</i>	46
9.5 AKCIONÁŘI EMITENTA	47
9.6 INFORMACE O VÝZNAMNÉM AKCIONÁŘI A OVLÁDAJÍCÍ OSOBĚ.....	47
9.7 MAJETKOVÉ ÚČASTI EMITENTA	51
9.7.1 <i>Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem</i>	53
9.7.2 <i>Obchodní společnosti s podstatným vlivem</i>	53
9.7.3 <i>Ostatní obchodní společnosti</i>	54
9.7.4 <i>Základní informace o nejvýznamnějších obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta (údaje dle IFRS, pokud není uvedeno jinak)</i>	54
10. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA	59
10.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VLASTNÍ KAPITÁL EMITENTA	59
10.2 POPIS STRUKTURY PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ, POPIS SPŘÍZNĚNÝCH OSOB.....	60
11. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA	62
11.1 ZÁKLADNÍ OBLASTI PODNIKÁNÍ EMITENTA	62
11.2 NABÍZENÉ PRODUKTY A SLUŽBY	62
11.3 POSTAVENÍ EMITENTA NA TRHU	72
11.4 HYPOTEČNÍ ÚVĚRY	72
11.5 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI EMITENTA (RATING).....	74
11.6 ÚDAJE O TRŽBÁCH K 30.9.2005, 31.12.2004 A 31.12.2003	74
11.7 VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE A UKAZATELE OBCHODNÍ ČINNOSTI.....	75
11.8 ORGANIZAČNÍ SLOŽKA PODNIKU EMITENTA, KTERÁ SE ALEŠPOŇ 10% PODÍLÍ NA CELKOVÉM OBRATU ČI SLUŽBÁCH EMITENTA	75
11.9 OBCHODNÍ A FINANČNÍ SMLOUVY MAJÍCÍ ZÁSADNÍ VÝZNAM PRO PODNIKATELSKOU ČINNOST NEBO ZISKOVOST EMITENTA.....	75
11.10 LICENCE A OCHRANNÉ ZNÁMKY EMITENTA	75
11.11 SOUDNÍ, SPRÁVNÍ NEBO ROZHODČÍ ŘÍZENÍ EMITENTA	76
11.12 HLAVNÍ INVESTICE USKUTEČNĚNÉ EMITENTEM K 30.9.2005, 31.12.2004 A 31.12.2003 (VČETNĚ FINANČNÍCH INVESTIC) (KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE DLE IFRS)	76
11.13 HLAVNÍ EMITENTEM PROVÁDĚNÉ INVESTICE K 30.6.2005 A V LETECH 2004 A 2003 A 2002 (S VÝJIMKOU FINANČNÍCH INVESTIC) DLE GEOGRAFICKÉHO ROZLIŠENÍ A ZPŮSOBU JEJICH FINANCOVÁNÍ.....	77
11.14 HLAVNÍ BUDOUCÍ INVESTICE EMITENTA (S VÝJIMKOU FINANČNÍCH INVESTIC).....	77
11.15 SOUHRNNÝ POPIS NEMOVITOSTÍ VLASTNĚNÝCH EMITENTEM.....	77

11.16	ÚDAJE O PRŮMĚRNÉM PŘEPOČTENÉM POČTU ZAMĚSTNANCŮ EMITENTA V LETECH 2004, 2003 A 2002	77
11.17	ČISTÝ VÝNOS EMISE	77
12.	ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA.....	78
12.1	NEKONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY EMITENTA DLE CAS	78
12.1.1	<i>Nekonsolidovaná rozvaha</i>	<i>78</i>
12.1.2	<i>Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát</i>	<i>80</i>
12.2	KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ VÝKAZY EMITENTA DLE IFRS	80
12.2.1	<i>Metoda konsolidace a osoby zahrnuté do konsolidačního celku</i>	<i>80</i>
12.2.2	<i>Konsolidované finanční výkazy k 31.12.2004 a 31.12.2003</i>	<i>81</i>
12.2.3	<i>Konsolidované finanční výkazy k 30.6.2005 a 30.6.2004</i>	<i>87</i>
12.3	VLASTNÍ KAPITÁL EMITENTA ZA POSLEDNÍ TŘI ÚČETNÍ OBDOBÍ	88
12.4	PŘIJATÉ ÚVĚRY, JINÉ ZÁVAZKY A POSKYTNUTÁ ZAJIŠTĚNÍ.....	88
12.5	POHLEDÁVKY EMITENTA	88
12.5.1	<i>Pohledávky za bankami.....</i>	<i>88</i>
12.5.2	<i>Pohledávky za klienty.....</i>	<i>89</i>
12.5.3	<i>Restrukturalizované, sekuritizované úvěry a syndikované úvěry</i>	<i>91</i>
12.6	ZÁVAZKY EMITENTA	91
12.2.1	<i>Závazky vůči bankám</i>	<i>91</i>
12.6.1	<i>Závazky vůči klientům</i>	<i>92</i>
12.7	POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY EMITENTA VŮČI SPŘÍZNĚNÝM OSOBÁM	93
12.8	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	94
12.9	OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY	94
12.10	VÝZNAMNÉ ZMĚNY, KTERÉ NASTALY OD DATA POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	96
12.11	VÝPLATA DIVIDENDY	96
12.12	OSOBY, VE KTERÝCH MÁ EMITENT ÚČAST NEJMÉNĚ 10% KONSOLIDOVANÉHO VLASTNÍHO KAPITÁLU NEBO ČINÍ NEJMÉNĚ 10% KONSOLIDOVANÉHO ČISTÉHO ROČNÍHO ZISKU/ZTRÁTY KONSOLIDOVANÉHO CELKU ...	96
12.13	DLUHOPISY VYDANÉ EMITENTEM.....	96
13.	ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH	98
13.1	VALNÁ HROMADA.....	98
13.2	PŘEDSTAVENSTVO	98
13.3	DOZORČÍ RADA	101
14.	ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI EMITENTA.....	108
14.1	STRATEGICKÉ CÍLE EMITENTA PRO ROK 2006	108
14.2	MAKROEKONOMICKÉ PŘEDPOKLADY	108
14.3	OBCHODNÍ PRIORITY	108
14.4	OČEKÁVANÁ HOSPODÁŘSKÁ A FINANČNÍ SITUACE (KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE PODLE IFRS).....	109
15.	ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE	110
16.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	111
17.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	112
18.	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	113
	PŘÍLOHY.....	114

Porovnání obsahových náležitostí Prospektu s vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb., o minimálních náležitostech prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru („Vyhláška“)	
<i>Ustanovení Vyhlášky</i>	<i>Kapitola/ článek Prospektu</i>
Obsah prospektu	
§ 2 – Údaje o osobách odpovědných za prospekt a ověření účetní závěrky	
(a) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození, adresa bydliště nebo místo podnikání a funkce fyzických osob odpovědných za prospekt; je-li tato osoba v zaměstnaneckém nebo obdobném vztahu k právnické osobě, uvede se její funkce u této právnické osoby s uvedením obchodní firmy nebo názvu, identifikačního čísla, bylo-li přiděleno, a sídla právnické osoby; u osoby, která odpovídá jen za část prospektu, se uvede část, za kterou tato osoba odpovídá	Kapitola 1. „Čestné prohlášení emitenta“; Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech“ (čl. 13.2)
(b) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození, adresa bydliště nebo místo podnikání auditora a obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno, auditorské společnosti, kteří ověřili účetní závěrky emitenta za poslední 3 účetní období; údaje se uvedou v rozsahu zápisu v seznamu auditorů nebo seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky nebo obdobném seznamu; jestliže auditor vydal jiný výrok než výrok „bez výhrad“, musí být k prospektu přiložena i zpráva o auditu; v případě, že byly auditorem ověřeny též jiné části prospektu, uvede se i tato skutečnost	Kapitola 8. „Údaje o osobách odpovědných za správné vyhotovení Prospektu a za ověření účetní závěrky“ (část „Osoby, které ověřily účetní závěrky uvedené v Prospektu“)
(c) čestné prohlášení a podpisy osob podle bodu a), že údaje uvedené v prospektu nebo jeho části odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů, nebyly vynechány	Kapitola 1. „Čestné prohlášení emitenta“
(d) prohlášení a podpisy osob podle bodu a), že účetní závěrky za poslední 3 účetní období byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v prospektu odpovídá skutečnosti	Kapitola 1. „Čestné prohlášení emitenta“
§ 3 – Údaje o cenných papírech	
(1) (a) údaj o právním základu pro vydání emise cenných papírů	Kapitola 17. „Všeobecné informace“ (body 2. a 3.)
(1) (b) druh, forma, podoba a počet kusů cenných papírů, připojené kupóny, identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů („ISIN“), pokud bylo nebo má být přiděleno, celková jmenovitá hodnota emise a jmenovitá hodnota cenného papíru	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (úvod, čl. 1.1)
(1) (c) způsob zdaňování výnosů z cenných papírů ve státu, ve kterém má emitent sídlo, popřípadě i ve státu, ve kterém mají být cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabízeny; jestliže je emitent plátcem daně sražené z výnosů cenných papírů, uvede se v prospektu tato skutečnost	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 9); Kapitola 15. „Zdanění v České republice, Devizová regulace“
(1) (d) způsob převodu cenných papírů; je-li jejich převoditelnost omezena, uvede se údaj o tom, jak je omezena	Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 1.2)
(1) (e) názvy regulovaných trhů, na kterých bylo nebo bude požádáno o přijetí cenných papírů k obchodování, počet kusů a celková jmenovitá hodnota cenných papírů, které mají být předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabídky	Titulní strana; Kapitola 2. „Důležitá upozornění“; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (úvod); Kapitola 17. „Všeobecné informace“ (bod 5.)
(1) (f) názvy regulovaných trhů, na kterých jsou nebo mají být předmětné cenné papíry nebo jiné cenné papíry téhož emitenta a téhož druhu přijaty k obchodování	Titulní strana; Kapitola 2. „Důležitá upozornění“; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (úvod); Kapitola 17. „Všeobecné informace“ (bod 5.)
(1) (g) název a sídlo banky nebo finanční instituce, jejímž prostřednictvím	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní

mohou vlastníci cenných papírů vykonávat svá vlastnická práva spojená s cennými papíry, zejména jejímž prostřednictvím budou z cenných papírů vypláceny výnosy; není-li taková finanční instituce určena, uvede se popis způsobu výplaty výnosů z cenných papírů	podmínky“ (úvod; čl. 12.1); Závěrečná strana „Adresy“
(1) (h) označení jednotlivých částí emise, pokud má být emise vydána nebo umístěna ve více státech a jednotlivé části jsou určeny pro některé z nich	Není relevantní
(1) (i) emisní kurz nebo kupní cena cenných papírů a způsob jejich placení; není-li emisní kurz nebo kupní cena známa, uvede se způsob jejich stanovení či výpočtu	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 2.1)
(1) (j) způsob výkonu práva na výměnu za cenný papír nebo přednostního práva na upisování cenných papírů, převoditelnost těchto práv a zacházení s právy, která nebyla uplatněna	Není relevantní
(1) (k) informace o postupu při úpisu nebo veřejné nabídce cenných papírů, s uvedením lhůt pro upisování nebo nákup cenných papírů, včetně informace o případné možnosti ukončit předčasně upisování nebo veřejnou nabídku nebo krátkit uskutečněné upisování, místa úpisu nebo veřejné nabídky, popřípadě názvů finančních institucí, které mají úpis nebo veřejnou nabídku zprostředkovat; to neplatí pro dluhopisy, které jsou vydávány průběžně	Titulní strana; Kapitola 7. „Důležitá upozornění“; Kapitola 4. „Upisování a prodej“; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 2.)
(1) (l) v případě listinných cenných papírů jejich popis nebo vzorový výtisk a způsob předání listinných cenných papírů jejich nabyvatelům	Není relevantní
(1) (m) možnost vydání zatímních listů nebo obdobných cenných papírů	Není relevantní
(1) (n) obchodní firma nebo název nebo jméno, popřípadě jména a příjmení, adresa sídla nebo bydliště a předmět činnosti osob, které upsaly nebo upisují celou emisi cenných papírů nebo se za úpis této emise zaručily; jestliže se úpis nevztahuje na celou emisi, uvede se údaj o části emise, která nebyla upsána	Není relevantní
(1) (o) čistý výnos emise pro emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků; to neplatí pro dluhopisy, které jsou vydávány průběžně	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.17)
(2) V prospektu akcií se uvedou údaje podle bodu (1) písm. m) až o) pouze v případech, kdy jejich vydání probíhá současně s jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou nebo proběhlo méně než 12 měsíců před přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou	Není relevantní
(3) V prospektu dluhopisů se uvedou údaje podle bodu (1) písm. m) až o) pouze v případech, kdy jejich vydání probíhá současně s jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou nebo proběhlo méně než 3 měsíce před přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou	viz výše
§ 4 – Další údaje o akciích	Není relevantní
§ 5 - Další údaje o dluhopisech	
(a) druh, počet a číselné označení dluhopisů	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (úvod; čl. 1.1)
(b) nominální úroková sazba nebo jiný výnos a způsob jeho výpočtu; v případě, že se předpokládá využití více úrokových sazeb, uvedou se podmínky změny úrokové sazby	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (úvod; čl. 6.)
(c) podmínky pro poskytnutí dalších výhod a způsob jejich výpočtu	Není relevantní
(d) způsob a postup splácení dluhopisů	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 7.; čl. 8.; čl. 10.; čl. 15.4)
(e) měna, na kterou dluhopisy znějí, možnost volby měny; jestliže dluhopisy znějí na zúčtovací jednotku, uvede se její smluvní úprava	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (úvod; čl. 1.1; čl. 8.1)
(f) lhůta splatnosti dluhopisů, případně data splátek před lhůtou splatnosti	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní

	podmínky“ (úvod; čl. 7.; čl. 10.2)
(g) počátek úročení dluhopisů a data splatnosti úroků nebo jiného výnosu	Titulní strana; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 6.; čl. 8.; čl. 10.2)
(h) způsob a lhůty k uplatnění práva na vyplacení úroku nebo jiného výnosu a na splacení dluhopisu, s uvedením promlčecích lhůt	Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 8.; čl. 10.; čl. 11.)
(i) způsob a rozsah ručení třetí osobou za splacení dluhopisů a vyplacení úroků z nich s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do smluv nebo prohlášení o ručení	Kapitola 2. „Důležitá upozornění“; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 3.)
(j) způsob ustanovení společného zástupce schůze vlastníků dluhopisů, jeho jméno, popřípadě jména a příjmení a funkce nebo obchodní firma nebo název a sídlo, pravomoci a oprávnění spolu s úpravou možnosti jeho výměny a s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do příslušných smluv či jiných dokumentů o jeho ustanovení	Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 15.3.3)
(k) pořadí práva na uspokojení z dluhopisů v poměru k ostatním existujícím nebo budoucím závazkům emitenta	Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 3.)
(l) právní řád a právní předpis, podle kterého jsou dluhopisy vydány, rozhodné právo a soud příslušný k rozhodování sporů	Kapitola 2. „Důležitá upozornění“; Kapitola 7. „Emisní podmínky“ (čl. 16.); Kapitola 17. „Všeobecné informace“ (bod 3.)
§ 6 – Základní údaje o emitentovi	
(a) obchodní firma nebo název, sídlo a skutečné sídlo, je-li odlišné od sídla a identifikační číslo, bylo-li přiděleno	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod)
(b) datum založení a doba, na kterou byl emitent založen, jestliže byl založen na dobu určitou	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod)
(c) právní řád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen, a právní forma emitenta podle tohoto právního předpisu	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod)
(d) předmět podnikání emitenta podle určení ve společenské smlouvě nebo ve stanovách s odkazem na příslušné ustanovení společenské smlouvy nebo stanov	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod)
(e) rejstříkový soud, popřípadě jiný orgán oprávněný k vedení obchodního rejstříku nebo obdobné evidence a číslo, pod kterým je emitent u tohoto soudu nebo jiného orgánu zapsán	Kapitola 8. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod)
(f) místa, na kterých jsou k nahlédnutí veškeré dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se emitenta; uvede se rovněž internetová adresa emitenta (URL adresa), pokud je vytvořena	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod; čl. 9.1)
§ 7 – Údaje o základním kapitálu emitenta	
(1) (a) výše upsaného základního kapitálu, počet a druh účastnických cenných papírů nebo podílů, do kterých je základní kapitál rozložen, popis jejich hlavních charakteristik, údaj o nesplacené výši základního kapitálu s uvedením počtu a druhu účastnických cenných papírů nebo podílů nebo celkové jmenovité hodnoty a druhu dosud nesplacených účastnických cenných papírů nebo podílů, seřazených podle rozsahu, v jakém nebyly splaceny	Kapitola 10. „Údaje o základním kapitálu emitenta“ (čl. 10.1)
(1) (b) jmenovitá hodnota vydaných cenných papírů, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů, s uvedením podmínek a postupu při uplatnění tohoto práva	Kapitola 10. „Údaje o základním kapitálu emitenta“ (čl. 10.1)
(1) (c) popis struktury podnikatelského seskupení, jestliže je emitent jeho součástí, a pozice, kterou emitent v takovém seskupení zaujímá; jestliže je emitent stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku, uvede identifikační údaje o druhé straně ovládací smlouvy či smlouvy o převodu zisku	Kapitola 10. „Údaje o základním kapitálu emitenta“ (čl. 10.2)

a údaj, kdy ovládací smlouva nebo smlouva o převodu zisku nabyla účinnosti	
(1) (d) počet, účetní hodnota a jmenovitá hodnota vlastních účastnických cenných papírů, které nabyt a drží emitent nebo osoba, na které má emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv, jestliže se tyto účastnické cenné papíry nevykazují ve zvláštní položce rozvahy; v prospektu dluhopisů se uvedou údaje o vlastních účastnických cenných papírech pouze tehdy, představují-li tyto účastnické cenné papíry více než 5 % základního kapitálu emitenta	Není relevantní
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) jmenovitá hodnota povoleného nebo podmíněného zvýšení základního kapitálu a případná lhůta pro jeho zvýšení, okruh osob, které mají právo na výměnu cenných papírů za akcie nebo přednostní upisování akcií, a podmínky a postup při vydávání nových akcií, b) počet a hlavní charakteristika akcií, které nezakládají podíl na základním kapitálu, byly-li takové akcie vydány, c) podmínky stanovené v zakládacích dokumentech pro změny výše základního kapitálu a práv vyplývajících z jednotlivých druhů akcií, jestliže jsou přísnější než podmínky stanovené zákonem, d) souhrnný popis operací, kterými došlo v průběhu předcházejících 3 let ke změnám v základním kapitálu nebo v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen, e) osoby, které emitenta jednotlivě, nebo v případě jednání ve shodě s dalšími osobami ovládají nebo by jej mohly ovládat, jsou-li emitentovi známy, s uvedením podrobností o výši podílu, který je opravňuje k hlasování, a f) osoby, jejichž přímý či nepřímý podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech emitenta činí alespoň 5 %, jsou-li emitentovi známy. 	Není relevantní
§ 8 – Údaje o činnosti emitenta	
(1) (a) údaje o hlavních oblastech činnosti emitenta s uvedením hlavních druhů výrobků a služeb; odděleně se uvedou nové významné výrobky a činnosti	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.1, čl. 11.2, čl. 11.4)
(1) (b) údaje o tržbách v posledních 3 účetních obdobích nebo v posledních 2 účetních obdobích, je-li prospekt zpracováván pro dluhopisy; je-li prospekt zpracováván pro akcie, rozliší se tržby podle druhů činnosti a trhů v různých geografických oblastech, jestliže tyto druhy činnosti či trhy vykazují s ohledem na způsob prodeje výrobků nebo poskytování služeb emitentem podstatné odlišnosti	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.6)
(1) (c) sídlo organizační složky podniku emitenta, která se alespoň 10 % podílí na celkovém obrátu nebo výrobě či službách poskytovaných emitentem, a souhrnný popis nemovitostí vlastněných emitentem	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.8, čl. 11.15)
(1) (d) u emitentů činných v oblasti těžby nerostných surovin nebo ropy popis nalezišť, odhad hospodářsky využitelných zásob, předpokládaný rozsah prací, trvání a hlavní podmínky oprávnění k těžbě a podmínky jejího hospodářského využití a stav skutečného postupu prací	Není relevantní
(1) (e) veškeré mimořádné skutečnosti a události, které ovlivnily údaje podle písmen a) až d)	Není relevantní
(1) (f) údaje o závislosti emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech, jestliže mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost emitenta	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.10, čl. 11.9)
(1) (g) údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních vedených v běžném účetním období a 2 předcházejících účetních obdobích, která měla nebo	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.11)

mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta	
(1) (h) údaje o hlavních investicích uskutečněných v běžném účetním období a 3 předcházejících účetních obdobích včetně investic do finančního majetku, zejména investic do akcií a dluhopisů jiných emitentů, s uvedením číselných údajů o těchto investicích	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.12)
(1) (i) údaje o hlavních prováděných investicích s výjimkou investic do finančního majetku s geografickým rozlišením jejich umístění (tuzemsko, zahraničí) a s uvedením způsobu jejich financování (vlastní zdroje, cizí zdroje)	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.13)
(1) (j) údaje o hlavních budoucích investicích s výjimkou investic do finančního majetku, které již byly schváleny příslušnými orgány emitenta	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.14)
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) informace o trendu, programu a aplikaci výsledků výzkumu nebo vývoje nových výrobků nebo postupů za poslední 3 účetní období, jestliže jsou významné, b) údaje o přerušeních v podnikání emitenta, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta v posledních 3 účetních obdobích, a c) údaje o průměrném počtu zaměstnanců s rozdělením podle jednotlivých druhů podnikatelské činnosti emitenta a změny počtu zaměstnanců v předcházejících 3 účetních obdobích, jestliže jsou podstatné. 	Není relevantní
§ 9 – Údaje o majetku, závazcích, finanční situaci, zisku a ztrátách emitenta	
(1) (a) účetní závěrka v rozsahu rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky za poslední 3 účetní období nebo za poslední 2 účetní období, je-li prospekt zpracováván pro dluhopisy, a přílohy za poslední účetní období	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.1; čl. 12.2); Přílohy
(1) (b) přehled o změnách vlastního kapitálu ve formě srovnávací tabulky za poslední 3 účetní období	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.3)
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) výsledek (zisk, ztráta) po zdanění z běžné činnosti emitenta připadající na jednu akcii za poslední 3 účetní období a b) výše dividendy na akcii za poslední 3 účetní období. 	Není relevantní
(3) V prospektu dluhopisů se kromě údajů podle odstavce 1 uvedou dále alespoň aktuální údaje s uvedením data, ke kterému jsou platné, <ul style="list-style-type: none"> a) o celkové výši dosud nesplacených úvěrů přijatých emitentem v rozdělení na zajištěné a nezajištěné úvěry a způsob jejich zajištění, b) o celkové výši veškerých půjček přijatých emitentem a jiných závazků emitenta v rozdělení na zajištěné a nezajištěné půjčky a závazky a způsob jejich zajištění a c) o zajištění poskytnutém emitentem a dalších podmíněných závazcích. <p>Jestliže emitent sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, závazky v rámci konsolidačního celku se nezohledňují; v případě potřeby se tato skutečnost v prospektu uvede. V prospektu se případně výslovně uvede, že emitent nepřijal žádné půjčky nebo úvěry nebo že nemá žádné závazky.</p>	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.4)
(4) Emitent, který sestavuje pouze konsolidovanou účetní závěrku, uvede v prospektu konsolidovanou účetní závěrku. Emitent, který sestavuje účetní závěrku i konsolidovanou účetní závěrku, uvede obě, ledaže Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) na žádost emitenta povolí uvedení pouze jedné z nich, pokud účetní závěrka, jejíž neuvedení v prospektu je předmětem žádosti, neobsahuje žádné podstatné dodatečné údaje.	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.1, čl. 12.2); Přílohy

<p>(5) Údaj podle odstavce 2 písm. a) se uvede, jestliže emitent uvádí v prospektu účetní závěrku. Emitent, který uvádí v prospektu pouze konsolidovanou účetní závěrku, uvede pouze konsolidovaný výsledek, který připadl na jednu akcii v posledních 3 účetních obdobích. Emitent, který uvádí v prospektu též konsolidovanou účetní závěrku, uvede též konsolidovaný výsledek, který připadl na jednu akcii v posledních 3 účetních obdobích.</p>	Není relevantní
<p>(6) Emitent, u něhož došlo v údajích podle odstavce 2 písm. a) v průběhu posledních 3 účetních období ke změnám v počtu akcií, zejména z důvodu snížení nebo zvýšení základního kapitálu nebo spojení nebo štěpení akcií, upraví tyto údaje tak, aby bylo možné vzájemné srovnání. Způsob úpravy (přepočítací vzorec) se uvede v prospektu.</p>	Není relevantní
<p>(7) Doba mezi rozvahovým dnem, ke kterému byla sestavena poslední zveřejněná účetní závěrka podle odstavce 1 písm. a) nebo odstavce 4, a dnem podání žádosti o schválení prospektu nesmí být delší než 18 měsíců. Komise může ve výjimečných případech lhůtu podle věty první přiměřeně prodloužit. Jestliže lhůta podle věty první překročila 9 měsíců, uvede se mezitímní účetní závěrka za prvních 6 měsíců běžného účetního období. Jestliže nebude mezitímní účetní závěrka ověřena auditorem, uvede se tato skutečnost.</p>	Není relevantní
<p>(8) U emitenta, který sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, rozhodne Komise na žádost, zda mezitímní účetní závěrka podle odstavce 7 musí být zpracována v konsolidované formě.</p>	Není relevantní
<p>(9) Zvláště se uvede jakákoliv významná změna, která nastala od rozvahového dne, ke kterému byla sestavena poslední zveřejněná účetní závěrka podle odstavce 1 písm. a) nebo odstavce 4, nebo ode dne, ke kterému byla sestavena mezitímní účetní závěrka podle odstavce 7.</p>	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.10)
<p>(10) Emitent, který nemá sídlo v členském státu Evropské unie nebo v jiném státu tvořícím Evropský hospodářský prostor a jehož účetní závěrka neodpovídá předpisům Evropské unie o účetnictví a nedává věrný a poctivý obraz o majetku a finanční situaci emitenta, uvede údaje odpovídající těmto předpisům.</p>	Není relevantní
<p>(11) Jsou-li součástí prospektu konsolidované účetní závěrky nebo údaje z nich, uvede se</p> <ul style="list-style-type: none"> a) podrobný popis použitých metod konsolidace, b) obchodní firmy nebo názvy a sídla osob zahrnutých do konsolidačního celku, jestliže jsou tyto údaje důležité pro posouzení majetku a finanční situace emitenta, c) pro každou z osob podle písmene b) souhrnná výše podílů držených třetími osobami, jestliže jsou účetní závěrky plně konsolidované, nebo poměr rozhodný pro konsolidaci, jestliže se konsolidace provádí poměrně. 	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.2.1)
<p>(12) V prospektu se uvedou údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % vlastního kapitálu emitenta nebo 10 % čistého ročního zisku nebo ztráty emitenta. Je-li emitent součástí konsolidačního celku, uvedou se údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku. U každé této osoby se uvede alespoň</p> <ul style="list-style-type: none"> a) obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno, b) předmět podnikání nebo jiné činnosti, c) výše upsaného základního kapitálu, d) výše a druhy rezerv a výše zisku nebo ztráty po zdanění v posledním účetním období, jestliže taková osoba zveřejňuje roční účetní závěrku, e) výše podílu emitenta na základním kapitálu takové osoby, f) případná výše částky, která dosud nebyla na podíl podle písmene e) splacena, a 	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.12)

g) výše výnosu z podílu podle písmene e) v posledním účetním období.	
(13) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále účetní hodnota podílů podle odstavce 12 písm. e) držených emitentem a výše pohledávek a závazků emitenta vůči každé osobě podle odstavce 12.	Není relevantní
(14) V prospektu akcií se uvedou též údaje o osobách, které nejsou osobami podle odstavce 12 a ve kterých má emitent přímou nebo nepřímou účast ve výši nejméně 10 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv těchto osob. U každé osoby se uvede obchodní firma nebo název, sídlo, identifikační číslo, bylo-li přiděleno, a výše účasti emitenta, ledaže se jedná o podíly, které mají pro posouzení akcií, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nepatrný význam.	Není relevantní
(15) Údaje podle odstavců 12 a 13 nemusí být v prospektu uvedeny, jestliže emitent prokáže, že příslušné účasti drží pouze po dobu nejvýše 1 roku. Údaje podle odstavce 13 nemusí být v prospektu také uvedeny, jestliže Komise k jejich neuvedení udělí souhlas. Komise souhlas udělí, pokud shledá, že neuvedením údajů nebude veřejnost klamána.	Není relevantní
(16) Emitent, který zaujímá dominantní postavení v koncernu, uvede v prospektu údaje podle § 8 a § 11 též za koncern. Komise může na žádost emitenta udělit souhlas k uvedení pouze údajů o emitentovi nebo pouze údajů o koncernu, jestliže tím nedojde k zamlčení významných skutečností. Existují-li emitentovi známé údaje týkající se členů koncernu, jehož je emitent součástí, které mohou mít vliv na posouzení emitenta nebo předmětných cenných papírů, je třeba v prospektu tyto údaje uvést.	Není relevantní
§ 10 - Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta	
(1) (a) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození a adresa místa bydliště statutárních orgánů nebo jejich členů, členů dozorčích orgánů a vedoucích pracovníků s uvedením jejich funkcí, dosaženého vzdělání a praxe; je-li statutárním orgánem nebo jeho členem nebo členem dozorčího orgánu emitenta právnická osoba, uvede se její obchodní firma nebo název, adresa sídla a identifikační číslo, bylo-li přiděleno	Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech“
(1) (b) hlavní činnosti osob podle písmene a), které vykonávají mimo svou činnost pro emitenta, jestliže tyto činnosti mohou mít význam pro posouzení emitenta	Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech“
(1) (c) popis pravidel upravujících postup při jmenování či volbě statutárních a dozorčích orgánů či jejich členů a vedoucích pracovníků	Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech“
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvedou dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) u emitenta, k jehož založení došlo před méně než pěti lety, údaje o zakladatelích emitenta podle odstavce 1 písm. a), b) výše plnění jakéhokoli druhu poskytnutých statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a vedoucím pracovníkům emitenta za poslední účetní období, zejména odměna, mzda nebo plat, tantiémy, podíl na zisku, náhrada nákladů, pojistné prémie, provize a věcná plnění; uvede se údaj za každou osobu a druh plnění zvlášť, c) výše plnění, které statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a vedoucím pracovníkům emitenta poskytly osoby, které jsou s emitentem ve stejném koncernu; uvede se údaj za každou osobu a druh plnění zvlášť, d) celkový počet účastnických cenných papírů emitenta, který je držen statutárními orgány nebo jejich členy, členy dozorčích orgánů a vedoucími pracovníky emitenta, a opce, na základě kterých tyto osoby mohou získat další účastnické cenné papíry emitenta nebo uskutečnit jejich převody; uvede se údaj za každou osobu zvlášť, e) druh a rozsah účasti statutárních orgánů nebo jejich členů, členů 	Není relevantní

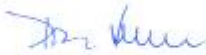
<p>dozorčích orgánů emitenta a vedoucích pracovníků v obchodech mimo předmět podnikání emitenta nebo v jiných obchodech pro emitenta neobvyklých z hlediska jejich formy, povahy, podmínek nebo předmětu v průběhu běžného a posledního ukončeného účetního období nebo z předcházejících účetních období, jestliže tyto obchody nebyly dosud vypořádány; uvede se údaj za každou osobu zvlášť,</p> <p>f) celková výše dosud nesplacených úvěrů nebo půjček, které emitent poskytl statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a vedoucím pracovníkům, a dále veškerá ručení a jiná zajištění či plnění, která za tyto osoby emitent převzal; uvede se údaj za každou osobu zvlášť, a</p> <p>g) údaje o možnosti zaměstnanců účastnit se na základním kapitálu emitenta.</p>	
§ 11 - Údaje o vývoji činnosti emitenta	
(a) obecné údaje o tendencích v činnosti emitenta od konce posledního účetního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka, zejména o hlavních aktuálních tendencích ve výrobě nebo v poskytovaných službách, prodeji, skladovém hospodářství a objednávkách a o tendencích posledního vývoje nákladů a prodejních cen	Kapitola 14. „Údaje o vývoji činnosti emitenta“
(b) údaje o obchodních vyhlídkách emitenta nejméně do konce běžného účetního období a o budoucí strategii jeho činnosti	Kapitola 14. „Údaje o vývoji činnosti emitenta“
§ 12 – Cenné papíry zastupující akcie	Není relevantní
§ 13 – Údaje o dalších cenných papírech a osobách	Není relevantní

1. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zjištění uvedeného jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Prospektu k datu jeho vyhotovení správné a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta, jakož i Dluhopisů, nebyly vynechány.

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední tři účetní období, tj. k 31. prosinci 2004, k 31. prosinci 2003 a k 31. prosinci 2002, byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v tomto Prospektu odpovídá výroku uvedenému v příslušné zprávě auditora.

Česká spořitelna, a.s.



Mgr. Dušan Baran, MBA
místopředseda představenstva
a 1. náměstek gen. ředitele



Ing. Martin Škopek
člen představenstva
a náměstek gen. ředitele

2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem pouze ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Žádný státní orgán, s výjimkou Komise pro cenné papíry, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách „Hypoteční bankovníctví v České republice“, „Zdanění v České republice, devizová regulace“, „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ a „Všeobecné informace“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Emitent nepřijímá jakoukoliv odpovědnost za přesnost, pravdivost a úplnost informací v těchto kapitolách uvedených. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých oficiálních trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Emitent je povinen vést evidenci krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu, a to v souladu s opatřením České národní banky č. 5 ze dne 11. června 2004, kterým se stanoví obsah, způsob vedení a náležitosti evidence krytí hypotečních zástavních listů v oběhu.

Prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta a kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jsou všem zájemcům k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod bezplatně k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4. Dále je Prospekt k dispozici na pracovišti Emitenta na adrese Na Perštýně 1, 110 00 Praha 1 a na adrese provozovny Administrátora (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) Národní 27, 110 00, Praha 1 v pracovní dny v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. Dokumenty uvedené výše jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.csas.cz.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod k nahlédnutí v určené provozovně Administrátora stejnopis Platebních podmínek (bližší viz kapitulu „Emisní podmínky“).

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Některé výrazy jsou definovány v odstavci „Seznam použitých definic, pojmů a zkratek“.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Přijetím Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto Dluhopisů.

3. SHRNUTÍ

Toto shrnutí představuje úvod tohoto Prospektu. V tomto shrnutí jsou uvedeny základní informace o Emitentovi obsažené na jiných místech tohoto Prospektu. Toto shrnutí není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace, které mohou být pro potenciální investory do Dluhopisů významné. Potenciální investoři by si před rozhodnutím o investici měli pozorně přečíst a zvážit Prospekt jako celek, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit faktory uvedené v kapitole „Rizikové faktory“.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Emitent je odpovědný za správnost údajů v tomto shrnutí pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu.

Česká spořitelna, a.s. (dále také jen „Česká spořitelna“) je jednou z předních bankovních institucí působících v České republice. Česká spořitelna je moderní banka orientovaná na drobné klienty, malé a střední firmy a na města a obce. Nezastupitelnou roli hraje také ve financování velkých korporací. Od roku 2000 je Česká spořitelna členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank s téměř 12 miliony klientů.

Finanční skupina České spořitelny je počtem klientů - 5,3 milionu - největší bankou na trhu. Česká spořitelna již vydala více než 2,8 milionů platebních karet, disponuje sítí zhruba 650 poboček a provozuje 1063 bankomatů. Na českém kapitálovém trhu patří Česká spořitelna mezi významné obchodníky s cennými papíry.

V oblasti drobného bankovníctví tvoří klientelu České spořitelny všechny věkové kategorie obyvatelstva, od nejmladších až po seniory. Tomu odpovídá i široká škála produktů a služeb, které Česká spořitelna v oblasti drobného bankovníctví nabízí. Česká spořitelna v uplynulém období významně rozšířila svoji nabídku produktů přímého bankovníctví, hypotečních úvěrů, kreditních karet a také produktů dceřiných společností.

Širokou škálou finančních produktů, které vedle klasického bankovníctví zahrnují i leasingové, pojišťovací, investiční, factoringové a konzultační služby, dokáže Česká spořitelna v oblasti finančních služeb nabídnout řešení i náročných požadavků velkých korporací.

Česká spořitelna získala v říjnu 2004 titul „Nejdůvěryhodnější banka roku“ v soutěži MasterCard Banka roku. Ve třetím ročníku soutěže se Česká spořitelna podařilo již potřetí obhájit také titul „Hypotéka roku“.

V září 2005 Česká spořitelna již potřetí v řadě získala významné mezinárodní ocenění Banka roku pro Českou republiku v prestižní soutěži The Banker Awards. V červenci 2004 získala Česká spořitelna ocenění Awards for Excellence 2004, které každoročně uděluje časopis Euromoney, měsíčník specializující se na bankovní a kapitálové trhy. Česká spořitelna byla vyhlášena nejlepší bankou pro Českou republiku.

Majetkové účasti

Česká spořitelna má k datu vyhotovení Prospektu majetkový podíl na 26 obchodních společnostech. Mezi nejvýznamnější obchodní společnosti s majetkovou účastí Emitenta patří Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 95%), Penzijní fond České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%), Pojišťovna České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 55,25%), Investiční společnost České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%), Leasing České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%), s Autoleasing, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%), Consulting České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%), CDI Corporate Advisory, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 50,20%), Factoring České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%), Informatika České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%) a Realitní společnost České spořitelny, a.s. (majetková účast Emitenta na základním kapitálu 100%).

Finanční informace

K 31.12.2004 vykázala Česká spořitelna podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) konsolidovaný čistý zisk ve výši 8 649 mil. Kč, což znamená nárůst o 14% (o 1 034 mil. Kč) v porovnání s rokem 2003, kdy čistý zisk činil 7 615 mil. Kč. Nárůst čistého zisku se promítl do mírného zlepšení ukazatele návratnosti vlastního kapitálu (ROE) na 23,8% a ukazatele výnosnosti aktiv (ROA), který dosáhl výše 1,5%.

V roce 2003 činilo ROE 23,7% a ROA 1,4%. Zisk před zdaněním a menšinovými podíly (hrubý zisk) meziročně vzrostl o 26% na 13 780 mil. Kč.

Provozní zisk, počítaný jako rozdíl provozních výnosů a nákladů, vzrostl ve srovnání s minulým obdobím o 1 281 mil. Kč na 11 476 mil. Kč, což představuje zvýšení o 13%, zároveň došlo k příznivému zlepšení ukazatele poměru provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/income Ratio) z 59,7% na 58,0%. Zdrojem navyšování provozního a potažmo čistého zisku České spořitelny je růst provozních výnosů. Provozní výnosy, zahrnující čistý úrokový výnos, čisté příjmy z poplatků a provizí, čistý zisk z obchodních operací a čisté výnosy z pojišťovacích služeb, vzrostly o 2 025 mil. Kč na 27 293 mil. Kč. Neúrokové výnosy představují 36,6% celkových provozních výnosů. Provozní náklady, zahrnují náklady na zaměstnance, administrativní náklady a odpisy hmotného a nehmotného majetku, se zvýšily o 744 mil. Kč na 15 817 mil. Kč.

Strategické cíle

Základní strategický cíl celé finanční skupiny České spořitelny zůstává neměnný: pomáhat klientům při dosahování jejich finančních úspěchů, poskytovat konkurenceschopné služby, srovnatelné se službami špičkových bank v Evropské unii, a upevnit vedoucí postavení v poskytování finančních služeb v rámci České republiky a jako člen finanční skupiny Erste Bank i v rámci celé střední Evropy.

Strategickými segmenty jsou drobní klienti, malí podnikatelé, malé a střední firmy i velké korporace. Specifické postavení bude i nadále zaujímat klientela z oblasti veřejného a neziskového sektoru.

V oblasti hospodářských výsledků je strategickým cílem České spořitelny pro rok 2006 udržení růstového charakteru banky i finanční skupiny, opírajícího se především o výrazný růst úvěrů ve všech segmentech a pokračující zlepšování úrovně služeb a produktů. Současně bude pokračovat důsledné řízení provozních nákladů a investic.

KOTACE

Emitent.....	Česká spořitelna, a.s.
Dluhopisy.....	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,80% p.a., v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 5 000 000 000 Kč, splatné v roce 2016. Dluhopisy mají podobu zaknihovaného cenného papíru a znějí na doručitele.
Emisní podmínky.....	Emisní podmínky upravují práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů, jakož i podrobnější informace o emisi Dluhopisů. Emisní podmínky jsou obsaženy v kapitole „Emisní podmínky“.
ISIN	CZ0002000755
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu.....	1 000 000 Kč
Emisní kurz	111,79% jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Datum emise	24.2.2006
Den konečné splatnosti dluhopisů.....	24.2.2016
Výnos dluhopisů	pevný úrokový výnos ve výši 4,80% p.a.
Dny výplaty.....	Jednou ročně, vždy 24.2., počínaje dnem 24.2.2007
Status Dluhopisů	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Negativní závazek.....	Emitent je omezen ve zřízení zajištění některých závazků (zejména závazků plynoucích z jiných dluhopisů), aniž by současně zřídil rovnocenné zajištění ve prospěch Dluhopisů. Toto omezení Emitenta je popsáno v článku 4. Emisních podmínek.
Předčasná splatnost Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta	Emitent není oprávněn Dluhopisy předčasně splatit s výjimkou popsanou v článku 7.4 Emisních podmínek.
Předčasná splatnost Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníka dluhopisů.....	Vlastník dluhopisů není oprávněn požadovat předčasné splacení Dluhopisů s výjimkou popsanou v člácích 10., 15.4.1 a 15.4.2 Emisních podmínek.
Nabídka Dluhopisů a její omezení.....	Emitent nabídnul či nabídne Dluhopisy pouze způsobem, který není veřejnou nabídkou ve smyslu příslušných ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou omezeny zákonem v České republice i v dalších zemích, jak je popsáno v kapitole „Upisování a prodej“ a na titulní straně tohoto Prospektu.
Kotace.....	Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP.
Zúčtování a vypořádání.....	Poté, co rozhodnutí o přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP nabude účinnosti, budou Dluhopisy obchodovány prostřednictvím

BCPP a vypořádány v českých korunách. Obchody s Dluhopisy na BCPP budou vypořádány výhradně prostřednictvím UNIVYC, a.s., a to obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a UNIVYC, a.s.

Rozhodné právo Právní řád České republiky.

Rizikové faktory..... Zájemci o koupi Dluhopisů by si měli prostudovat kapitolu „Rizikové faktory“, aby se seznámili s určitými riziky spojenými s Emitentem a s investicí do Dluhopisů.

SOUHRNNÉ FINANČNÍ INFORMACE

V následujících tabulkách jsou uvedeny základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z konsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené. Tyto souhrnné finanční informace by měly být studovány společně s ostatními finančními informacemi uváděnými v tomto Prospektu.

Tab. č. 1: Bilanční ukazatele Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003, 31.12.2002 a 31.12.2001

(mil. Kč)	2004	2003	2002	2001
Bilanční suma	580 394	555 417	519 691	491 605
Pohledávky za bankami	77 112	82 121	128 737	120 104
Pohledávky za klienty	239 289	214 903	188 578	186 655
Cenné papíry a jiné finanční investice	205 447	194 162	152 536	144 140
Závazky k bankám	32 905	29 641	31 858	31 142
Závazky ke klientům	444 771	428 572	402 728	390 752
Vlastní kapitál	38 279	34 408	29 831	24 455

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004 a z výroční zprávy Emitenta za rok 2004

Tab. č. 2: Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003, 31.12.2002 a 31.12.2001

(mil. Kč)	2004	2003	2002	2001
Čistý úrokový výnos	17 306	15 874	15 933	15 156
Čisté příjmy z poplatků a provizí	8 424	7 915	6 848	6 198
Provozní výnosy	27 293	25 268	23 574	22 187
Provozní náklady	-15 817	-15 073	-14 151	-15 224
Provozní zisk	11 476	10 195	9 423	6 963
Tvorba ROP k úvěrovým rizikům	-505	1 970	-289	-2 731
Čistý zisk po menšinových podílech	8 649	7 615	5 805	1 798

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004 a z výroční zprávy Emitenta za rok 2004

Tab. č. 3: Základní poměrové ukazatele Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003, 31.12.2002 a 31.12.2001

(mil. Kč)	2004	2003	2002	2001
ROE	23,8%	23,7%	21,4%	7,6%
ROA	1,5%	1,4%	1,1%	0,4%
Provozní náklady/provozní výnosy	58,0%	59,7%	60,0%	68,6%
Neúrokové výnosy/provozní výnosy	36,6%	37,2%	32,4%	31,7%
Čistá úroková marže	3,0%	2,9%	3,0%	3,1%
Klientské pohledávky/klientské závazky	53,8%	50,1%	46,8%	47,8%
Kapitálová přiměřenost (BIS)	13,3%	14,6%	16,5%	16,5%

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004 a z výroční zprávy Emitenta za rok 2004

Tab. č. 4: Základní ukazatele obchodní činnosti Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003, 31.12.2002 a 31.12.2001

Počet	2004	2003	2002	2001
Pracovníků (průměrný stav)	11 805	12 786	13 061	14 539
Poboček České spořitelny	647	666	673	684
Klientů	5 353 923	5 519 627	5 393 492	4 754 847
Sporožirových účtů	2 762 285	2 755 113	2 727 306	2 725 133
Aktivních karet	2 758 486	2 576 552	2 363 651	2 210 867
z toho kreditních	204 564	101 155	28 051	5 387
Uživatelů přímého bankovníctví	930 830	779 910	458 339	457 071
z toho Servis 24	812 775	677 926	373 889	83 268
Bankomatů	1 071	1 067	1 011	954

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004 a z výroční zprávy Emitenta za rok 2004

4. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent se rozhodl vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 5 000 000 000 Kč. Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP.

Jakákoliv případná nabídka jakýchkoli Dluhopisů v České republice, kterou Emitent učinil či učiní, je činěna na základě ustanovení § 36 odst. 1 písm. e) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně jiné výjimky obsažené v tomto ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy, pro něž bude případně činěna jakákoliv nabídka před schválením Prospektu, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající 40 000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi jakýchkoli takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 40 000 EUR v korunách českých.

Emitent upozorňuje nabyvatele Dluhopisů, že veřejná nabídka jakýchkoli dluhopisů v České republice jakoukoli osobou je dle § 34 odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu možná teprve poté, co je touto osobou uveřejněn užší prospekt nebo prospekt těchto dluhopisů. Pokud byla pro dluhopisy podána žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, musí být uveřejněn prospekt.

Současně Emitent upozorňuje nabyvatele Dluhopisů, že tento Prospekt byl uveřejněn Emitentem, a jakýkoli nabyvatel Dluhopisů odlišný od Emitenta nemůže tento Prospekt využít pro účely veřejné nabídky činěné takovým nabyvatelem Dluhopisů. Pokud hodlá nabyvatel Dluhopisů nabídnout Dluhopisy třetím osobám, musí tak učinit za podmínek, kdy se nejedná o veřejnou nabídku Dluhopisů. V opačném případě, tj. jde-li o veřejnou nabídku Dluhopisů, musí takový nabyvatel Dluhopisů uveřejnit sám užší prospekt nebo prospekt Dluhopisů.

Z důvodů uvedených výše žádá Emitent nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů může podléhat v různých státech zákonným omezením, které je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „zákon o cenných papírech USA“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou omezeny zákonem i v dalších zemích. Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny seznámit se se všemi takovými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Některá ustanovení týkající se primárního vypořádání Dluhopisů

Primární vypořádání Dluhopisů proběhne prostřednictvím společnosti UNIVYC, a.s. (dále jen „Univyc“) tak, aby nejpozději k Datu emise byli jejich prvonabyvatelé zapsáni ve Středisku cenných papírů jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů. Univyc je 100 % dceřinou společností BCPP a má od Komise pro cenné papíry povolení provádět vypořádání obchodů realizovaných na BCPP. Převody cenných papírů lze vypořádat v Univycu pouze prostřednictvím člena Univycu. Většina předních obchodníků s cennými papíry v České republice je členem Univycu.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny České spořitelny nebo jejich zástupců. Zejména, pokud není upisovatel Dluhopisů sám členem Univycu, musí si stanovit jako svého zástupce místního obchodníka s cennými papíry, který bude členem

Univycu, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně dodány, pokud prvonabyvatel či obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

5. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Otázky, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů předem pečlivě zváženy.

Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž některá jsou uvedena níže v této kapitole. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

Hypotečními zástavními listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "závazky z hypotečních zástavních listů") jsou plně kryty (i) pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. „řádné krytí“) a (ii) popřípadě též náhradním způsobem (do 10% jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem, tzv. „náhradní krytí“). Dluhopisy jsou hypotečními zástavními listy. Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů Emitenta v oběhu (vč. Dluhopisů) mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70% zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Pohledávky z hypotečních zástavních listů mají v případě konkurzu na majetek emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněné pořadí uspokojení. Z výše uvedených důvodů mohou být Dluhopisy považovány za bezpečnější investici, než běžné nezajištěné dluhopisy Emitenta. I v tomto případě by však měla být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zvážena všechna rizika, z nichž některá jsou uvedena níže v této kapitole.

Rizikové faktory týkající se Emitenta a jeho podnikání

Pokles výkonosti ekonomiky České republiky by mohl negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta.

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice. Česká spořitelna a její finanční skupina vyvíjí aktivity v rozhodující míře v České republice a nemá žádné významné zahraniční aktivity. Naprostá většina příjmů Emitenta je tak generována v České republice. Celkový pokles hospodářské výkonosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Hospodářské výsledky emitenta jsou závislé na úvěrových podmínkách v klientském sektoru.

Nejvýznamnější podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos tvořený především úrokovými příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou do značné míry závislé na faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonost a makroekonomická situace v České republice a/nebo regulace ze strany České národní banky. Přestože Česká spořitelna uplatňuje konzervativní obchodní a úvěrovou politiku, platí, že případné zhoršení úvěrových podmínek v klientském sektoru nebo některé jeho části by mohlo mít negativní dopad na hospodářský výsledek a finanční situaci České spořitelny a její finanční skupiny. To by mohlo v závažných případech vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Emitent by mohl utrpět ztráty ze svých obchodních a investičních aktivit v důsledku tržních výkyvů.

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových a peněžních trzích v České republice. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen. V případě, že se tržní ceny budou pohybovat směrem, který je v rozporu s očekáváními Emitenta, může to vést ke ztrátám Emitenta, k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a schopnosti Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

Bankovní sektor v České republice se vyznačuje značnou mírou konkurence, která se v budoucnu ještě zvýší.

Česká spořitelna je bankou podnikající na základě bankovní licence na území České republiky. Emitent dále vykonává některé své další činnosti na základě povolení v jemu udělených licencích. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank. V bankovním sektoru v České republice tak panuje značná konkurence. Navíc lze očekávat zvýšení konkurenčních tlaků se vstupem dalších zahraničních bank na český

bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace finančních služeb v rámci Evropské unie. Pokud Česká spořitelna nebude schopna obstát v této intenzivní konkurenci, může se to negativně projevit na výsledcích jejího hospodaření a na schopnosti plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Činnost Emitenta podléhá celé řadě regulatorních předpisů, jejichž změnám v budoucnu se Emitent bude muset přizpůsobit.

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Emitent musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiná pravidla vytvořená za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá. V případě, že dojde ke změně těchto regulatorních předpisů, bude se Emitent muset takové nové regulaci přizpůsobit. To může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

Činnost Emitenta bude podléhat novým pravidlům kapitálové přiměřenosti Basel II.

Česká spořitelna se v rámci Projektu Basel II, zahájeném v roce 2003, připravuje na implementaci nových basilejských dohod o kapitálové přiměřenosti v bance a její celé finanční skupině. Pravidla Basel II by měla být implementována na základě směrnice o kapitálové přiměřenosti (*Capital Adequacy Directive*), která by měla být schválena Evropskou komisí tak, aby se implementace v jednotlivých členských zemích EU uskutečnila do konce roku 2006, příp. 2007. Emitent se bude muset novým regulatorním předpisům v plné míře a do stanovené lhůty plně přizpůsobit. Je možné, že implementace pravidel Basel II negativně ovlivní finanční situaci Emitenta a jeho finanční skupiny.

Emitent je účastníkem řízení v souvislosti s ochranou hospodářské soutěže a je účastníkem řady soudních sporů.

V květnu 2005 Úřad pro ochranu hospodářské soutěže zahájil správní řízení s Emitentem a dalšími dvěma bankami ve věci možného porušení pravidel hospodářské soutěže ve vztahu k běžným poplatkové politice Emitenta, jehož výsledek ani dopad do hospodářského výsledku a finanční situace Emitenta není možné v současné době plně předvídat.

Proti Emitentovi a jeho finanční skupině jsou vedeny soudní spory, vznikající v rámci jejich běžné činnosti. Dále proti Emitentovi a jeho finanční skupině probíhají spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. Emitent se rovněž hájí proti různým právním aktivitám týkajícím se smluvních sporů. Konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky jeho nebo jeho finanční skupiny nemůže být s přiměřenou jistotou určen.

Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování.

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek Dluhopisů. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního, vyrovnacího či likvidačního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů.

Limitace zvýhodněného postavení vlastníků Dluhopisů v případném konkurzním řízení na majetek Emitenta v závislosti na výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.

Pro řádné krytí závazků z Dluhopisů mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70% zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanovuje Emitent jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelném třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Přestože Česká spořitelna uplatňuje konzervativní politiku stanovení zástavní hodnoty zastavených nemovitostí je možné, že významné zhoršení situace na reálním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních úvěrů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky Dluhopisů při rozvrhu v rámci případného konkurzu na majetek Emitenta.

Obchodování s Dluhopisy na BCPP může být méně likvidní než v případě jiných dluhopisů.

Charakter a rozsah jakéhokoliv sekundárního trhu dluhopisů není možné předem odhadnout a potenciální investoři do Dluhopisů by měli zvážit očekávanou likviditu Dluhopisů. Na BCPP jsou aktivně obchodovány především státní dluhopisy České republiky a nelze zaručit, že Dluhopisy budou na BCPP aktivně obchodovány. Nedostatečná likvidita Dluhopisů může vést k tomu, že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni prodat Dluhopisy na trhu vůbec, nebo je budou moci prodat pouze za cenu, která je nižší než jejich původní investice. Díky možné nižší likviditě mohou být Dluhopisy považovány za nedostatečně průhledné s ohledem na informace o tvorbě cen. Emitent může ovlivnit likviditu Dluhopisů během obchodování na sekundárním trhu, a to i nakupováním a držetím Dluhopisů na vlastním účtu. Jakékoliv Dluhopisy odkoupené Emitentem mohou být na základě jeho výhradního uvážení znovu prodány nebo zrušeny.

Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Podmínky a práva v souvislosti s Dluhopisy vycházejí z českého práva platného a účinného k datu tohoto Prospektu. Emitent nemůže činit jakékoli přihlášení či záruky týkající se dopadu jakýkoliv možných změn v české právní úpravě nebo administrativní praxi na hodnotu Dluhopisů po datu vydání tohoto Prospektu.

Rating nemusí vyjadřovat veškerá rizika.

K datu tohoto Prospektu nebylo provedeno zvláštní ratingové hodnocení emise Dluhopisů. Je možné, že jedna nebo více nezávislých ratingových agentur mohou v budoucnu přidělit rating Dluhopisům. Rating nemusí vyjadřovat budoucí dopad všech rizik spojených s úrokovým výnosem, trhem a dalšími faktory, které mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Rating není doporučením ke koupi, prodeji nebo držení cenných papírů a může být kdykoliv upraven nebo odvolán.

Návratnost investic do Dluhopisů mohou ovlivnit různé poplatky.

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise Dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy.

Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit možnost takových investorů investovat do Dluhopisů či jim v takovém investování zcela zabránit.

Investiční aktivity některých investorů podléhají právním předpisům a nařízením a/nebo spadají pod kontrolu či regulaci některých orgánů. Každý potenciální investor do Dluhopisů by se měl obrátit na svého odborného poradce, aby určil zda a do jaké míry (i) jsou Dluhopisy přípustnou investicí z hlediska charakteru investora a (ii) do jaké míry se na něj vztahují omezení na vlastní koupi nebo zastavení cenných papírů. V případě, že je potenciální investor do Dluhopisů finanční institucí, měl by rovněž zvážit pravidla týkající se rizikového vážení kapitálu a ostatní související pravidla a opatření.

6. HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Obchodní zákoník upravil, s účinností od 1.1.1992, možnost vydávat v České republice hypoteční zástavní listy. Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době řešena v zákoně č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, (dále také jen „**Zákon o dluhopisech**“). Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle Zákonu o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty (i) pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. „řádné krytí“) a (ii) popřípadě též náhradním způsobem podle Zákonu o dluhopisech (tzv. „náhradní krytí“). Součástí názvu tohoto dluhopisu je označení hypoteční zástavní list. Jiné cenné papíry nesmí toto označení používat.

Hypotečním úvěrem je podle Zákonu o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, která se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor. Úvěr se považuje za hypoteční dnem vzniku právních účinků vkladu zástavního práva; ke krytí hypotečních zástavních listů jej banka může použít teprve dnem, kdy se o vzniku zástavního práva dozvěděla.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou nebo úvěr poskytnutý na družstevní bytovou výstavbu. Podmínkou je, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí zahrnuta. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Jestliže zástavním právem k nemovitosti nebo omezením převodu nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu takové nemovitosti.

Jak uvedeno výše, souhrn všech závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejími částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70% zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Pokud na některé ze zastavených nemovitostí vázne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70% zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70% zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

Emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr), stanovuje u zastavených nemovitostí jejich zástavní hodnotu, a to jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelném třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se přitom považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimofádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, anebo subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků. Zástavní hodnota nesmí převyšovat jejich cenu obvyklou.

Náhradní krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10% jejich jmenovité hodnoty, a to jen hotovostí, vklady u České národní banky, vklady u centrální banky členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými Českou národní bankou, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými členskými státy Evropské unie nebo jinými státy tvořícími Evropský hospodářský prostor, jejich centrálními bankami a Evropskou centrální bankou a dluhopisy vydanými finančními institucemi založenými mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je ČR, nebo finančními institucemi, s nimiž ČR uzavřela mezinárodní smlouvu.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a vlastník hypotečního zástavního listu nemá postavení zástavního věřitele ani jiný vztah ke kterékoliv ze zastavených nemovitostí nebo ke kterémukoliv z dlužníků emitenta. Majetkové hodnoty, sloužící ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu, nesmí hypoteční banka zastavit ani jinak použít jako zajištění a je povinna vést o krytí souhrnu všech závazků z jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu samostatnou a průkaznou evidenci. Obsah evidence je stanoven opatřením České národní banky č. 5 ze dne 11. června 2004, kterým se stanoví obsah, způsob vedení a náležitosti evidence krytí hypotečních zástavních listů v oběhu.

Hypoteční zástavní listy může vydávat banka podle podmínek zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „**Zákon o bankách**“). Emisní podmínky a prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje Komise pro cenné papíry.

Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení

Pohledávky z hypotečních zástavních listů mají v případě konkurzu na majetek emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněné pořadí uspokojení. V případě prohlášení konkurzu na hypoteční banku na základě zákona č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů, se pohledávky z hypotečních zástavních listů uspokojují v rozvrhu v pořadí za dosud nesplacenými pohledávkami za podstatou a za některými pracovními nároky zaměstnanců banky, avšak před (i) jinými nároky úpadcových zaměstnanců z pracovněprávních vztahů, (ii) nároky účastníků z penzijního připojištění se státním příspěvkem, (iii) pohledávkami výživného ze zákona a (iv) všemi ostatními pohledávkami.

Hypoteční banka jako zástavní věřitel

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, ve znění pozdějších předpisů (exekuční řád), prodejem nemovitosti v exekučním řízení.

Pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, požívají zvýšené ochrany. Tato zvýšená ochrana spočívá v tom, že po prodeji nemovitosti v rámci výkonu soudního rozhodnutí se pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, uspokojují z výtěžku dražby hned za náklady dražby a před dalšími pohledávkami zajištěnými zástavním právem; po veřejné dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů uspokojují hned za těmi pohledávkami zajištěnými zástavním právem, které jsou podle zvláštního právního předpisu uspokojovány bez ohledu na pořadí a pohledávkami zajištěnými zadržovacím právem.

Pokud by byl na dlužníka z hypotečního úvěru prohlášen konkurz, bude mít hypoteční banka postavení odděleného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti), po odečtení nákladů spojených s udržováním, správou a prodejem nemovitosti (výtěžek zpeněžení) kdykoli v průběhu konkurzního řízení. Oddělení věřitelé se uspokojují do výše 70% výtěžku zpeněžení na ně připadajícího. Neuspokojenou část lze uspokojit v rozvrhu, a to ve třídě, do níž pohledávka podle své povahy patří.

Podpora státu

Vláda České republiky upravila nařízením č. 244/1995 Sb. podmínky poskytování státní finanční podpory hypotečního úvěrování bytové výstavby. Toto nařízení vlády bylo s účinností od 1.2.2004 zrušeno nařízením vlády č. 33/2004 Sb.

V důsledku toho již není možné získat novou státní podporu hypotečního úvěrování, vyplácení dosavadních nároků však bude pokračovat.

Vláda České republiky rozšířila státní podporu svým nařízením č. 249/2002 Sb., o podmínkách poskytování příspěvků k hypotečnímu úvěru osobám mladším 36 let, ve znění pozdějších předpisů.

Jako neméně významná podpora státu hypotečnímu úvěrování je – v souladu s ustanovením § 15, odst. 7 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, ve znění pozdějších předpisů – možnost odpočtu částky, rovnající se výši zaplacených úroků z hypotečního úvěru a úvěru ze stavebního spoření, od základu daně z příjmu.

Úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů jsou dosud osvobozeny od daně z příjmu.

Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována Zákonem o bankách a podléhá dozoru ze strany České národní banky.

K řadě právních úkonů a rozhodnutí (např. k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, k rozhodnutí valné hromady o zrušení banky, k fúzi banky nebo k převodu jmění na banku jakožto společníka, ke snížení základního kapitálu banky, nejedná-li se o snížení základního kapitálu banky k úhradě ztráty a k rozhodnutí valné hromady, podle kterého banka nadále nebude vykonávat činnost, ke které je třeba licence) je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas České národní banky. Bez tohoto souhlasu jsou právní úkony či přijatá rozhodnutí valné hromady neplatné.

Dále plní banka vůči České národní bance řadu informačních povinností. Například je povinna informovat Českou národní banku o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě požadavku Obchodního zákoníku nebo Zákonu o bankách, o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu banky a na místech vedoucích zaměstnanců banky, o záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí, či o záměru založit právnickou osobu v zahraničí nebo se na ní majetkově podílet. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených Českou národní bankou.

Na základě zákonného zmocnění vydala Česká národní banka za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z finanční činnosti banky a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. Česká národní banka také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

Vedle České národní banky dohlíží na činnost hypoteční banky, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, Komise pro cenné papíry jako orgán státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, povinna Komisi zasílat zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat změny ve své finanční situaci a další skutečnosti.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled Česká národní banka, je tzv. nedostatek v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může Česká národní banka přijmout některé opatření podle Zákonu o bankách např. vyžadovat zjednání nápravy, změnit licenci banky, uložit pokutu.

7. EMISNÍ PODMÍNKY

Zastupitelné hypoteční zástavní listy s úrokovým výnosem ve výši 4,80 % p.a., splatné v roce 2016, vydávané společností Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Emitent**“), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů 5 000 000 000 (pět miliard) Kč (dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“). Služby administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů bude zajišťovat Emitent sám (dále také jen „**Administrátor**“) na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále jen „**Platební podmínky**“). Stejnopis Platebních podmínek je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže v článku 1.2 Emisních podmínek) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v článku 12. těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se s Platebními podmínkami obeznámili, neboť jsou důležité mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Emisní podmínky byly v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/147/2005/1 ze dne 28.11.2005, které nabylo právní moci dne 29.11.2005. Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb., o minimálních náležitostech prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru, a schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/147/2005/1 ze dne 28.11.2005, které nabylo právní moci dne 29.11.2005. ISIN Dluhopisů je CZ0002000755. Název Dluhopisu je Hypoteční zástavní list Česká spořitelna, a.s. 4,80%/2016. Emitent hodlá požádat k Datu emise o přijetí Dluhopisů k obchodu na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“).

Emitent je oprávněn k vydávání hypotečních zástavních listů na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2878/11 ze dne 29.12.1995.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy mají podobu zaknihovaného cenného papíru, znějí na doručitele, jsou vydány v počtu až 5 000 (pět tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 1 000 000 (jeden milion) Kč, jsou hypotečními zástavními listy ve smyslu § 28 a násl. Zákona o dluhopisech a v případě jejich přijetí k obchodování na trhu organizovaném BCPP budou kótovanými cennými papíry. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.2.1 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 8.3.2 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů ve Středisku (jak je tento pojem definován níže v článku 1.2.2 těchto Emisních podmínek) pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů. K převodu Dluhopisů dochází registrací převodu provedenou Střediskem (jak je tento pojem definován níže v čl. 1.2.2 těchto Emisních podmínek).

1.2.2 Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem dluhopisu je osoba, na jejímž účtu je Dluhopis evidován ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen „**Středisko**“), nestanoví-li zákon jinak (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve

všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Střediska, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek).

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

1.4 Ohodnocení finanční způsobilosti

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta je k datu uveřejnění Emisních podmínek následující: Fitch: dlouhodobý rating: A-, krátkodobý rating: F2, individuální rating: C, podpora: 1, výhled: stabilní; Moody's: dlouhodobý rating: A2, krátkodobý rating: Prime-1, finanční síla: C-, výhled: stabilní; Standard & Poor's: dlouhodobý rating: A-, krátkodobý rating: A-2, výhled: pozitivní.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz a způsob a místo jeho splácení

2.1 Datum emise, emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je 24.2.2006 (dále jen „**Datum emise**“). Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 111,79 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty (jak jsou tyto pojmy definovány níže v článku 2.3 těchto Emisních podmínek) bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Emisní kurz bude splacen bezhotovostním převodem na účet Emitenta.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména profesionálním investorům (domácím nebo zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkové účty jednotlivých upisovatelů ve Středisku.

Hlavním manažerem emise Dluhopisů je sám Emitent.

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů; emisní lhůta, dodatečná emisní lhůta, vydávání po tranších

Pokud by z jakéhokoliv důvodu nebyly k Datu emise vydány Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů (tj. 5 000 000 000 (pět miliard) Kč), mohou být zbývající Dluhopisy vydány během 5 (pěti) let po Datu emise (dále jen „**Emisní lhůta**“).

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty, a to kdykoli v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“).

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je dále oprávněn vydat Dluhopisy ve větším objemu emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to během Emisní lhůty, i po jejím uplynutí kdykoli v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále také jen „**Dodatečná emisní lhůta**“). Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 (padesát) % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu opakovaně.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným příslušnými platnými právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

3. Status závazků z Dluhopisů

Závazky z Dluhopisů budou představovat přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 15. těchto Emisních podmínek.

Podle Zákona o dluhopisech ve znění účinném k datu schválení těchto Emisních podmínek Komisí pro cenné papíry dále Emitent nesmí majetkové hodnoty sloužící ke krytí závazků z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů zastavit ani je jinak použít k zajištění.

„Závazkem“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakékoli současné nebo budoucí peněžní závazky Emitenta z dluhopisů nebo hypotečních zástavních listů jím vydaných na tuzemském nebo zahraničním trhu, které mají splatnost nejméně 12 (dvanáct) měsíců, jiné než uvedené v bodě (a) článku 10.1.

5. Údaje účetní závěrky za roky 2003 a 2004

Údaje účetních závěrek Emitenta za roky 2003 a 2004, které tvoří přílohu prospektu Dluhopisů, spolu s výrokem auditora o nich jsou nedílnou součástí těchto Emisních podmínek.

6. Úrokový výnos

6.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,80% p.a. Úrokové výnosy náležejí vždy od 24.2. každého roku (včetně), počínaje rokem 2006, do 24.2. bezprostředně následujícího roku (tento den vyjímaje) a budou vypláceny za každý celý rok zpětně, vždy k 24.2. každého roku (dále jen „Den výplaty úroku“), a to v souladu s článkem 8. těchto Emisních podmínek a Platebními podmínkami. První platba úrokových výnosů bude provedena k 24.2.2007.

6.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že 1 (jeden) rok obsahuje 360 (třistašedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní („BCK Standard 30E/360“).

6.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

6.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor (je-li Administrátorem osoba odlišná od Emitenta) oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

7. Splacení a odkoupení Dluhopisů

7.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 24.2.2016 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 8. těchto Emisních podmínek a Platebními podmínkami.

7.2 Předčasné splacení

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů ve vlastnictví Emitenta v souladu s článkem 7.4 těchto Emisních podmínek.

S výjimkou případů výslovně uvedených v těchto Emisních podmínkách nejsou Vlastníci dluhopisů oprávněni žádat předčasné splacení Dluhopisů.

7.3 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

7.4 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi, nestanoví-li oznámení Emitenta datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 8.3 Emisních podmínek se nepoužije).

7.5 Závazek Emitenta splatit dlužnou částku

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a výnos (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) Dluhopisů způsobem a na místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách.

7.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li Administrátorem osoba odlišná od Emitenta) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých a nevyplacených úrokových výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 6., 7., 10., 15.4.1 a 15.4.2 těchto Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

8. Platby

8.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých

korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považován ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

8.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Administrátora. Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Středisko běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

8.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty úroku (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

8.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc Dni splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina (včetně tohoto dne) až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

8.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě

právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce musí být opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 8.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 8.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 8.4, je považována za řádnou.

Závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 8.4 Emisních podmínek, pak závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.4 a pokud je nejpozději do 14 (čtrnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 8.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

8.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek.

8.6 Platební podmínky, smlouva s Administrátorem

Bližší podmínky výplat v souvislosti s Dluhopisy jsou stanoveny v Platebních podmínkách, případně budou stanoveny ve smlouvě s Administrátorem, pověří-li Emitent činnostmi Administrátora třetí osobu.

9. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatky bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

10. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění závazků

10.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

- (a) *Prodlení s peněžitým plněním*
jakákoli část jmenovité hodnoty nebo úrokového výnosu vyplývající z Dluhopisu nebude vyplacena déle než 7 (sedm) dnů po dni její splatnosti, nebo
- (b) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*
Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto Emisních podmínkách, jiný než jak uvedeno v bodě (a) tohoto článku 10.1, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny, nebo
- (c) *Porušení zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů*
Emitent nedodrží zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) *Neplnění ostatních závazků Emitenta*
jakýkoli jiný Závazek nebo Závazky Emitenta, které ve svém úhrnu přesahují částku 150 000 000 Kč (jednostopadesátmilionů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dní od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty pro plnění, která byla stanovena. To neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (e) *Pozbytí oprávnění vykonávat činnosti banky*
Emitent (i) pozbuze povolení působit jako banka nebo (ii) přestane být oprávněn vydávat hypoteční zástavní listy nebo (iii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka nebo vydávat hypoteční zástavní listy, nebo
- (f) *Platební neschopnost, konkurz, vyrovnání*
(i) Emitent se stane platebně neschopným, nebo (ii) Emitentovi vznikne povinnost podat návrh na prohlášení konkurzu na majetek Emitenta, nebo (iii) bude prohlášen konkurs na majetek Emitenta nebo povoleno vyrovnání (ať je takové rozhodnutí pravomocné či nikoli), nebo (iv) návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku (ať je takové rozhodnutí pravomocné či nikoli), nebo
- (g) *Likvidace*
příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací; nebo
- (h) *Zrušení kotace*
Dluhopisy přestanou být kótovanými cennými papíry.

pak:
může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od tohoto okamžiku nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 8. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasně splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 10.2 těchto Emisních podmínek.

10.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle posledního odstavce článku 10.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále jen „**Den předčasné splatnosti**“).

10.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 10.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

10.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 10. se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 8. těchto Emisních podmínek.

11. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

12. Administrátor a Kotační agent

12.1 Administrátor

12.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen „**Určená provozovna**“) je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.

Národní 27

110 00 Praha 1

12.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Oznámení o změně Administrátora a/nebo Určené provozovny budou Vlastníkům dluhopisů sdělena v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 12.1.2 nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

12.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (je-li Administrátorem osoba odlišná od Emitenta) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12.2 Kotační agent

12.2.1 Kotační agent

Kotačním agentem je Česká spořitelna, a.s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00.

12.2.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

12.2.3 Vztah Kotačního agenta a Vlastníků dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Kotačního agenta jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

13. Změny a vzdání se nároků

Emitent a Administrátor (je-li Administrátorem osoba odlišná od Emitenta) se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoliv ustanovení smlouvy s Administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoliv porušení některého z článků smlouvy s Administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

14. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň 1 (jednom) celostátně šířeném deníku celostátního rozsahu v České republice (např. v Hospodářských novinách). Stanoví-li právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné uveřejněné jeho uveřejněním v souladu s příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

15. Schůze Vlastníků dluhopisů

15.1 Působnost a svolání Schůze

15.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů, které byly vydány v rámci emise Dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 15.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. Emitentovi,) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni svolat Schůzi, která bude mít jako bod svého jednání cokoli podle článku 15.1.2 těchto Emisních podmínek, pouze za předpokladu, že den konání Schůze bude předcházet Stanovenému dni (jak je níže definován); v opačném případě nebude žádný Vlastník dluhopisů oprávněn na takové Schůzi hlasovat a nebude mu moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před Stanoveným dnem, ledaže by Emitent do Stanoveného dne nesplnil svoji povinnost svolat Schůzi. Jakmile ve vztahu k určitému bodu programu jednání jakéhokoliv Schůze Vlastníci dluhopisů na Schůzi učinili rozhodnutí či zaujali stanovisko (dále také jen „První Schůze“), nejsou již žádní Vlastníci dluhopisů oprávněni svolat další Schůzi, která by rozhodovala nebo zaujímala stanovisko k takovým bodům programu jednání První Schůze, ani na takové Schůzi o takových bodech hlasovat. Postup Vlastníků dluhopisů v rozporu s ustanovením předchozí věty bude mít za následek mj. to, že žádnému Vlastníkovi dluhopisů nebude moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před konáním První Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

„**Stanovený den**“ pro účely těchto Emisních podmínek znamená:

- (a) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. a) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek;
- (b) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. b) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy byla přeměna zapsána do obchodního rejstříku;
- (c) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. c) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení příslušné smlouvy do sbírky listin;
- (d) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. d) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy prodej podniku či jeho části byl zapsán do obchodního rejstříku, popř. 6 (šest) měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení smlouvy o nájmu podniku či jeho části do sbírky listin;
- (e) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. e) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy právo, s jehož uspokojením je Emitent v prodlení, mohlo být poprvé uplatněno; nebo
- (f) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. f) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy Emitent informoval Vlastníky dluhopisů o návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek nebo den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy se Vlastníci dluhopisů o takovém návrhu mohli a museli dozvědět, podle toho který den nastane dříve; nebo
- (g) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 15.1.2 písm. g) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek nebo den, kdy uplynulo 6 (šest) měsíců ode dne, kdy se Vlastníci dluhopisů o takové změně mohli a museli dozvědět, podle toho který den nastane dříve.

15.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy, přičemž k datu schválení těchto Emisních podmínek Komisí pro cenné papíry jsou jimi následující případy:

- (a) návrhu změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- (e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu; nebo
- (g) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

15.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit v alespoň ve 2 (dvou) denících celostátně šířených v České republice a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání je přípustné pouze, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat, jak je

stanoveno níže v článku 15.2 těchto Emisních podmínek a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

15.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

15.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Střediska ke konci dne, který o 3 (tři) Pracovní dny předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

15.2.2 Hlasovací právo

Každý Vlastník dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Vlastník dluhopisů ve svém majetku, a celkovou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy v majetku Emitenta, které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 7.4 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo.

15.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

15.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

15.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů oprávněný/ oprávnění na této Schůzi v souladu s článkem 15.2 těchto Emisních podmínek hlasovat, přičemž jmenovitá hodnota jím/ jimi vlastněných Dluhopisů představuje více než 30 (třicet) % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

15.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

15.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen.

15.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku

15.1.2 (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle článku 15.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Emisní podmínky lze měnit jen se souhlasem Emitenta.

15.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

15.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

15.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnami zásadní povahy (jak je tento pojem definován Zákonem o dluhopisech), pak osoba, která byla jako Vlastník dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 15.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezískala, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění usnesení Schůze podle článku 15.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze změn zásadní povahy (jak je tento pojem definován Zákonem o dluhopisech), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto změn souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů má ke dni rozhodnému pro účast na Schůzi podle článku 15.2 těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

15.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se změnami zásadní povahy uvedenými v článku 15.1.2 písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku se za Vlastníky dluhopisů, kteří mají ve svém vlastnictví Dluhopisy ke dni konání Schůze, považují osoby, které byly oprávněny k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 15.2 těchto Emisních podmínek.

15.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, jichž se Žádost týká. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 8. těchto Emisních podmínek.

15.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud

je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 15.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

16. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

8. ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA SPRÁVNÉ VYHOTOVENÍ PROSPEKTU A ZA OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Osoby odpovědné za správné vyhotovení Prospektu

Osobou odpovědnou za prospekt je Emitent, t.j. společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení Prospektu je za Emitenta, tedy Českou spořitelnu, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, Ing. Pavel Cetkovský, ředitel úseku 3100 – Řízení bilance finanční skupiny České spořitelny, narozen dne 11.1.1969, bydlištěm Revoluční 75, Strančice, PSČ: 251 63.

Osoby, které ověřily účetní závěrky uvedené v Prospektu

Osoby, které ověřily nekonsolidované účetní závěrky dle českých účetních standardů („CAS“):

Ověření nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta sestavených k 31. prosinci 2004, k 31. prosinci 2003 a 31. prosinci 2002 dle českých účetních standardů provedla v souladu se zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech a s auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky společnost Deloitte s.r.o., se sídlem Praha 1, Týn 641/4, PSČ: 110 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79, zápis do výše uvedeného seznamu byl proveden dne 10.1.1994. Kontaktní spojení na společnost Deloitte s.r.o.: tel. 224 895 500, fax 224 895 555, webová stránka www.deloitteCE.com. Odpovědným auditorem je Ing. Michal Petrman, č. osvědčení 1105, narozen dne 3.1.1958, bydlištěm Irská 796, 160 00 Praha 6.

Osoby, které ověřily konsolidovanou účetní závěrku dle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví („IFRS“):

Ověření konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. prosinci 2004, k 31. prosinci 2003 a 31. prosinci 2002 dle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví provedla v souladu s Mezinárodními standardy auditu společnost Deloitte s.r.o., se sídlem Praha 1, Týn 641/4, PSČ: 110 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79, datum zápisu do výše uvedeného seznamu byl proveden dne 10.1.1994. Kontaktní spojení na společnost Deloitte s.r.o.: tel. 224 895 500, fax 224 895 555, webová stránka www.deloitteCE.com.

9. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma, sídlo a právní forma Emitenta

Obchodní firma:	Česká spořitelna, a.s.
Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
www:	www.csas.cz
IČ:	45244782
DIČ:	CZ45244782
Datum založení:	27. prosince 1991
Datum vzniku:	30. prosince 1991
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost (a.s.)
Právní řád, podle kterého byl Emitent založen:	právní řád České republiky
Právní předpis, podle kterého byl Emitent založen:	ustanovení § 15 a násl. dnes již zrušeného zákona č. 104/1990 Sb., o akciových společnostech
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo zápisu u rejstříkového soudu:	oddíl B, vložka 1171

Předmět podnikání v souladu s čl. 3 stanov Emitenta:

Předmětem podnikání je výkon činností uvedených v Zákoně o bankách v § 1 odst. 1 písmena

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
 - b) poskytování úvěrů
- a výkon činností uvedených v Zákoně o bankách v § 1 odst. 3 písmena
- a) investování do cenných papírů na vlastní účet,
 - b) finanční pronájem (finanční leasing),
 - c) platební styk a zúčtování,
 - d) vydávání a správa platebních prostředků,
 - e) poskytování záruk,
 - f) otvírání akreditivů,
 - g) obstarávání inkasa,
 - h) poskytování investičních služeb zahrnující
 - hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. a) zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o cenných papírech“), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. b) zákona o cenných papírech, provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. c) zákona o cenných papírech, obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. d) zákona o cenných papírech, obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. e) zákona o cenných papírech, upisování emise investičních instrumentů nebo její umístění, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. a) zákona o cenných papírech, úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. b) zákona o cenných papírech, pronájem bezpečnostních schránek,
 - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. d) zákona o cenných papírech, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,

- doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. e) zákona o cenných papírech, služby související s upisováním emisí podle odstavce 2) písm. e) zákona o cenných papírech, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. f) zákona o cenných papírech, poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a) až g) zákona o cenných papírech,
 - doplňkovou investiční službu podle § 8 odst. 3 písm. g) zákona o cenných papírech, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- i) vydávání hypotečních zástavních listů,
 - j) finanční makléřství,
 - k) výkon funkce depozitáře,
 - l) směnářenskou činnost (nákup devizových prostředků),
 - m) poskytování bankovních informací,
 - n) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,
 - o) pronájem bezpečnostních schránek,
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České spořitelny.

Pokud zvláštní zákon podmiňuje výkon některé činnosti udělením povolení (licenci), společnost může takovou činnost provádět až poté, kdy bude povolení (licence) podle zvláštního zákona uděleno.

9.1 Místa, kde jsou k dispozici k nahlédnutí výroční zprávy Emitenta

Výroční zpráva za rok končící dnem 31.12.2004 a výroční zpráva za rok končící 31.12.2003, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta jsou a budou k dispozici v sídle Emitenta (Česká spořitelna, a.s., Olbrachtova 1929/62, Praha 4). Výroční zprávy v elektronické podobě jsou a budou k dispozici také na internetových stránkách Emitenta: www.csas.cz.

9.2 Profil společnosti

Česká spořitelna je moderní banka orientovaná na drobné klienty, malé a střední firmy a na města a obce. Nezastupitelnou roli hraje také ve financování velkých korporací. Od roku 2000 je Česká spořitelna členem silné středoevropské Finanční skupiny Erste Bank s téměř 12 miliony klientů.

Finanční skupina České spořitelny je počtem klientů - 5,3 milionu - největší bankou na trhu. Česká spořitelna již vydala více než 2,8 milionů platebních karet, disponuje sítí zhruba 650 poboček a provozuje 1063 bankomatů. Na českém kapitálovém trhu patří Česká spořitelna mezi významné obchodníky s cennými papíry.

V oblasti drobného bankovníctví tvoří klientelu České spořitelny všechny věkové kategorie obyvatelstva, od nejmladších až po seniory. Tomu odpovídá i široká paleta produktů a služeb, které banka v oblasti drobného bankovníctví nabízí. Česká spořitelna v uplynulém období významně rozšířila svoji nabídku produktů přímého bankovníctví, hypotečních úvěrů, kreditních karet a také produktů dceřiných společností.

Širokou škálou finančních produktů, které vedle klasického bankovníctví zahrnují i leasingové, pojišťovací, investiční, factoringové a konzultační služby, dokáže Česká spořitelna v oblasti finančních služeb nabídnout řešení i náročných požadavků velkých firem a korporací.

Česká spořitelna získala v říjnu 2004 titul Nejdůvěryhodnější banka roku v soutěži MasterCard Banka roku. Ve třetím ročníku soutěže se České spořitelně podařilo již potřetí obhájit také titul Hypotéka roku.

V září 2005 již potřetí v řadě získala Česká spořitelna významné mezinárodní ocenění Banka roku pro Českou republiku v prestižní soutěži The Banker Awards 2005. V červenci 2004 získala Česká spořitelna ocenění Awards for Excellence 2004, které každoročně uděluje časopis Euromoney, měsíčník specializující se na bankovní a kapitálové trhy. Česká spořitelna byla vyhlášena nejlepší bankou pro Českou republiku.

9.3 Historie a vývoj emitenta

- 1825** (12. února) v Praze zahájila činnost Spořitelna Česká – Bohemische Sparkasse, nejstarší právní předchůdce dnešní České spořitelny;
- 1844** V rakouské monarchii přijat zákon o spořitelnách, který jim striktně určil pouze roli strážce svěřených peněz a jejich aktivní obchody omezil na minimum;
- 1858** Založení první občanské záložny v Čechách ve Vlašimi;
- 1875** Zahájení činnosti Městské spořitelny Pražské;
- 1920 – 30** Zlatá éra československého spořitelnictví, významná role právních předchůdců spořitelny při vytváření moderního bankovníctví na Slovensku a v Podkarpatské Rusi;
- 1924** Účast československých spořitel na 1. Mezinárodním sjezdu spořitel v Miláně;
- 1935 – 45** Násilné slučování československých peněžních ústavů;
- 1948** Zestátnění institucí působících na veřejnoprávním nebo družstevním základě;
- 1953** Vytvoření soustavy státních spořitel;
- 1967** Sloučení soustavy státních spořitel v jeden peněžní ústav;
- 1968** V souvislosti s federativním uspořádáním Československa vznik dvou samostatných subjektů, České státní spořitelny a Slovenské státní spořitelny;
- 1991** (27. prosince) Založení České spořitelny jako akciové společnosti;
- 1992** Privatizace České spořitelny v rámci první vlny kupónové privatizace, do které bylo nabídnuto 37% akcií společnosti. Dalších 40% si ponechal stát zastoupený Fondem národního majetku, 20% akcií obdržely bezúplatným převodem města a obce ČR, 3% tvořila rezerva na případné restituce;
- 1994** Zvýšení základního jmění České spořitelny z 5,6 mld. na 7,6 mld. Kč;
- 1998** Evropská banka pro obnovu a rozvoj vstoupila do České spořitelny, a.s. odkupem 9 mil. akcií;
- 1999** Zvýšení základního jmění České spořitelny ze 7,6 mld. na 15,2 mld. Kč;
- 2000** Česká spořitelna se stala součástí finanční skupiny Erste Bank der oesterreichischen Sparakssen AG po té, co FNM ČR převedl na tuto rakouskou banku 52% akcií.
- 2002** Erste Bank der oesterreichischen Sparakssen AG navýšila svůj podíl na základním kapitálu České spořitelny na celkových 94,8%
- 2003** Erste Bank der oesterreichischen Sparakssen AG navýšila svůj podíl na základním kapitálu České spořitelny na celkových 97,9%

9.4 Organizace správy a řízení

V souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „**obchodní zákoník**“) a v souladu se stanovami společnosti tvoří orgány České spořitelny představenstvo, dozorčí rada a valná hromada.

Graf č.1: Organizace správy a řízení České spořitelny, a.s.



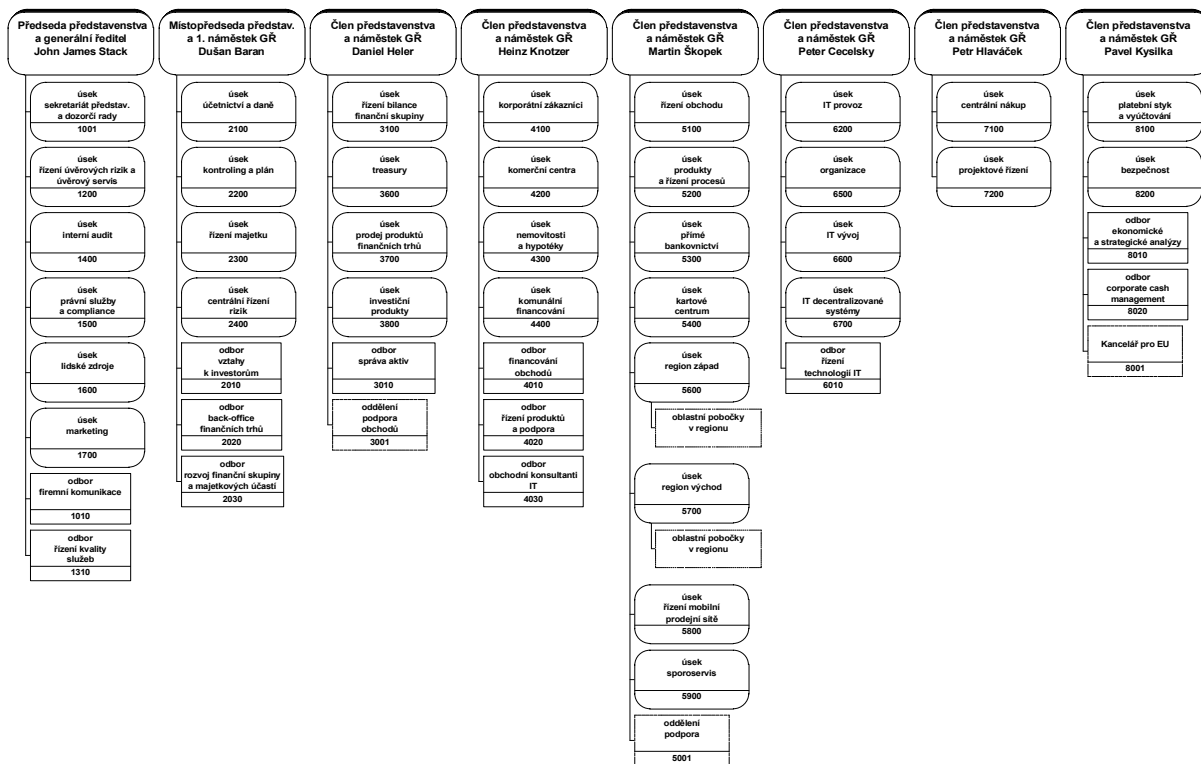
Zdroj: Česká spořitelna, a.s

9.4.1 Organizační struktura České spořitelny

Organizační struktura České spořitelny platná k 1.11.2005 je uvedena v následujícím schématu:

Graf č. 2: Organizační struktura

Organizační struktura S k 1.11.2005



Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

9.5 Akcionáři Emitenta

Následující tabulka uvádí kompletní přehled akcionářů České spořitelny ke dni 30.9.2005.

Tab. č. 5: Struktura akcionářů Emitenta k 30.9.2005

	Podíl v % na základním kapitálu	Podíl v % na hlasovacích právech
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, Wien	97,98	99,51
Města*	1,57	x
Ostatní	0,45	0,49

*obsahuje prioritní akcie vlastněné FNM

Zdroj: Česká spořitelna, a.s

9.6 Informace o významném akcionáři a ovládající osobě

Jediným významným akcionářem je finanční skupina Erste Bank, která je zároveň ovládající osobou.

Název společnosti:	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (dále jen „Erste Bank“)
Společnost založena:	Dle právního řádu Rakouské republiky
Sídlo společnosti:	Graben 21, A-1010 Vídeň
Registrace společnosti:	Společnost je zapsána v obchodním rejstříku (rejstříku firem) vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. č. FN 33209 m
Hlavní předmět podnikání:	Poskytování úplného spektra bankovních a finančních služeb
Výše upsaného základního kapitálu:	482 885 784 EUR
Základní ekonomické údaje:	Viz níže
Kotace akcií společnosti na oficiálním trhu v ČR:	Ano / Hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Metoda konsolidace

Všechny důležité dceřiné společnosti, ve kterých Erste Bank kontroluje, jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky. Důležité majetkové účasti s podílem mezi 20% a 50% („přidružené společnosti“) jsou zahrnuty ekvivalenční metodou. Účasti v oblasti pojišťovnictví jsou uvedeny ekvivalenční metodou podle místních účetních standardů z důvodu speciálních právních požadavků a skutečnosti, že pojišťovny v Rakousku zatím nevykazují své výsledky podle IFRS.

Poměrová konsolidace se v konsolidované účetní závěrce nepoužívá (IAS 31.28), protože podniky joint-ventures mají v portfoliu majetkových podílů Erste Bank pouze malý význam.

Dceřinné společnosti, jejichž vliv na stav majetku, výnosů a finančních pozic skupiny má pouze malý význam, a společnosti, jejichž majetek podléhá omezením na základě ustanovení rakouského zákona o neziskové bytové výstavbě, nebyly konsolidovány.

Ostatní majetkové účasti jsou vykazovány v reálné hodnotě. Pokud hodnotu těchto majetkových účastí nelze spolehlivě určit, jsou vykazovány v nákladech pořízení, které jsou v případě podstatného snížení hodnoty (impairment) adekvátně upraveny.

Obchodní spojení jsou účtována podle nákupní metody při porovnání ní pořizovacích nákladů s podílem mateřské společnosti na identifikovatelných aktivech a pasivech v tržní hodnotě. Goodwill vznikající po 1. lednu 1995 je vykazován v aktivech a odpisován po předpokládanou dobu životnosti, která je zpravidla stanovena na 20 let pro tuzemské banky a poskytovatele finančních služeb, na 15 let pro zahraniční banky a poskytovatele finančních služeb a na 5 až 15 let pro všechny ostatní investice.

Menšinové podíly jsou vykazovány podle poměrového kapitálu.

Vzájemné pohledávky a závazky, náklady a výnosy uvnitř skupiny stejně jako vzájemné zisky a ztráty se eliminují, pokud nemají pouze podřadný význam.

Tab. č. 6: Vymezení konsolidačního celku společnosti Erste Bank AG k 31.12.2004

Název společnosti a sídlo	Podíl na vlastním kapitálu (v %)
1. Banky	
Allgemeine Sparkasse Oberösterreich bankaktiengesellschaft, Linec (skupina)	26,9
Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Antiengesellschaft, Vídeň	98,0
Česká spořitelna, a.s., Praha (skupina)	98,0
Die Erste & Constantia Beteiligungs-fonds Aktiengesellschaft, Vídeň	100,0
Erste & Steiermärkische banka d.d., Rijeka	59,8
Erste Bank (Malta) Limited, Sliema	100,0
Erste Bank Hungary Rt., Budapešť (skupina)	99,9
Erste Financial Products Ltd., Londýn	100,0
ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Vídeň	84,3
Europay Austria Zahlungsverkehrssysteme GmbH, Vídeň	3,1
Intermarket Bank AG, Vídeň	22,2
Investkredit Bank AG, Vídeň (skupina)	11,8
Kapital-Beteiligungs Aktiengesellschaft, Vídeň	15,0
Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft, Klagenfurt (skupina)	25,0
NÖ Beteiligungsfinanzierungen GmbH, Vídeň	30,0
NÖ Bürgschaften GmbH, Vídeň	25,0
Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Vídeň	12,9
Oesterreichische Hotel- und Tourismusbank Gesellschaft m.b.H., Vídeň	18,8
Prvá stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava	33,0
s Wohnbaubank AG, Vídeň (skupina)	90,9
Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft, Salzburg	98,7
Slovenská sporiteľňa, a.s., Bratislavan (skupina)	80,0
„Spar-Finanz“-Investitions- und Vermittlungs-Aktiengesellschaft, Vídeň	50,0
Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl Bank Aktiengesellschaft, Hainburg	75,0
Sparkasse Kremstal-Pyhrn Aktiengesellschaft, Kirchdorf	24,1
Sparkasse Mühlviertel-West Bank Aktiengesellschaft, Rohrbach	40,0
Sparkasse Voiteberg-Köflach Bankaktiengesellschaft, Voitsberg	6,3
Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft, Graz (skupina)	25,0
Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck, Innsbruck (skupina)	74,7
2. Ostatní finanční instituce	
CDI-Erste Central Europe Holding Ges.m.b.H., Düsseldorf (skupina)	100,0
EBV-Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG., Vídeň	100,0
Erste Securities Polska S.A., Varšava (skupina)	100,0
Erste Securities Zagreb d.o.o., Záhřeb	98,0
IMMORENT Aktiengesellschaft, Vídeň (skupina)	100,0
Neue Eisenstädter gemeinnützige Bau-, Wohn- und Seidlungsgesellschaft m.b.H., Eisenstadt	49,8
Österreichisches Volkswohnungswerk Gemeinnützige Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Vídeň	100,0
s Autoleasing GmbH, Vídeň	100,0
„Wohnungseigentümer“ Gemeinnützige Wohnbaugesellschaft m.b.H., Mödling	26,0
3. Ostatní	
ARWAG Holding-Aktiengesellschaft, Vídeň (skupina)	19,2
AVS Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Innsbruck	51,0
BMG-Warenbeschaffungsmanagement GmbH, Vídeň	55,9
Budapesti Értéktözsde Rt, Budapešť	12,2
Capexit Private Equity Invest AG, Vídeň (skupina)	93,9
CSSC Customer Sale Service Center GmbH, Vídeň	46,9
Donau Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft, Vídeň	8,5
EB Beteiligungsservice GmbH, Vídeň	100,0
EB-IT-Erste Bank Informations-Technologie Ges.m.b.H., Vídeň	100,0
EB-Malta-Beteiligungen Gesellschaft m.b.H., Vídeň	100,0
EB-Restaurantsbetriebe Ges.m.b.H., Vídeň	100,0
EB-Touristik Unternehmensbeteiligung GmbH, Vídeň	100,0
ecetra Internet Services AG, Vídeň (skupina)	100,0
ECO Unternehmensbeteiligungs-GmbH, Vídeň	100,0
Erste Reinsurance S.A., Lucemburk	100,0
Erste Weiner Hotel-Aktiengesellschaft, Vídeň	35,2

Název společnosti a sídlo	Podíl na vlastním kapitálu (v %)
GESCO Gesellschaft für Unternehmenscommunication GmbH, Vídeň	55,9
Industriegrundstücks-Verwaltungsgesellschaft m.b.H., Vídeň	100,0
Informations-Technologie Austria GmbH, Vídeň	25,9
OM Objektmanagement GmbH, Vídeň (skupina)	100,0
s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH, Vídeň	62,6
s Immobilienfinanzierungsberatung GmbH, Vídeň	72,9
s REAL Holding GmbH, Vídeň (skupina)	98,4
SPARDAT Sparkassen-Datendienst Gesellschaft m.b.H., Vídeň	73,4
Sparkassen Immobilien Aktiengesellschaft, Vídeň (skupina)	22,7
Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft, Vídeň (skupina)	61,9
Sparkassen Zahlungsverkehrsabwicklungs GmbH, Linec	40,0
“Sparkassen-Haftungs Aktiengesellschaft“, Vídeň	38,5
SporDat, spol. s.r.o., Bratislava	100,0
S-Tourismusfonds Management Aktiengesellschaft, Vídeň	99,9
UBG-Unternehmensbeteiligungsgesellschaft m.b.H., Vídeň	100,0
VBV-Pensionskasse Aktiengesellschaft, Vídeň	26,4
VERMREAL Liegenschaftserwerbs- und -betriebs GmbH, Vídeň	25,6
VMG-Erste Bank Versicherungsmakler GmbH, Vídeň	100,0
WED Holding Gesellschaft m.b.H., Vídeň	19,2
Weiner Börse AG, Vídeň	10,1

Zdroj: Výroční zpráva 2004 Erste Bank

Konsolidovaná rozvaha skupiny Erste Bank k 31.12.2004 a 31.12.2003

Následující tabulka uvádí konsolidované rozvahy ve zkrácené podobě (odvozené z rozvahy), vytažené z auditorem ověřených účetních závěrek skupiny Erste Bank k 31.12.2004 a 31.12.2003, připravené v souladu s platnými Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Tab. č.7: Zkrácená konsolidovaná rozvaha skupiny Erste Bank k 31.12.2004 a k 31.12.2003 dle IFRS

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v tis. EUR	v tis. EUR
AKTIVA CELKEM	139 681 811	128 575 253
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2 722 931	2 548 758
Pohledávky za bankami	15 513 265	13 140 025
Pohledávky za klienty	72 721 800	67 766 224
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(2 748 775)	(2 771 653)
Cenné papíry k obchodování	4 628 261	5 259 294
Cenné papíry na prodej	9 140 806	7 379 239
Finanční investice	28 866 928	26 454 438
Nehmotný majetek	1 823 409	1 868 201
Hmotný majetek	1 722 576	1 814 078
Ostatní aktiva	5 290 610	5 116 649
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	139 681 811	128 575 253
Závazky k bankám	28 551 355	25 703 928
Závazky ke klientům	68 212 546	64 838 840
Emitované dluhopisy	19 886 962	16 944 124
Rezervy	7 328 240	6 366 096
Ostatní pasiva	6 178 548	5 514 814
Podřízený kapitál	3 048 309	3 537 729
Menšinové podíly	3 128 790	2 878 953
Vlastní kapitál	3 347 061	2 790 769

Zdroj: Výroční zpráva Erste Bank 2004

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát skupiny Erste Bank k 31.12.2004 a 31.12.2003

Následující tabulka uvádí konsolidované výkazy zisků a ztrát ve zkrácené podobě (odvozené z výkazu zisků a ztrát), vytažené z auditorem ověřených účetních závěrek skupiny Erste Bank za účetní období končící 31.12.2004 a 31.12.2003, připravené v souladu s platnými Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Tab. č. 8: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát skupiny Erste Bank k 31.12.2004 a k 31.12.2003 dle IFRS

		2004	2003
		v tis. EUR	v tis. EUR
1.	Úrokové a podobné výnosy	5 228 778	5 209 459
2.	Úrokové a podobné náklady	(2 533 270)	(2 622 618)
I.	Čistý úrokový výnos	2 659 508	2 586 841
3.	Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(406 185)	(406 428)
4.	Výnosy z poplatků a provizí	1 358 449	1 181 614
5.	Náklady na poplatky a provize	(217 381)	(185 047)
	<i>Čisté příjmy z poplatků a provizí (Saldo položek 4 a 5)</i>	<i>1 141 068</i>	<i>996 567</i>
6.	Čistý zisk z obchodních operací	216 481	214 551
7.	Všeobecné administrativní náklady	(2 592 923)	(2 460 755)
8.	Výnos z pojišťovací činnosti	34 819	32 944
9.	Ostatní provozní výsledek	(27 737)	(202 132)
10.	Mimořádný výsledek	-	-
II.	Zisk před zdaněním	1 061 031	761 588
11.	Dan z příjmu	(273 759)	(224 191)
III.	Zisk za účetní období	787 272	537 397
12.	Menšinové podíly	(242 751)	(184 094)
IV.	Čistý zisk po menšinových podílech	544 521	353 303

Zdroj: Výroční zpráva Erste Bank 2004

Konsolidovaná rozvaha skupiny Erste Bank k 30.6.2005 a 31.12.2004

Následující tabulka uvádí konsolidované rozvahy ve zkrácené podobě (odvozené z rozvahy), vytažené z účetní závěrky skupiny Erste Bank za 1. pololetí 2005, připravené v souladu s platnými Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Tab. č.9: Zkrácená konsolidovaná rozvaha skupiny Erste Bank k 30.6.2005 a 31.12.2004 dle IFRS

	K 30.6.2005	K 31.12.2004 upraveno	K 31.12.2004 zveřejněno
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR
AKTIVA CELKEM	152 660	139 812	139 682
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2 463	2 723	2 723
Pohledávky za bankami	19 840	15 684	15 513
Pohledávky za klienty	77 227	72 843	72 722
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(2 859)	(2 804)	(2 749)
Cenné papíry a ostatní aktiva určená k obchodování	5 839	4 628	4 628
Cenné papíry na prodej	18 076	15 967	9 141
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	23 002	21 926	28 867
Nehmotný majetek	1 851	1 823	1 823
Hmotný majetek	1 688	1 723	1 723
Ostatní aktiva	5 533	5 299	5 291
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	152 660	139 812	139 682
Závazky k bankám	35 582	28 551	28 551
Závazky ke klientům	71 125	68 213	68 213
Emitované dluhopisy	19 871	19 710	19 887
Rezervy	8 076	7 500	7 328
Ostatní pasiva	7 698	6 179	6 179
Podřízený kapitál	3 231	2 994	3 048
Kapitál	7 077	6 665	6 476
z toho vlastní podíly na kapitálu	3 703	3 424	3 347
z toho cizí podíly na kapitálu	3 374	3 241	3 129

Zdroj: Erste Bank

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát skupiny Erste Bank za první pololetí roku 2005

Následující tabulka uvádí konsolidované výkazy zisků a ztrát ve zkrácené podobě (odvozené z výkazu zisků a ztrát), vytažené z účetní závěrky skupiny Erste Bank za 1. pololetí roku 2005, připravené v souladu s platnými Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Tab. č. 10: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát skupiny Erste Bank k 30.6.2005 a 30.6.2004 dle IFRS

		1.1.-30.6.2005	1.1.-30.6.2004 upraveno	1.1.-30.6.2004 zveřejněno
		v mil. EUR	v mil. EUR	v mil. EUR
1.	Úrokové a podobné výnosy	2 795,2	2 599,2	2 597,8
2.	Úrokové a podobné náklady	1 408,7	1 280,7	1 280,7
I.	Čistý úrokový výnos	1 386,5	1 318,5	1 317,1
3.	Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(209,9)	(196,8)	(196,8)
4.	Výnosy z poplatků a provizí	747,4	654,3	654,3
5.	Náklady na poplatky a provize	(130,4)	(90,7)	(89,1)
	<i>Čisté příjmy z poplatků a provizí (Saldo položek 4 a 5)</i>	<i>617,0</i>	<i>563,6</i>	<i>565,2</i>
6.	Čistý zisk z obchodních operací	105,2	108,3	108,3
7.	Všeobecné administrativní náklady	1 323,1	1 293,1	1 291,5
8.	Výnos z pojišťovací činnosti	26,9	13,1	13,3
9.	Ostatní provozní výsledek	(9,4)	(9,3)	(14,5)
II.	Zisk před zdaněním	593,2	504,3	501,1
11.	Dan z příjmu	(139,5)	(141,5)	(135,1)
III.	Zisk za účetní období	453,7	362,8	366,0
12.	Menšinové podíly	(118,0)	(124,5)	(125,8)
IV.	Čistý zisk po menšinových podílech	335,7	238,3	240,2

Zdroj: Erste Bank

9.7 Majetkové účasti Emitenta

Níže uvedený graf uvádí přehled právnických osob, v nichž má Česká spořitelna přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech ve výši 20% a více.

Graf č. 3: Přehled právnických osob, v nichž má Česká spořitelna, a.s. přímý nebo nepřímý podíl k 31.10.2005

dceřiné společnosti - účasti s rozhodujícím vlivem				
Česká spořitelna, a.s.	51,00% (51,00%)	brokerjet České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>		
	50,17% (50,17%)	CDI Corporate Advisory, a.s. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>		
	100,00% (100,00%)	Consulting České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>		
	100,00% (100,00%)	Factoring České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>		
	100,00% (100,00%)	Informatika České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>		
	100,00% (100,00%)	Investiční společnost České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>		
	100,00% (100,00%)	Leasing České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>	100,00% (100,00%)	
	100,00% (100,00%)	Penzijní fond České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>	100,00% (100,00%)	
	55,25% (55,25%)	Pojišťovna České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>		
	100,00% (100,00%)	Realitní společnost České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>		
	100,00% (100,00%)	s Autoleasing, a.s. <i>druh podniku: finanční instituce</i>		
	95,00% (95,00%)	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. <i>druh podniku: banka</i>		
	99,98% (100,00%)	CS Investment Limited <i>druh podniku: finanční instituce</i>	99,98% (100,00%)	
	100,00% (100,00%)	CS Property Investment Limited <i>druh podniku: finanční instituce</i>	48,98% (48,98%)	
	84,25% (84,25%)	Czech TOP Venture Fund B.V. <i>druh podniku: finanční instituce</i>		
	přidružené společnosti - účasti s podstatným vlivem			
	20,00% (20,00%)	CBCB-Czech Banking Credit Bureau, a.s. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>		
	24,00% (24,00%)	České nemovitosti a.s. <i>druh podniku: ostatní</i>		
	23,25% (23,25%)	První certifikační autorita, a.s. <i>druh podniku: ostatní</i>		
	10,42% (20,83%)	Servis 1 - ČS, a.s. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>		
20,00% (20,00%)	CEE Property Development Portfolio B.V. <i>druh podniku: finanční instituce</i>			
20,00% (20,00%)	Czech and Slovak Property Fund B.V. <i>druh podniku: finanční instituce</i>			
23,50% (23,50%)	SporDat, spol. s r.o. <i>druh podniku: podnik pomoc. bank. služeb</i>			

Pozn.: Finanční skupinu tvoří barevně označené společnosti
xx,x% - podíl na základním kapitálu společnosti, (xx,x%) – podíl na hlasovacích právech (u s.r.o. obchodní podíly)

Zdroj: Česká spořitelna, a.s

9.7.1 **Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem**

Tab. č. 11: Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem k 31.10.2005

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)
Informatika České spořitelny, a.s.	Bubenská 1477/1 Praha 7	10 000	10 000	100,00
CDI Corporate Advisory, a.s.	Na Perštýně 1/342, Praha 1	6 000	3 010	50,17
Investiční společnost České spořitelny, a.s.	Na Perštýně 1/342, Praha 1	70 000	70 000	100,00
Factoring České spořitelny, a.s.	Pobřežní 46, čp. 249, Praha 8	84 000	84 000	100,00
Leasing České spořitelny, a.s.	Střelničná 8/1680, Praha 8	300 000	300 000	100,00
Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Poláčkova 1976/2, Praha 4	100 000	100 000	100,00
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Vinohradská 180/1632, Praha 3	750 000	712 500	95,00
Pojišťovna České spořitelny, a.s.	nám. Republiky 115, Pardubice	1 117 200	617 200	55,25
Consulting České spořitelny, a.s.	Vinohradská 1632/180, Praha 3	1 000	1 000	100,00
Realitní společnost České spořitelny, a.s.	Vinohradská 180/1632, Praha 3	4 000	4 000	100,00
brokerjet České spořitelny, a.s.	Na Perštýně 1/342, Praha 1	160 000	81 600	51,00
Czech TOP Venture Fund B.V. (v EUR)	Postweg 11, 6561KJ Groesbeek, Nizozemí	18 991 EUR	16 000 EUR	84,25
CS Investment Limited	Coutts House, Le Truchot, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WD	5 651 EUR	5 650 EUR	99,98
CS Property Investment Limited	Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, 9th floor, P.C. 1505, Nicosia, Kypr	17 701 EUR	17 701 EUR	100,00
s Autoleasing, a.s.	Střelničná 8/1680, Praha 8	2 000	2 000	100,00

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

9.7.2 **Obchodní společnosti s podstatným vlivem**

Tab. č. 12: Obchodní společnosti s podstatným vlivem k 31.10.2005

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)
Servis 1 – ČS, a.s.	Olbrachtova 1929/62, Praha 4	2 880	300	20,83
CBCB-Czech Banking Credit Bureau, a.s.	Na Příkopě č.p. 1096, č.o. 21, 117 19 Praha 1	1 200	240	20,00
První certifikační autorita, a.s.	Podvinný mlýn 2178/6, Praha 9, Libeň	20 000	4 650	23,25
České nemovitosti a.s.	Revoluční 3, Praha 1	45 000	10 800	24,00
CEE Property Development Portfolio B.V.	Naritaweg 165 Telestone 8, 1043BW Amsterdam, Nizozemí	20 000 EUR	4 000 EUR	20,00
Czech and Slovak Property Fund B.V.	Fred. Roeskerstraat 123 1HG, 1076EE, Amsterdam, Nizozemí	20 000 EUR	4 000 EUR	20,00
SporDat, spol. s r.o.	Prievozska 14, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	200 000 SKK	47 000 SKK	23,50

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

9.7.3 Ostatní obchodní společnosti

Obchodní společnosti, ve kterých má Emitent nepřímý podíl na základním kapitálu uvádí následující tabulka.

Tab. č. 13: Ostatní obchodní společnosti k 31.10.2005

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)
CF Danube Leasing, s.r.o. (v SKK)	Cintorínská 21, Bratislava	48 000 000 SKK	48 000 000 SKK	100,00
CORFINA TRADE, s.r.o.	Střelničná 8/1680, Praha 8	5 000	5 000	100,00
Finance New Europe B.V (v EUR).	Postweg 11, 6561KJ Groesbeek, Nizozemí	20 100 EUR	9 845 EUR	48,98
Genesis Private Equity Fund 'B' L.P. (v EUR)	Alexander House, 13-15 Victoria Road, St Peter Port, Guernsey	5 364 EUR	5 364 EUR	100,00

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

9.7.4 Základní informace o nejvýznamnějších obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta (údaje dle IFRS, pokud není uvedeno jinak)

Název společnosti:	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	22. června 1994
Sídlo:	Praha 3, Vinohradská 180/1632, PSČ: 130 11
IČ:	60197609
Hlavní předmět podnikání:	Poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, v platném znění
Výše upsaného základního kapitálu:	750 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	95%
Ostatní podíly na základním kapitálu:	5% Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 14: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	750	750
Bilanční suma (mld. Kč)	76,0	73,7
Pohledávky za klienty (brutto) (mld. Kč)	17,1	15,5
Vklady klientů (mld. Kč)	72,1	67,4
Hospodářský výsledek (mil. Kč)	304	346

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Penzijní fond České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	23. prosince 1994
Sídlo:	Praha 4, Poláčkova 1976/2, PSČ: 14021
IČ:	61672033
Hlavní předmět podnikání:	Provádění penzijního připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb.
Výše upsaného základního kapitálu:	100 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 15: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	100	100
Kapitálové fondy ¹ (mld. Kč)	13,6	12,0
Bilanční suma (mld. Kč)	14,9	12,9
Hospodářský výsledek (mil. Kč)	384	374

Pozn.: ¹ Údaj vyjadřuje objem prostředků na osobních účtech klientů.

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Pojišťovna České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	1. října 1992
Sídlo:	Pardubice, nám. Republiky 115, PSČ: 530 02
IČ:	47452820
Hlavní předmět podnikání:	pojišťovací činnost podle zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění
Výše upsaného základního kapitálu:	1 117 200 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	55,25%
Ostatní podíly na základním kapitálu:	44,75% Sparkasse Versicherung
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 16: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	1 117	1 117
Bilanční suma (mld. Kč)	11,5	13,7
Předepsané pojistné (mld. Kč)	1,2	3,9
Hospodářský výsledek (mil. Kč)	81	2 275

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Investiční společnost České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	27. prosince 1991
Sídlo:	Praha 1, Na Perštýně 342/1, PSČ: 110 00
IČ:	44796188
Hlavní předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je v rozsahu povolení vydaného Ministerstvem financí ČR hlavně shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů, z takto shromážděných peněžních prostředků vytváření podílových fondů a obhospodařování majetku v podílových fondech podle statutů těchto fondů, pokud zákon č. 248/1992 Sb. nestanoví něco jiného.
Výše upsaného základního kapitálu:	70 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 17: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	70	70
Vlastní kapitál (mil. Kč)	646	597
Bilanční suma (mil. Kč)	715	654
Čistý zisk (mil. Kč)	50	85
Objem spravovaného majetku (mld. Kč)	66,5	58,9

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Leasing České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	1. ledna 1996
Sídlo:	Praha 8, Střelničná 8/1680, PSČ: 182 00
IČ:	63999579
Hlavní předmět podnikání:	Finanční leasing
Výše upsaného základního kapitálu:	300 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 18: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	300	300
Bilanční suma (mld. Kč)	4,4	5,9
Výše nově uzavřených obchodů (mld. Kč)	nové obchody jsou uzavírány pouze ve prospěch s Autoleasingu, a.s.	3,6
Hospodářský výsledek (mil. Kč)	-5	-407

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	s Autoleasing, a.s.
Datum vzniku:	6. října 2003
Sídlo:	Praha 8, Střelničná 8/1680, PSČ: 182 00
IČ:	27089444
Hlavní předmět podnikání:	Finanční leasing
Výše upsaného základního kapitálu:	2 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 19: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	2	2
Bilanční suma (mld. Kč)	1,3	1,8
Výše nově uzavřených obchodů (mld. Kč)	1,8	0,2
Hospodářský výsledek (mil. Kč)	-10	-14

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Consulting České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	8. června 1995
Sídlo:	Praha 3, Vinohradská 180, PSČ 130 00
IČ:	63079798
Hlavní předmět podnikání:	Činnost účetních poradců a činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
Výše upsaného základního kapitálu:	1 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 20: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	1	1
Bilanční suma (mil. Kč)	30	28
Čistý zisk (mil. Kč)	7	3

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	CDI Corporate Advisory, a.s.
Datum vzniku:	25. dubna 1996
Sídlo:	Praha 1, Na Perštýně 1/342, PSČ: 110 00
IČ:	61058769
Hlavní předmět podnikání:	Činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
Výše upsaného základního kapitálu:	6 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	50,20%
Ostatní podíly na základním kapitálu:	Slovenská sporitelňa a.s. CDI Erste Central Europe Holding
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 21: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	6	6
Vlastní kapitál (mil. Kč)	29,6	37
Čistý zisk (mil. Kč)	-7,6	8

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Factoring České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	4. prosince 1997
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 46, čp. 249, PSČ: 186 00
IČ:	25629352
Hlavní předmět podnikání:	Provádění factoringu a forfaitingu
Výše upsaného základního kapitálu:	84 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 22: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	84	84
Vlastní kapitál (mil. Kč)	112	109
Bilanční suma (mld. Kč)	4,8	6,0
Výše kontraktace (mld. Kč)	11,7	22,5
Čistý zisk (mil. Kč)	10,7	16

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Informatika České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	11. prosince 1997
Sídlo:	Praha 7, Bubenská 1477/1, PSČ: 170 00
IČ:	25631519
Hlavní předmět podnikání:	Poskytování technického servisu a administrace informačních technologií a nákup zboží za účelem prodeje v oblasti IT pro Českou spořitelnu a ostatní členy finanční skupiny
Výše upsaného základního kapitálu:	10 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 23: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	10	10
Bilanční suma (mil. Kč)	51	57
Čistý zisk (mil. Kč)	5	10
Tržby (mil. Kč)	109	247

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Název společnosti:	Realitní společnost České spořitelny, a.s.
Datum vzniku:	23. prosince 2002
Sídlo:	Praha 3, Vinohradská 180/1632, PSČ: 130 11
IČ:	26747294
Hlavní předmět podnikání:	Realitní činnost – zprostředkování prodeje a pronájem rezidenčních a komerčních nemovitostí a poskytování souvisejících poradenských služeb
Výše upsaného základního kapitálu:	4 000 000 Kč
Splaceno:	100%
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100,00%
Základní ekonomické údaje:	Viz souhrnná tabulka níže

Tab. č. 24: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2005	K 31.12.2004
Základní kapitál (mil. Kč)	4	4
Bilanční suma (mil. Kč)	55	38
Výnosy z realitní činnosti (mil. Kč)	24,7	34,9
Čistý zisk (mil. Kč)	1,3	1,2

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

10. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA

10.1 Základní kapitál a vlastní kapitál Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu činil základní kapitál České spořitelny 15 200 000 000 Kč. Základní kapitál Emitenta je plně splacen.

Základní kapitál České spořitelny je rozdělen na 11 211 213 ks prioritních akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 Kč na akcii a na 140 788 787 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 100 Kč na akcii. Akcie České spořitelny nejsou kótované na žádném oficiálním trhu v České republice ani mimo České republiky.

Základní kapitál při vzniku společnosti činil 5 600 000 000 Kčs a byl tvořen 224 000 kusy kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kčs za akcii v držení Fondu národního majetku ČR („dále také jen „FNM ČR“) a 128 800 kusy prioritních akcií na jméno bez hlasovacího práva o jmenovité hodnotě 10 000 Kčs za akcii v držení Restitučního investičního fondu (dále také jen „RIF“) a obcí České republiky a 2 072 000 kusy kmenových akcií na majitele o jmenovité hodnotě 1 000 Kčs za akcii.

Valná hromada společnosti dne 27.6.1994 rozhodla o provedení následujících změn ve struktuře a výši základního kapitálu České spořitelny: a) změna jmenovité hodnoty veškerých akcií společnosti na 100 Kč na akcii, b) změna ve struktuře základního kapitálu, a to (i) výměna všech kmenových akcií na jméno v držení FNM ČR (224 000 kusů) za kmenové akcie na majitele a (ii) výměna části prioritních akcií v držení RIF (16 800 kusů) za kmenové akcie na majitele, c) zvýšení základního kapitálu na 7 600 000 000 Kč upisováním nových kmenových a prioritních akcií. Změny uvedené pod písmeny a) a b) byly zapsány do obchodního rejstříku dne 2. 8.1994. Změna uvedená pod písmenem c) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 21.12.1994.

V roce 1994 byl vážený roční průměr základního kapitálu 5 600 000 tis. Kč. V letech 1995, 1996, 1997 a 1998 činil 7 600 000 000 Kč.

V průběhu roku 1999 došlo v souladu s usnesením mimořádné valné hromady emitenta ze dne 10.3.1999 k zvýšení základního kapitálu České spořitelny o 7 600 000 000 Kč na 15 200 000 000 Kč. Upisování akcií proběhlo ve třech kolech, přičemž v prvním a druhém kole mohli upisovat pouze akcionáři s předkupním právem k nově vydávaným akciím a třetí kolo proběhlo jako veřejný úpis. Všechny akcie byly upsány jako kmenové akcie na majitele. Upisování bylo realizováno ve jmenovité hodnotě 100 Kč na akcii, tj. bez emisního ážia. Upsaný základní kapitál byl plně splacen a zapsán do obchodního rejstříku dne 17.9.1999.

Dne 2.2.2000 vláda České republiky rozhodla o prodeji majoritního 52,07%-ního podílu akcií České spořitelny rakouské společnosti Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (dále také jen „Erste Bank“) a dne 1.3.2000 podepsali představitelé FNM ČR a Erste Bank smlouvu o prodeji akcií. Tato transakce byla uzavřena dne 3.8.2000, kdy došlo k převodu akcií ve Středisku cenných papírů. Podíl na základním kapitálu České spořitelny k uvedenému dni převodu akcií odpovídal 56,22% hlasovacích práv akcionářů.

Prioritní akcie na jméno, vydané Českou spořitelnou, jsou omezeně převoditelné na města a obce České republiky. Mimořádná valná hromada České spořitelny konaná dne 22.10.2001 schválila změnu stanov společnosti týkající se rozšíření převoditelnosti prioritních akcií na jméno, jejichž vlastníky jsou města a obce v České republice. Touto změnou je umožněn převod daných akcií nejen mezi městy a obcemi navzájem, ale se souhlasem představenstva též na jiné subjekty. Prioritní akcionáři nemají právo hlasovat na valné hromadě společnosti. Mají nárok na podíl ze zisku společnosti, který valná hromada podle výsledku hospodaření společnosti schválila k rozdělení na výplatu dividendy spojené s prioritními akciemi. Majiteli prioritní akcie přísluší prioritní dividenda v každém roce, ve kterém valná hromada rozhodla o rozdělení zisku, a to i v případě, že z rozhodnutí valné hromady emitenta majitelům ostatních akcií v daném roce dividenda vyplacena nebude. Ke dni 12.8.2002 byla změna stanov týkající se rozšíření převoditelnosti prioritních akcií zapsána do obchodního rejstříku.

Valná hromada České spořitelny konaná dne 22.5.2002 schválila zrušení registrace kmenových akcií České spořitelny a jejich vyřazení z obchodování na veřejném trhu, a to na základě návrhu předloženého akcionářem České spořitelny společností Die Erste oesterrichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse, jednajícím ve shodě s rozhodujícím akcionářem emitenta, Erste Bank. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku dne 12.6.2002 Česká spořitelna učinila veřejný návrh smlouvy na koupi kmenových akcií. Dne

10.7.2002 vypršela doba závaznosti veřejného návrhu smlouvy o koupi kmenových akcií České spořitelny. S účinností dne 6.8.2002 ukončily BCPP a RM-System, a.s. obchodování s akciemi České spořitelny.

Veškeré akcie mají zaknihovanou podobu a jsou evidovány ve Středisku cenných papírů.

Česká spořitelna nevydala k datu vyhotovení tohoto Prospektu žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za akcie nebo k uplatnění přednostního práva na úpis akcií.

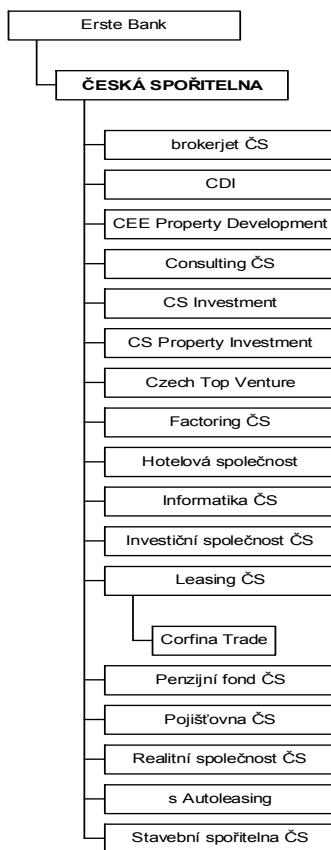
10.2 Popis struktury podnikatelského seskupení, popis spřízněných osob

Spřízněnými osobami se rozumí propojené osoby nebo osoby se zvláštním vztahem k bance (České spořitelně). Propojenými osobami jsou podle § 66a obchodního zákoníku ovládající a ovládané osoby a ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou, přičemž ovládající osobou se rozumí osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby (ovládaná osoba). Osobami se zvláštním vztahem k bance se ve smyslu § 19 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, rozumí členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí zaměstnanci banky, právnické osoby mající kontrolu nad bankou (včetně osob s kvalifikovanou účastí na těchto osobách a členů vedení těchto osob), osoby blízké členům statutárních a dozorčích orgánů, vedoucím zaměstnancům banky a osobám majícím kontrolu nad bankou, právnické osoby, ve kterých některá z výše uvedených osob má kvalifikovanou účast, osoby s kvalifikovanou účastí na bance a jakákoliv právnická osoba pod jejich kontrolou, členové bankovní rady ČNB a právnické osoby, nad kterými má banka kontrolu.

V souladu s tímto vymezením jsou spřízněnými osobami České spořitelny především členové jejího představenstva a dozorčí rady, Erste Bank, dceřiné a přidružené společnosti Erste Bank, dceřiné a přidružené společnosti Erste Bank a dceřiné a přidružené společnosti České spořitelny.

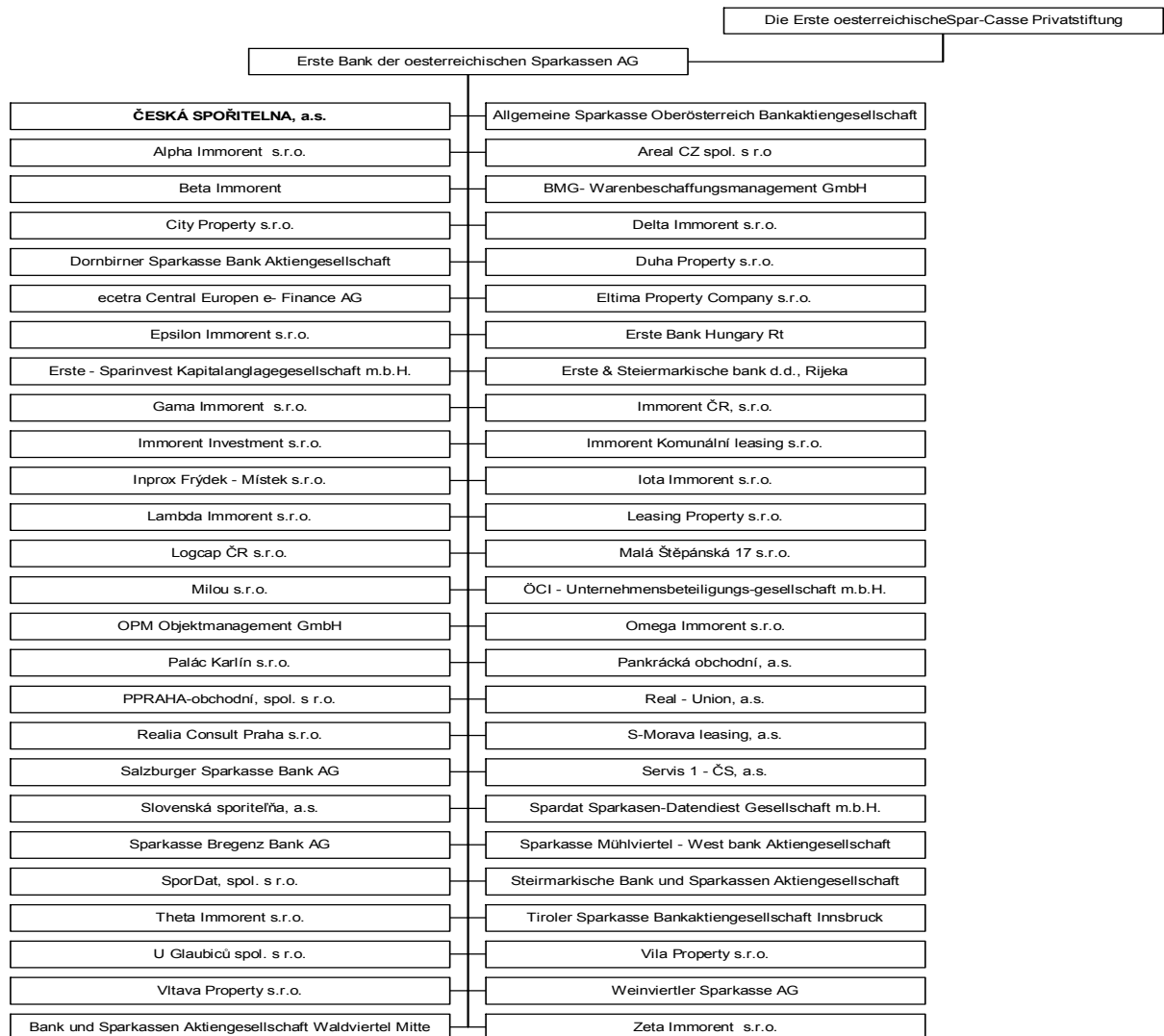
Graf č. 4: Schéma podnikatelského seskupení (koncernu), jehož je Emitent součástí k 31.12.2004

Skupina České spořitelny



Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Skupina Erste Bank



Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

11. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA

11.1 Základní oblasti podnikání Emitenta

Česká spořitelna je univerzální bankou poskytující služby drobného, komerčního a investičního bankovníctví na území České republiky.

Mezi hlavní aktivity emitenta patří zejména:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti;
- b) poskytování úvěrů;
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet;
- d) finanční pronájem;
- e) platební styk a zúčtování;
- f) vydávání platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků;
- g) poskytování záruk;
- h) otvírání akreditivů;
- i) obstarávání inkasa;
- j) obchodování na vlastní účet nebo účet klienta s devizovými hodnotami, v oblasti termínovaných obchodů a opcí včetně kurzových a úrokových obchodů, s převoditelnými cennými papíry;
- k) účast na vydávání akcií a poskytování souvisejících služeb;
- l) finanční makléřství;
- m) poskytování porad ve věcech podnikání;
- n) obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství;
- o) uložení a správa cenných papírů nebo jiných hodnot;
- p) výkon funkce depozitáře investičního fondu;
- q) směnářská činnost;
- r) poskytování bankovních informací;
- s) pronájem bezpečnostních schránek;
- t) vydávání hypotečních zástavních listů podle zvláštního zákona;
- u) vedení oddělené části evidence Střediska cenných papírů.

Prostřednictvím dceřinných společností poskytuje emitent rovněž následující druhy služeb:

- správa fondů;
- stavební spoření a úvěry;
- pojišťovací služby;
- penzijní připojištění;
- finanční a operativní leasing, splátkový prodej;
- factoring;
- poradenství;
- realitní činnost;
- pronájem výpočetní techniky, instalace a opravy elektronických zařízení;
- poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software;
- účast na řízení a financování firem.

Emitent musí dodržovat regulační požadavky České národní banky. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty banky, likvidity, úrokového rizika a měnové pozice emitenta.

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

11.2 Nabízené produkty a služby

Česká spořitelna je univerzální bankou, která nabízí širokou škálu produktů a služeb. Kromě univerzálních bankovních činností nabízí Česká spořitelna prostřednictvím svých dceřinných společností další související služby (pojištění, leasing, poradenství a správy fondů, apod.).

Významné produkty a služby nabízené Českou spořitelnou

Česká spořitelna nabízí širokou škálu produktů jak pro soukromou klientelu tak pro podnikatelské subjekty.

Produkty pro soukromou klientelu

- *Balíčky produktů*
 - Xtra konto
 - Program Student+
 - Výhodný program
 - Komplexní program
 - Exclusive konto
 - Účet Senior
- *Sporožirové účty*
 - Sporožirový účet
- *Běžné účty*
 - Běžný účet v české měně
 - Běžný účet v cizí měně
 - Jistotní běžný účet v české měně
- *Šeky*
 - Soukromé šeky České spořitelny
 - Bankovní šeky České spořitelny v Kč a cizí měně
 - Cestovní šeky
 - Šeky převzaté k inkasu
- *Platební styk*
 - Tuzemský platební styk
 - Zahraniční (úhrada do zahraničí v cizí měně/Kč nebo do tuzemské banky v cizí měně (hladká platba))
 - Dokumentární inkaso
- *Depozitní produkty*
 - Vkladový účet v české měně
 - Vkladový účet v cizí měně
 - Vkladní knížka bez výpovědní lhůty
 - Vkladní knížka s výpovědní lhůtou
 - Vkladový účet s individuální Rámcovou smlouvou
 - Dětská vkladní knížka
 - Výherní vkladní knížka
- *Úvěry soukromým subjektům*
 - Kontokorentní úvěr na dobu neurčitou ke Sporožirovému účtu
 - Snadná půjčka
 - Spotřebitelské úvěry
 - Hotovostní úvěr pro studenty vysokých škol
 - Hotovostní úvěr
 - Hotovostní úvěr Flexi
 - Úvěry prostřednictvím Sporoservis
- *Hypoteční úvěry*
 - Spotřebitelský hypoteční úvěr
 - Hotovostní hypoteční úvěr
 - Hypotéka Standard
 - Hypotéka Bonus
 - Hypotéka Hypohit
 - Hypotéka Podnikatel
 - Novomanželská hypotéka
 - Hypotéka Student+

- *Platební karty*
 - Osobní karty
 - debetní karty
 - VISA Electron
 - VISA Electron Student+
 - Maestro
 - Maestro UK Student+
 - MC Standard Partner
 - MC Partner UK
 - VISA Classic Partner
 - VISA Gold
 - bankomatové karty
 - Junior
 - Junior Xtra
 - kreditní karty/charge karty
 - Kredit+ VISA Electron
 - Kredit+ VISA Classic Partner
 - Kredit+ MC Partner
 - Kredit+ MC Partner UK
 - Kredit+ MC Gold
 - Kredit+ MC Gold UK
 - Kredit+ VISA Gold
 - Diners Club
- *Služby přímého bankovníctví*
 - SERVIS 24
 - Telebanking
 - Internetbanking
 - GSM banking SIM Toolkit
- *Služby v oblasti cenných papírů*
 - Obstarání obchodu na Burze cenných papírů Praha, a.s.
 - Obstarání obchodu na mimoburzovním trhu a zahraničních trzích
 - Obstarání obchodu se zahraničními otevřenými podílovými fondy vč. Fondů ESPA (dceřiná společnost Erste Bank)
 - Úschova, správa, uložení cenných papírů
 - Obhospodařování cenných papírů – správa aktiv
- *Ostatní produkty a služby*
 - Uschovací služby
 - Obchody na peněžním a devizovém trhu
 - Noční trezor
 - Hypoteční zástavní listy

Produkty a služby pro podnikatelské subjekty

- Balíčky produktů
 - Profit program – pro firemní klientelu
 - Program Profesionál – pro svobodná povolání
- Běžné účty
 - Běžný účet v české měně
 - Běžný účet v cizí měně
 - Běžný účet v české měně pro kraje, města, obce a jimi zřízené organizace
 - Běžný účet pro svobodná povolání a začínající svobodná povolání
 - Běžný účet pro dotace ze stát. rozpočtu

- BÚ speciální - účty pro notářské úschovy, peněžní prostředky přijaté advokátem a peněžní prostředky přijaté soudním exekutorem v CZK a CM
- Jistotní běžný účet v české měně
- Vkladové účty
 - Vkladový účet v české měně
 - Vkladový účet v cizí měně
- Šeky
 - Soukromé šeky České spořitelny
 - Bankovní šeky České spořitelny v české a cizí měně
 - Cestovní šeky
 - Šeky převzaté k inkasu
- Tuzemský a zahraniční bezhotovostní platební styk
- Dokumentární platby (akreditivy, inkasa)
- Hotovostní operace
-
- Platební karty (debetní a charge karty)
 - Debetní karty
 - VISA Elektron
 - MC Business
 - VISA Business
 - VISA Business Gold
 - Charge karty
 - VISA Business charge
 - VISA Gold charge
 - Diners Club
- Služby přímého bankovníctví
 - SERVIS 24
 - GSM banking SIM Toolkit
 - BUSINESS 24 – Internetbanking
 - Homebanking
- Financování
 - Provozní financování (jednorázové a revolvingové úvěry včetně úrokově zvýhodněného financování v rámci programu TOP Export)
 - Financování investic (včetně úrokově zvýhodněného financování v rámci programu TOP Podnik, Financování energií spořicíh aplikací – program Finesa, Hypotéka na nákup zemědělské půdy – Půda, Investičního úvěru 5PLUS)
 - Financování pro trh nemovitostí
 - Financování obchodů
 - Revolvingový úvěr
 - Provozní úvěr
 - Investiční úvěr
 - Kontokorentní úvěr
 - Eskontní úvěr
 - Úvěry pro svobodná povolání
 - Financování projektů dotovaných ze strukturálních fondů EU
 - Hypoteční úvěr
 - Mikro a malé úvěry z úvěrové linky EBRD
- Bankovní záruky
- Promptní devizové operace
- Zajištění měnových a úrokových rizik (termínové operace a opce)
- Zprostředkování obchodů na peněžním a kapitálovém trhu

- Služby pro emitenty
- Správa aktiv
- Poskytování a zprostředkování informací
- Noční trezor
- Uschovací služby
- Bezpečnostní schránky
- Služby pro města a obce
- Služby v oblasti cenných papírů
 - Obstarání obchodu na Burze cenných papírů Praha, a.s.
 - Obstarání obchodu na mimoburzovním trhu a zahraničních trzích
 - Obstarání obchodu se zahraničními otevřenými podílovými fondy vč. Fondů ESPA (dceřiná společnost Erste Bank)
 - Úschova, správa, uložení cenných papírů
 - Obhospodařování cenných papírů – správa aktiv

TOP partner

Program sponzorských aktivit, jehož smyslem je nasměrování finančních prostředků na podporu kultury, vědy, sportu, společenského a sociálního rozvoje a zdravotnictví.

Významné produkty a služby nabízené dceřinými společnostmi České spořitelny

Správa fondů

100%-ní dceřiná společnost Emitenta, Investiční společnost České spořitelny, a.s. (dále také jen „Investiční společnost České spořitelny“) je největším správcem investic na českém trhu. Předmětem činnosti Investiční společnosti České spořitelny je spravování finančních prostředků klientů prostřednictvím otevřených podílových fondů. Podílové fondy jsou vhodným nástrojem pro zhodnocování volných finančních prostředků jak pro občany, tak i pro právnické osoby, obce, nadace a další instituce. Zhodnocování prostředků v podílových fondech je založeno na principu kolektivního investování.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu spravuje Investiční společnost České spořitelny čtrnáct podílových fondů peněžního trhu, které nabízejí zhodnocování finančních prostředků od nejkonzervativnějších fondů peněžního trhu až po nejdynamičtější fondy akciové:

- SPOROINVEST – český fond peněžního trhu, největší fond v ČR
- SPOROBOND – český dluhopisový fond, druhý největší fond ČR
- BONDINVEST – výnosový dluhopisový fond na doručitele v listinné podobě
- TREND BOND – fond investující do dluhopisů nových členských států EU
- ČS korporátní dluhopisový fond – fond investující do dluhopisů korporací
- VÝNOSOVÝ OPF – smíšený fond s vysokým obratem aktiv
- FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – fond s převahou instrumentů peněžního trhu, doplňkově investuje do akcií
- SPOROTREND – fond investuje do akcií český a zahraničních emitentů z nových členských zemí EU
- EUROTREND – evropský akciový fond
- GLOBAL STOCK FF – globální fond akciových fondů
- Profilové fondy – tyto 4 fondy jsou aktivně spravovány dle pravidel diverzifikace a aktuálního dění na trzích:
 - Opatrný Mix FF
 - Konzervativní Mix FF
 - Vyvážený Mix FF
 - Dynamický Mix FF

Investiční společnost České spořitelny distribuuje své produkty výhradně přes rozsáhlou pobočkovou síť České spořitelny. Investiční společnost České spořitelny je zakládajícím členem Unie investičních společností ČR.

Stavební spoření

Česká spořitelna nabízí stavební spoření a úvěry související se stavebním spořením prostřednictvím své dceřiné společnosti Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. (dále jen „Stavební spořitelna“). K datu vyhotovení tohoto Prospektu nabízí Stavební spořitelna zejména níže uvedené produkty:

- *Stavební spoření.* Účastníkem stavebního spoření v České republice mohou být fyzické osoby a právnické osoby. Prodej stavebního spoření probíhá prostřednictvím rozsáhlé sítě poboček České spořitelny, a u jejích finančních poradců a rovněž na Internetu. Stavební spoření vzniká uzavřením smlouvy o stavebním spoření. Jde o specializovaný finanční produkt, který má fázi spořicí a úvěrovou. Klient si může zvolit rychlou nebo standardní variantu, které se liší v rychlosti spoření a splácení úvěru. Nárok na státní podporu ve výši 15% z ročního vkladu (max. 3 000 Kč za rok) má pouze fyzická osoba, která je:
 - občanem České republiky bez ohledu na to, kde má trvalé bydliště nebo kde se t.č. zdržuje,
 - nebo občanem EU s povolením k pobytu na území ČR a s rodným číslem přiděleným orgánem ČR (např. i s povolením k přechodnému pobytu na území ČR),
 - nebo fyzickou osobou s trvalým pobytem na území ČR a s rodným číslem přiděleným orgánem ČR. Podmínkou výplaty státní podpory je šestileté nenakládání s vkladem, vyjma úvěru ze stavebního spoření. Vklady jsou pojištěny ze zákona. Výše úroků je garantována po celou dobu smluvního vztahu. Úroky z vkladů a státní podpora jsou osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob.
 - *Úvěr ze stavebního spoření.* Nabídka na úvěr ze stavebního spoření dostává klient po splnění tří základních podmínek (minimálně dva roky spoření, dosažení stanoveného bodového hodnocení a uspoření minimálně 40% cílové částky). Poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je účelově vázáno na bytové potřeby. Výše úrokové sazby je garantována po celou dobu smluvního vztahu. Při čerpání úvěru je možné odečíst zaplacené úroky od základu daně z příjmů.
 - *Překlenovací úvěr.* Podstatou překlenovacího úvěru je překlenout dobu, než klient splní podmínky pro získání úvěru ze stavebního spoření. Výše úvěru může činit až 100% cílové částky. Základní podmínka pro poskytnutí překlenovacího úvěru je uzavřená smlouva o stavebním spoření a naspoření nebo jednorázové vložení minimálně 10% cílové částky. U specializované nabídky překlenovacích úvěrů zajištěných zástavou nemovitosti je akontace nulová.

Pojišťovací služby

Hlavním předmětem činnosti Pojišťovny České spořitelny, a.s. (dále také jen „Pojišťovna České spořitelny“) je pojišťovací činnost v oblasti životního pojištění. Produkty životního pojištění nabízí především přes rozsáhlou pobočkovou síť České spořitelny a přes síť externích zprostředkovatelů pojištění.

Nabídka Pojišťovny České spořitelny se člení podle skupin zákazníků a způsobu distribuce a zahrnuje:

Pro občany

➤ *Přes pobočky České spořitelny:*

- Kapitálové životní pojištění KAPITÁL – výnosná a přitom bezpečná investice; zhodnocení vložených prostředků nad očekávanou míru inflace; nulové riziko ztrát; daňový odpočet; odložená daňová povinnost;
- Flexibilní životní pojištění JUNIOR – prostředek pro obdarování či podporu dětí; kombinace spoření a komplexního pojištění dítěte a jeho rodiče; možnost zvolit si rozsah pojištění a spoření dle individuálních přání a potřeb; právo dospělého, který sjednává pojistnou smlouvu, měnit v průběhu pojištění rozsah pojistné ochrany i výši plateb; možnost mimořádných vkladů ke zvýšení spořené částky
- Flexibilní životní pojištění FLEXI – kombinace komplexního pojištění a výhodného spoření; možnost pojištění širokého spektra pojistných rizik a nastavení podle individuálních potřeb; pružné přizpůsobování podmínek měnícím se potřebám klienta; individuální volba mezi výší podílu spoření a pojištění rizik; až 2 dospělí a 5 dětí na jednu smlouvu; možnost předplacení pojistného, průběžných mimořádných vkladů a výběrů nebo dočasného přerušení placení pojistného; zhodnocení vložených prostředků nad očekávanou míru inflace; nulové riziko ztrát; daňový odpočet; odložená daňová povinnost; možnost sjednání příspěvku zaměstnavatele;
- Investiční životní pojištění FLEXI INVEST - spojení komplexního životního pojištění s výhodami investování do podílových fondů; na standardní část každé pojistky (pojištění smrti nebo dožití) je možno navázat pojištění velmi vážných onemocnění, pojištění plné invalidity, úrazové a nemocenské pojištění dospělých a úrazové pojištění dětí, pojištění kapitálové hodnoty či pojištění zproštění od placení pojistného; jedinečnou vlastností tohoto produktu je skutečnost, že na klientovi ponechává výběr investičních programů, jejichž prostřednictvím bude zhodnocována spořicí složka produktu; v současnosti jsou nabízeny Stabilní, Dynamický a Akciový program;
- Úvěrové životní pojištění pro spotřebitelské úvěry, úvěry hotovostní a nově i pro krytí tzv. americké hypotéky – v případě pojistné události (dlouhodobé pracovní neschopnosti, invalidity nebo úmrtí) uhrazení splátek nebo plné výše úvěru včetně úroků;

- Úvěrové životní pojištění Hypotéka - pojištění pro případ smrti s volitelným připojištěním velmi vážného onemocnění, invalidity a dlouhodobé pracovní neschopnosti. Doporučeno především jako zajištění všech typů hypotečních úvěrů.
 - *Přes ostatní společnosti Finanční skupiny České spořitelny:*
 - Komplexní pojištění účastníkům penzijního připojištění – pojištění klientů Penzijního fondu České spořitelny; obsahuje pojištění pro případ smrti z jakýchkoliv příčin, pojištění smrti následkem úrazu, pojištění trvalých následků úrazu, denního odškodného a úrazové hospitalizace v různých kombinacích podle zvolené varianty pojištění;
 - Úvěrové životní pojištění Buřinka - pojištění úvěru pro případ smrti, plné invalidity z důvodu úrazu nebo nemoci a dlouhodobé pracovní neschopnosti z důvodu úrazu nebo nemoci; je určeno pro klienty Stavební spořitelny České spořitelny, kterým byl poskytnut úvěr ze stavebního spoření (včetně úvěru překlenovacího);
 - *Ve spolupráci se strategickým partnerem pojišťovnou Kooperativa, pojišťovna, a.s.:*
 - Pojištění cestovních výloh a cestovní pojištění Kolumbus;
 - Pojištění cestovních výloh a cestovní pojištění Kolumbus – celoroční;
 - Cestovní pojištění držitelů platebních karet České spořitelny / různé typy - Comfort, Comfort Family, Exclusive, Exklusive Family, Gold a Gold Family;
 - Pojištění budov a staveb – pojištění je sjednáváno současně s poskytnutím úvěru na nemovitý majetek; samostatně nelze sjednat;
 - Pojištění bytů - pojištění je sjednáváno současně s poskytnutím úvěru na nemovitý majetek; samostatně nelze sjednat.
 - *Přes externí zprostředkovatele:*
 - Flexibilní životní pojištění FLEXI
 - Flexibilní životní pojištění JUNIOR
 - Investiční životní pojištění FLEXI INVEST
 - Kapitálové životní pojištění pro případ smrti nebo dožití
 - Soukromé životní pojištění s příspěvkem zaměstnavatele
 - Úvěrové životní pojištění Hypotéka
 - Rizikové životní pojištění pro případ smrti
 - Rizikové životní pojištění velmi vážných onemocnění
 - Skupinové úrazové pojištění UNI
 - Samostatné úrazové pojištění nebo doplňkové pojištění
 - Komplexní pojištění pro účastníky penzijního připojištění
- Pro firmy a organizace*
- *Přes pobočky České spořitelny*
 - Soukromé životní pojištění s příspěvkem zaměstnavatele
 - Flexibilní životní pojištění FLEXI
 - Skupinové úrazové pojištění UNI
 - *Přes externí zprostředkovatele:*
 - Soukromé životní pojištění s příspěvkem zaměstnavatele

Penzijní připojištění

Dceřiná společnost Emitenta Penzijní fond České spořitelny, a.s. (dále také jen „Penzijní fond České spořitelny“), provozuje penzijní připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, v platném znění. Penzijní připojištění se státním příspěvkem (dále také jen „penzijní připojištění“) je založeno na principu postupného a dlouhodobého ukládání peněz na osobní účet účastníka s cílem zajištění doplňkových příjmů nad rámec důchodu ze základního povinného důchodového pojištění. Penzijní připojištění tak umožňuje naspořit i při nízkých pravidelných úložkách významnou finanční částku.

Základní princip ukládání a zhodnocování finančních prostředků uložených na penzijním připojištění je následující:

- Účastník penzijního připojištění si platí příspěvek na své penzijní připojištění. Za účastníka může platit příspěvek nebo jeho část zaměstnavatel či jiná osoba (např. rodiče).
- Na příspěvek účastníka nebo jiné osoby (s výjimkou příspěvku zaměstnavatele) je pravidelně přiznáván státní příspěvek ve výši max. 150 Kč měsíčně.
- Veškeré finanční prostředky uložené na osobním účtu účastníka jsou zhodnocovány podíly na hospodaření penzijního fondu.
- Z titulu existence penzijního připojištění je možno čerpat daňové výhody při splnění daných podmínek.
- Od okamžiku, kdy účastník splní podmínky stanovené penzijním plánem, může si kdykoli požádat o výplatu svých prostředků. Výše výplaty je závislá na stavu osobního účtu účastníka.

Všichni klienti Penzijního fondu České spořitelny, kteří mají uzavřenou platnou smlouvu o penzijním připojištění se státním příspěvkem, mohou využít zvýhodněnou nabídku Komplexního životního pojištění pro účastníky penzijního připojištění od Pojišťovny České spořitelny.

Leasing

Leasing je finanční skupinou České spořitelny poskytován prostřednictvím společnosti Leasing České spořitelny, a.s. (dále také jen „Leasing České spořitelny“). Hlavním předmětem činnosti je poskytování služeb v oblasti financování dopravní techniky, strojů, zařízení a manipulační techniky. Nabídka Leasingu České spořitelny pokrývá potřebu malých a středních podnikatelů, dále korporací a veřejnoprávních institucí.

Leasing České spořitelny nabízí níže uvedené produkty:

- *Finanční leasing*
 - osobní, užitkové a nákladní automobily
 - ostatní dopravní a manipulační technika
 - stroje, zařízení a technologické celky
- *Operativní leasing*
 - osobních a užitkových automobilů
- *Splátkový prodej*
 - předměty pro organizace využívající státních subvencí
 - dopravní a komunální technika pro města a obce

Factoring

Hlavním předmětem činnosti Factoringu České spořitelny, a.s. (dále také jen „Factoring České spořitelny“) je factoringová služba, která je zaměřena na obchodní financování tuzemských vztahů, a především podporu českých výrobců při realizaci odbytu zboží na zahraničních trzích. Factoring je nebankovní finanční služba zajišťující inkaso při prodeji na otevřený dodavatelský úvěr, který poskytnutím předfinancování až 90% hodnoty faktury výrazně zlepší cash-flow podniku.

Factoring České spořitelny nabízí:

- *tuzemský factoring* – smlouva mezi dodavatelem a Factoringem České spořitelny o postupování pohledávek vůči odsouhlaseným odběratelům v tuzemsku a
- *exportní factoring* – podobný průběh jako u tuzemského factoringu s tím rozdílem, že do obchodního vztahu může vstoupit i importní factor v zemi, do níž klient zboží dodává zahraničnímu odběrateli. Úhrada faktury je pak k datu splatnosti poukázána na účet importního factora.
- *eFactoring* – internetová aplikace umožňující on-line sledování stavu factoringového obchodu

Factoring České spořitelny poskytuje následující služby:

- *Bezregresní factoring* – naše společnost přebírá riziko za případné neplnění ze strany odběratele v důsledku jeho platební neschopnosti či nevě. Factoring České spořitelny při využití spolupráce se zahraničním factorem zabezpečuje 100% záruku za platbu;
- *Regresní factoring* – riziko za případné neplnění ze strany odběratele zůstává na straně dodavatele;
- *Správa a inkaso pohledávek* – jedná se o komplexní správu tuzemských i zahraničních pohledávek od jejich vzniku až po jejich inkaso. Pro klienta služba znamená hlavně snížení jeho administrativy, snížení nákladů souvisejících se sledováním pohledávek a možnost zaměřit se na expanzi obchodu.

Poradenství

Česká spořitelna poskytuje poradenskou činnost m.j. prostřednictvím společnosti Consulting České spořitelny, a.s. (dále také jen „Consulting České spořitelny“). Consulting České spořitelny zaměřuje své služby do oblasti optimalizace podnikatelské strategie, racionalizace procesních, organizačních a řídicích struktur včetně jejich podpory informačními systémy a do oblastí transformace a optimalizace finančního plánování a řízení. Důležitým aspektem poskytovaných služeb je jejich zaměření na realizaci a implementaci navržených řešení.

Consulting České spořitelny se specializuje na čtyři oblasti poradenských aktivit (i) manažerské poradenství, (ii) poradenství v oblasti IS/IT, (iii) finanční a ekonomické poradenství a (iv) oceňování majetku, přičemž hlavními službami jsou:

Manažerské poradenství:

- Strategie podniku
- Optimalizace finančního řízení
- Posouzení a implementace řízení rizik
- Plánování a řízení projektů
- Mapování a optimalizace procesů a organizace
- Snižování nákladů
- Plánování a řízení projektů
- PPP poradenství

Poradenství v oblasti IS/IT

- Plánování a analýza IS
- Definice uživatelských požadavků
- Funkční design IT
- Testování IS/IT systémů
- Projektové řízení

Finanční a ekonomické poradenství

- Přeměny společnosti a další transformace podle obchodního zákoníku
- Postfúzová integrace

Investiční služby

Předmětem podnikání dceřiné společnosti brokerjet České spořitelny, a.s. (dále také jen „brokerjet“) je provádění investičních služeb zejména (nikoli však výlučně) prostřednictvím internetu:

- Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka
- Úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů
- Poskytování úvěrů a půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu
- Provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb

Investiční bankovníctví a finanční poradenství

Společnost Erste Corporate Finance, a.s. (dříve „CDI Corporate Advisory, a. s.“) je zaměřena na poskytování expertních služeb investičního bankovníctví a finančního poradenství. Erste Corporate Finance, a.s. nabízí svým klientům zejména následující produkty ve dvou hlavních oblastech:

Investiční bankovníctví

- Fúze a akvizice
- Privatizace
- Manažerské odkupy (MBO)
- Primární emise akcií (IPO)
- Fondy rizikového kapitálu
- Joint ventures

Finanční poradenství

- Oceňování společností nebo jejich částí
- Ekonomické poradenství
- Due diligence

- Sektorové analýzy
- Analýzy investičních příležitostí
- Restrukturalizace
- Studie proveditelnosti

Realitní služby

Vyhledání a kompletní zajištění nového bydlení při akceptaci potřeb klientů, které jsou spojeny s koupí, prodejem či pronájemem nemovitostí zajišťuje dceřiná společnost Emitenta Realitní společnost České spořitelny, a.s. (dále také jen „RSČS“). RSČS je dynamická společnost expandující do celé České republiky, se zaměřením na rezidenční nemovitosti. Obchodní síť RSČS je zastoupena v Praze na všech Hypotečních centrech České spořitelny a v následujících městech/regionech:

- Praha/Středočeský kraj
- Pardubice/Pardubický kraj
- Plzeň/Plzeňský kraj
- Kolín/ Středočeské kraj
- Liberec/Liberecký kraj
- Brno/Jihomoravský kraj
- Olomouc/Olomoucký kraj
- Ostrava/Moravskoslezský kraj

Hlavní činností RSČS je:

- Zprostředkování koupě a prodeje nemovitostí
- Vyhledání nemovitosti
- Převod vlastnictví nemovitosti
- Ocenění nemovitosti
- Právní servis spojený s pořízením nemovitosti
- Poskytnutí komplexní servisu, který se týká financování vybrané nemovitosti, pomocí Hypotečních center České spořitelny nebo Stavební spořitelny

Služby pro developery

Realitní společnost České spořitelny, a.s. je připravena poskytnout kompletní a kvalitní servis svým partnerům a klientům na trhu rezidenčních nemovitostí na území celé České republiky.

Financování projektu - zprostředkovávání /zajištění kontaktu k zajištění financování developerského projektu.

- Projednávání individuálních smluvních a platebních podmínek zájemců o koupi
- Úzká spolupráce s Českou spořitelnou a Stavební spořitelnou
- Uzavírání smluv
- Evidence a kontrola plateb klientů dle splátkových kalendářů
- Spolupráce při předávání jednotlivých bytových a nebytových jednotek (vyhotovení předávacího protokolu)
- Právní servis
- Rezervační smlouva
- Smlouva o smlouvě budoucí
- Smlouva o převodu vlastnictví bytové jednotky/garáže/nebytového prostoru
- Návrh na vklad vlastnického práva do katastru nemovitostí
- Zápis budovy do katastru nemovitostí
- Prohlášení vlastníka nemovitosti (včetně prohlášení vlastníka na rozestavěnou stavbu, pokud tento dokument bude potřebný s ohledem na způsob prodeje)
- Podání návrhu na vklad prohlášení vlastníka současně s první prodanou jednotkou
- Posouzení projektu z hlediska ukazatelů: lokalita, cenotvorba, porovnání s konkurenčními projekty, skladba bytů, případně poptávka po dané lokalitě

Marketing projektu

- Vytvoření marketingového plánu projektu,
- Prezentace projektu na webových stránkách RSČS,
- vytvoření vlastních projektových webových stránek
- Prezentace projektu na nejvýznamnějších realitních webových serverech v ČR
- Direct mailing klientům Finanční skupiny České spořitelny

- Vyhotovení prezentačních materiálů, které budou dostupné i klientům Finanční skupiny České spořitelny
- Inzerce ve specializovaných médiích včetně Public Relations
- Outdoor reklama
- Profesionální prezentace projektu potenciálním klientům (dle postupu výstavby) vč. výroby makety projektu,

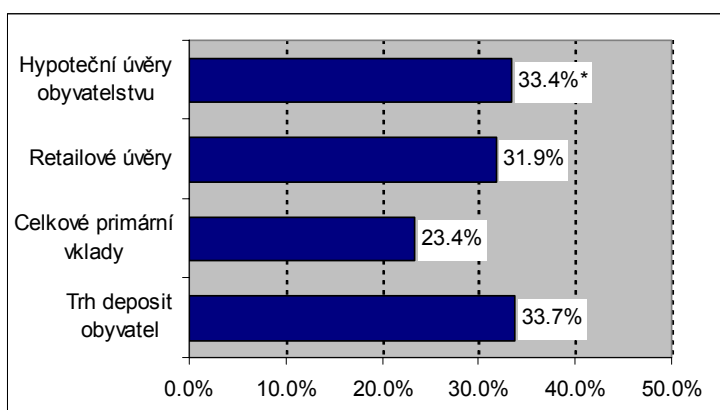
multimediální prezentace, marketingová vizualizace, vzorový byt, prohlídka bytů a nebytových prostor apod.

11.3 Postavení Emitenta na trhu

Díky počtu vydaných karet a největší síti bankomatů je Česká spořitelna vedoucím bankovním domem v oblasti platebních karet. Více než 2,88 mil. vydaných platebních karet k 30.9.2005 tvoří zhruba 40% karetního trhu v České republice. Jako první banka na českém bankovním trhu nabídla Česká spořitelna v roce 1996 svým klientům kreditní karty.

Podíl České spořitelny k 31.8.2005 na trhu depozit obyvatelstva je 33,7%, na celkových primárních vkladech se podílí 23,4% a na retailových úvěrech 31,9%. Na trhu hypotečních úvěrů obyvatelstvu zaznamenává Česká spořitelna stále velký zájem klientů o využívání hypoték, jejichž objem od počátku roku vzrostl o 33,3%. Podíl České spořitelny na trhu k 31.8.2005 – viz níže uvedený graf:

Graf č.5: Podíl České spořitelny na trhu k 31.8.2005



Pozn: * údaj k 31.3.2005

Zdroj: Česká spořitelna, a.s

Na českém kapitálovém trhu je Česká spořitelna významným obchodníkem s cennými papíry. Díky své síle plynoucí z postavení na trhu primárních depozit, zůstává Česká spořitelna tvůrcem mezibankovního trhu depozit. Podíl České spořitelny na trhu mezibankovních úvěrů k 31.8.2005 dosahovala 14,6%. Česká spořitelna je také aktivní v oblasti poskytování úvěrů právnickým osobám a podnikatelům, na úvěrech živnostníkům se k 31.8.2005 podílela 25,1 %.

11.4 Hypoteční úvěry

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny údaje týkající se hypotečních úvěrů poskytnutých v souladu se Zákonem o dluhopisech v platném znění, případně hypotečních úvěrů jejichž pohledávky jsou použity ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu a to v souladu s Opatřením ČNB č. 5 z roku 2004.

Uvedená data vychází z evidence Emitenta.

Ke krytí závazků emitenta z hypotečních zástavních listů v oběhu jsou použity pouze ty pohledávky nebo jejich části, které jsou do 70% zástavní hodnoty zastavených nemovitostí.

K 30.9.2005 bylo ke krytí hypotečních zástavních listů v oběhu použito celkem 18 021 úvěrů v objemu pohledávek 18 600 mil. Kč.

Tab. č. 25: Stav hypotečních úvěrů („HÚ“) k 31.12.2004 (neauditováno)

Úvěry pro:	Hypoteční úvěry k 31.12.2004			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	41 163	47 912 277	41 163	39 946 050
Podnikatelské subjekty	702	4 383 561	702	3 112 153
Municipality	231	2 655 675	231	1 886 360
Celkem	42 096	54 951 513	42 096	44 944 563

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Tab. č. 26: Stav hypotečních úvěrů („HÚ“) k 30.9.2005 (neauditováno)

Úvěry pro:	Hypoteční úvěry k 30.9.2005			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	52 624	64 290 816	52 624	53 259 890
Podnikatelské subjekty	1 225	8 400 244	1 225	5 503 865
Municipality	247	2 720 969	247	2 141 180
Celkem	54 096	75 412 029	54 096	60 904 935

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Tab. č. 27 Stav objemu pohledávek z HÚ použitých ke krytí hypotečních zástavních listů („HZL“) ke dni a 31.12.2004 (neauditováno)

		Stav k 31.12.2004
Objem řádného krytí HZL (v tis.Kč)		15 336 169
Použité náhradní krytí z toho:	celkem	0
	hotovost	0
	vklady u ČNB	0
	státní dluhopisy	0
	cenné papíry	0
Objem krytí HZL celkem (v tis.Kč)		15 336 169

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Tab. č. 28: Stav objemu pohledávek z HÚ použitých ke krytí hypotečních zástavních listů („HZL“) ke dni a 31.12.2004 (neauditováno)

		Stav k 31.12.2004
Objem pohledávek z HÚ celkem (v tis.Kč)		15 336 1693
v tom pohledávky z HÚ na nemovitosti určené pro:		
- bydlení (v tis.Kč)		8 833 594
- bydlení spojené s podnikáním (v tis.Kč)		958 914
- ostatní nemovitosti (v tis.Kč)		5 543 661
Zbytková doba splatnosti poskytnutých úvěrů:		
- průměrná (v měsících)		157,78
- maximální (v měsících)		324,20
Průměrné % krytí HÚ zastavených nemovitostmi podle cen obvyklých (v %)		47,04

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Tab. č. 29: Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů („HZL“) ke 30.9.2005 (neauditováno)

Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů (v tis. Kč)	Stav k 30.9.2005
Krytí celkem	19 697 582
Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	18 599 921
Náhradní krytí – celkem	0
Hotovost - ke krytí	0
Vklady u ČNB - ke krytí	0
Vklady u jiné centrální banky - ke krytí	0
Státní dluhopisy a cenné papíry vydané ČNB - ke krytí	0
Stát.dluhopisy a CP vydané člen.státy EU/EHP - ke krytí	0
Dluhopisy vydané fin.institut.založ.mezin.smlouvou-ke krytí	0

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Tab. č. 30: Stav a struktura pohledávek z HÚ použitých k řádnému krytí hypotečních zástavních listů („HZL“) ke dni 30.9.2005 (neauditováno)

Řádné krytí hypotečních zástavních listů pohledávkami z hypotečních úvěrů	Stav k 30.9.2005
Počet úvěrových smluv na HÚ k řádnému krytí HZL (v ks)	18 021
Zástavní hodnota zastavených nemovitostí (v tis. Kč)	47 611 689
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – jistina (v tis. Kč)	19 687 804
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (aktuální výše) – příslušenství (v tis. Kč)	9 779
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – jistina (v tis. Kč)	18 590 694
Nesplacené pohledávky z HÚ ke krytí (po ocenění) – příslušenství (v tis. Kč)	9 227
Průměrné % krytí HZL (v %)	39,06

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

11.5 Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)

Níže uvedená tabulka uvádí přehledné hodnocení finanční způsobilosti emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

Tab. č. 31: Souhrnný seznam ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Individuální rating	Podpora	Finanční síla	Výhled
Fitch	A-	F2	C	1	-	stabilní
Moody's	A2	Prime – 1	-	-	C-	stabilní
Standard & Poor's	A-	A-2	-	-	-	pozitivní

Zdroj: Ratingové agentury

11.6 Údaje o tržbách k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003

Následující tabulka uvádí přehledný popis tržeb Emitenta k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003. Vzhledem ke specifické povaze podnikání Emitenta se za tržby považují výnosy z provozních činností.

Tab. č. 32: Souhrnný přehled výnosů z provozních činností Emitenta k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003 (konsolidované údaje dle IFRS)

	Stav k 30.9.2005	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč
Čistý úrokový výnos	13 698	17 306	15 874
Čisté výnosy z poplatků a provizí	6 526	8 424	7 915
Čistý zisk z obchodních operací	1 077	1 189	1 270
Výnosy z pojišťovnictví	180	374	209
Výnosy z provozních činností celkem	21 481	27 293	25 268

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a údaje z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004 a 31.12.2003

11.7 Vybrané finanční ukazatele a ukazatele obchodní činnosti

Tab. č. 33: Vybrané finanční ukazatele a ukazatele obchodní činnosti Emitenta k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003

	K 30.9.2005 (konsolidované údaje dle IFRS)	K 31.12.2004 (konsolidované údaje dle IFRS)	K 31.12.2003 (konsolidované údaje dle IFRS)
Návratnost kapitálu (ROE)	23,7%	23,8%	23,7%
Výnosnost aktiv (ROA)	1,5%	1,5%	1,4%
Náklady/výnosy (cost/income)	57,1%	58,0%	59,7%
Čistá úroková marže	2,9%	3,0%	2,9%
Neúrokové výnosy/provozní výnosy	36,2%	36,6%	37,2%
Počet uživatelů přímého bankovníctví (ČS)	1 048 420	930 830 ¹	779 910 ¹
Počet aktivních karet	2 880 101	2 758 486	2 576 552
Počet poboček Emitenta (ČS)	646	647	666
Počet pracovníků Emitenta – průměrný stav	11 542	11 805	12 786

Pozn.: ¹ Pouze aktivní klienti

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

11.8 Organizační složka podniku Emitenta, která se alespoň 10% podílí na celkovém obrátu či službách Emitenta

Česká spořitelna se organizačně člení na centrálu a oblastní pobočky¹. K datu vyhotovení tohoto Prospektu neměla Česká spořitelna žádné organizační složky, které by se podílely více jak 10% na jejím celkovém obrátu a celkových službách.

11.9 Obchodní a finanční smlouvy mající zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu měl Emitent uzavřeny obchodní a finanční smlouvy běžné v oblasti jeho předmětu podnikání, žádná z těchto smluv neměla zásadní význam pro jeho podnikatelskou činnost nebo ziskovost.

11.10 Licence a ochranné známky Emitenta

Nejvýznamnější licence České spořitelny smluvně nabyté v oblasti duševního vlastnictví jsou následující licence na používání software:

- SAP R/3 (mySAP.com) společnosti SAP – software slouží k vedení finančního účetnictví Emitenta, kontrolingu, materiálovému hospodářství a personální administrativě;
- NetSymbols společnosti System Access – software slouží k obchodům České spořitelny v oblasti komerčního bankovníctví;
- STARBANK společnosti Spordat – software slouží zejména pro podporu vedení běžných a devizových účtů.
- Oracle databáze společnosti Oracle - databázový systém Oracle je používán v rozhodujících core aplikacích Emitenta.
- Microsoft produkty společnosti Microsoft - jsou používány pro základní činnost všech desktopů v rámci České spořitelny včetně poštovních služeb, automatizace kanceláře a v dalších oblastech.
Siebel eFinance společnosti Siebel Systéme - systém správy klientských informací
Bea WebLogicServer a Tuxedo společnosti Bea Systéme - platforma pro správu a provozování aplikačních služeb
Produkty Documentum společnosti Documentum - správa dokumentů a řízení obch. procesů
- IBM, CISCO, HP a Proginet licence - jsou používány pro podporu, dohled a monitorování základních HW a systémových komponent jako jsou datové sítě a servery pro klíčové systémy Emitenta.

Česká spořitelna je dále majitelem několika ochranných známek zapsaných v rejstříku ochranných známek vedeném Úřadem průmyslového vlastnictví, vztahujících se k jejím významným produktům.

¹ Viz kapitola 9.4 Organizace správy a řízení.

11.11 Soudní, správní nebo rozhodčí řízení Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu byly proti Emitentovi a jeho finanční skupině vedeny soudní spory, vznikající v rámci jejich běžné činnosti.

Proti Emitentovi a jeho finanční skupině dále probíhají spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. Emitent se rovněž hájí proti různým právním aktivitám týkajícím se smluvních sporů.

Přestože konečný výsledek těchto sporů nemůže být s přiměřenou jistotou určen, Emitent se domnívá, že různé soudní spory, do kterých je zapojen, nebudou mít významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky jeho nebo jeho finanční skupiny.

11.12 Hlavní investice uskutečněné Emitentem k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003 (včetně finančních investic) (konsolidované údaje dle IFRS)

Tab. č. 34: Finanční investice emitenta k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003 (v mil. Kč)

Druh investice	Stav K 30.9.2005	Stav k 31.12.2004 ¹	Stav k 31.12.2003 ¹
Finanční investice celkem	225 426	218 893	205 043
Cenné papíry a ostatní aktiva k obchodování	40 904	30 291	53 168
Cenné papíry a ostatní aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu	42 638	51 186	39 273
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	141 884	137 416	112 602

Pozn.: ¹ Údaje za rok 2004 a 2003 byly upraveny podle revidovaného IAS 39.

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a konsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004 a 31.12.2003

Tab. č. 35: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002 (v mil. Kč)

Druh investice ¹	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2003	Stav k 31.12.2002
Dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek celkem	3 398	2 620	8 342
Dlouhodobý hmotný investiční majetek	1 657	1 356	3 893
Dlouhodobý nehmotný investiční majetek	1 741	1 264	4 449

Pozn.: ¹ Pořízení DHM a DNM vč. záloh

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. (údaje převzaty z výkazů dle metodiky ČSÚ)

Tab. č. 36: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 30.9.2005 (v mil. Kč)

Druh investice ¹	Stav k 30.9.2005
Dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek celkem	1517
Dlouhodobý hmotný investiční majetek	652
<i>z toho:</i>	
Stavby vč. TZ ²	344
Stroje a zařízení	308
Dlouhodobý nehmotný investiční majetek	865
<i>z toho:</i>	
Pořízení vč. TZ ²	774
Zálohy	91

Pozn.: ¹ Pořízení DHM a DNM vč. záloh

² Technické zhodnocení.

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. (údaje převzaty z výkazů dle metodiky ČSÚ)

11.13 Hlavní Emitentem prováděné investice k 30.6.2005 a v letech 2004 a 2003 a 2002 (s výjimkou finančních investic) dle geografického rozlišení a způsobu jejich financování

Vzhledem k povaze podnikání Emitenta vykazuje Emitent jako investice nefinanční investice do hmotného a nehmotného investičního majetku. Souhrnný údaj za dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek je uveden v kapitole 10.12 tohoto Prospektu. Česká spořitelna provádí investice nefinančního typu v tuzemsku a z vlastních zdrojů.

11.14 Hlavní budoucí investice Emitenta (s výjimkou finančních investic)

Tab. č. 37: Hlavní budoucí investice Emitenta s výjimkou finančních investic v roce 2005 a 2006 plánované Emitentem (v mil. Kč)

Druh investice	Předpokládaná výše investice v r. 2005	Předpokládaná výše investice v r. 2006
Projekty	1 445	1 383
Informační technologie	775	1 045
Stavební akce	617	589
Kancelářská a bankovní technika	184	108
Ostatní (bezpečnost)	31	0
Celkem	3 052	3 125

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Investiční záměry České spořitelny se mohou v budoucnu lišit v závislosti na změně souvisejících podmínek. Z tohoto důvodu se mohou skutečně investice uskutečněné v budoucnu od stávajících odhadů lišit.

11.15 Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Emitentem

Tab. č. 38: Nemovitosti a TZ¹ Emitenta k 30.09.2005 (neconsolidované údaje dle CAS v tis. Kč)

	Pozemky	Budovy a TZ	Pořízení a zálohy	Celkem
Pořizovací cena	417066	15420181	291	15837538
Oprávký	-13 219*)	-4988533	x	-5001752
Zůstatková cena	403847	10431648	291	10835786

Pozn.: ¹ Technické zhodnocení.

² Jedná se o přecenění pozemků

Veškeré údaje v tabulce jsou za dlouhodobý provozní hmotný majetek.

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. dle metodiky ČSÚ (údaje převzaty ze systému SAP)

Česká spořitelna vlastní nemovitosti a TZ, které jsou užívány především pro zajištění podnikatelské činnosti, ke které je Emitent oprávněn dle platných právních předpisů

11.16 Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Emitenta v letech 2004, 2003 a 2002

Následující tabulka uvádí souhrnné údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Emitenta v letech 2002 - 2004.

Tab. č. 39: Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Emitenta v letech 2004, 2003 a 2002

Zaměstnanci	K 31.12.2004	K 31.12.2003	K 31.12.2002
Zaměstnanci	11 019	11 234	11 421
Členové dozorčí rady	12	12	12
Členové představenstva	7	8	7

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a výroční zpráva 2003 České spořitelny, a.s.

11.17 Čistý výnos Emise

Čistý výnos Emise bude použit na rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

12. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA

Auditorské zprávy společnosti Deloitte s.r.o. týkající se nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta vypracovaných v souladu s českými účetními standardy (CAS) k 31.12.2004 a 31.12.2003 a konsolidovaných účetních závěrek Emitenta vypracovaných v souladu s mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) k 31.12.2004 a 31.12.2003 jsou bez výhrad a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2004 a 2003. Kompletní auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta vypracovaná v souladu s CAS za účetní období končící 31.12.2004 i auditovaná konsolidovaná účetní závěrka emitenta vypracovaná v souladu s IFRS za účetní období končící 31.12.2004 a 31.12.2003 tvoří nedílnou přílohu tohoto Prospektu.

12.1 Nekonsolidované finanční výkazy Emitenta dle CAS

12.1.1 Nekonsolidovaná rozvaha

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Emitenta ke dni 31.12.2004 a 31.12.2003, sestavené v souladu s CAS. Nekonsolidované auditované účetní výkazy dle CAS k 31.12.2003 jsou uvedeny ve struktuře platné pro rok 2004 z důvodů srovnatelnosti údajů. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 40: Zkrácená nekonsolidovaná rozvaha Emitenta dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

Čís. Pol.	AKTIVA	K 31.12.2004	K 31.12.2003
		Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	17 910	22 552
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	47 430	67 304
	a) vydané vládními institucemi	47 430	67 304
3.	Pohledávky za bankami	72 992	73 726
	a) splatné na požádání	6 415	3 671
	b) ostatní pohledávky	66 577	70 055
4.	Pohledávky za klienty	229 421	195 947
	a) splatné na požádání	284	24
	b) ostatní pohledávky	229 137	195 923
5.	Dluhové cenné papíry	60 654	61 691
	a) vydané vládními institucemi	14 754	11 453
	b) vydané ostatními osobami	45 900	50 238
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 032	4 615
7.	Účasti s podstatným vlivem	1 289	300
	z toho: v bankách	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	3 217	1 675
	z toho: v bankách	1 198	333
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4 251	3 979
	z toho: goodwill	0	43
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	14 648	15 868
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	10 883	11 519
11.	Ostatní aktiva	16 579	18 870
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	633	1 100
	AKTIVA CELKEM	474 056	476 627

Čís. Pol.	PASIVA	K 31.12.2004	K 31.12.2003
1.	Závazky vůči bankám	25 191	22 067
	a) splatné na požádání	6 686	9 204
	b) ostatní závazky	18 505	12 863
2.	Závazky vůči klientům	362 934	360 780
	a) splatné na požádání	220 143	201 975
	b) ostatní závazky	142 791	158 805
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	26 522	18 378
	a) emitované dluhové cenné papíry	20 993	16 933
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	5 529	1 445
4.	Ostatní pasiva	19 812	28 864
5.	Výnosy a výdaje příštích období	104	47
6.	Rezervy	3 411	4 229
	c) ostatní	3 411	4 229
7.	Podřízené závazky	0	0
8.	Základní kapitál	15 200	15 200
	z toho: a) splacený základní kapitál	15 200	15 200
	b) vlastní akcie	0	0
9.	Emisní ážio	2	2
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	1 369	1 044
	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	1 328	965
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	41	79
11.	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12.	Kapitálové fondy	2	2
13.	Oceňovací rozdíly	(42)	2
	c) z přepočtu účastí	(42)	2
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 022	9 723
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	7 529	7 289
	PASIVA CELKEM	474 056	467 627

PODROZVAHA

Čís. Pol.		K 31.12.2004	K 31.12.2003
Podrozvahová aktiva			
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	76 850	61 698
2.	Poskytnuté zástavy	297	866
3.	Pohledávky ze spotových operací	4 019	1 723
4.	Pohledávky z pevných termínovaných operací	949 656	838 854
5.	Pohledávky z opcí	44 904	35 375
6.	Odepsané pohledávky	6 273	6 169
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	57 379	47 286
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Podrozvahová pasiva			
9.	Přijaté přísliby a záruky	51 189	58 942
10.	Přijaté zástavy a zajištění	299 477	286 037
11.	Závazky ze spotových operací	4 020	1 721
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	946 605	837 336
13.	Závazky z opcí	43 790	34 467
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	69 401	56 495
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	19 604	20 278

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

12.1.2 Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisků a ztrát Emitenta ke dni 31.12.2004 a 31.12.2003, sestavené v souladu s CAS. Nekonsolidované auditované účetní výkazy dle CAS k 31.12.2003 jsou uvedeny ve struktuře platné pro rok 2004 z důvodů srovnatelnosti údajů. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 41: Zkrácený nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

Číslo	Položka	2004	2003
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20 426	19 845
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	6 303	5 735
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	(4 635)	(5 583)
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	(485)	(316)
A.	Čisté úrokové výnosy	15 791	14 262
3.	Výnosy z akcií a podílů	361	170
	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	7	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	165	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	189	170
4.	Výnosy z poplatků a provizí	8 298	7 888
5.	Náklady na poplatky a provize	(538)	(384)
B.	Čisté výnosy z poplatků a provizí	7 790	7 504
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 596	1 112
7.	Ostatní provozní výnosy	1 258	969
8.	Ostatní provozní náklady	(936)	(839)
9.	Správní náklady	(12 144)	(11 939)
	a) náklady na zaměstnance	(6 300)	(6 171)
	aa) mzdy a platy	(4 521)	(4 430)
	ab) sociální a zdravotní pojištění	(1 570)	(1 543)
	ac) ostatní náklady na zaměstnance	(209)	(198)
	b) ostatní správní náklady	(5 844)	(5 768)
C.	Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	13 686	11 239
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	82	569
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(4 002)	(3 985)
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	2 349	4 198
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(1 707)	(1 839)
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	1 164	289
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	(661)	(301)
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	295	112
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	(786)	(40)
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	10 420	10 242
20.	Mimořádné výnosy	0	0
21.	Mimořádné náklady	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
24.	Daň z příjmů	(2 891)	(2 953)
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7 529	7 289

Zdroj: Informace vycházejí z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

12.2 Konsolidované účetní výkazy Emitenta dle IFRS

12.2.1 Metoda konsolidace a osoby zahrnuté do konsolidačního celku

Konsolidovaná účetní závěrka, která zahrnuje účetní závěrky České spořitelny a jejich dceřiných společností (dohromady „skupina“), byla sestavena v souladu se standardy a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board – IASB), jejichž název je Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví (IFRS). Tyto standardy a interpretace se v minulosti nazývaly Mezinárodní účetní standardy (IAS).

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

Dceřiné společnosti

Účast s rozhodujícím vlivem je taková, ve které Česká spořitelna vlastní, přímo či nepřímo, více než 50% základního kapitálu, nebo ve které bance patří více než 50% hlasovacích práv, nebo ve kterých může Česká spořitelna navrhnout či odvolat většinu členů představenstva a dozorčí rady. Jestliže kontrola nad takovým subjektem vznikne anebo je postoupena v průběhu roku, jsou ve výsledcích obsaženy údaje od data, kdy tato kontrola vznikla anebo k datu, ke kterému byla postoupena.

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

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

Přidružené společnosti

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

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem ve společnostech, jejichž hospodářské výsledky, vlastní kapitál a finanční pozice byly pro zpracování účetní závěrky nevýznamné, jsou účtovány v ceně pořízení upravené z titulu trvalého snížení hodnoty a jsou zahrnuty v položce „Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti“.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje níže uvedené společnosti do konsolidačního celku České spořitelny:

Tab. č. 42: Osoby zahrnuté do konsolidačního celku Emitenta k 31.12.2004 a 31.12.2003

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku (v %)	
			2004	2003
brokerjet České spořitelny, a.s.	Praha	Poskytování investičních služeb	51,0	51,0
CEE Property Development Portfolio B.V.	Nizozemí	Investování do nemovitostí	100,0	-
CF Danube Leasing, s.r.o.	Slovensko	Leasing	100,0	100,0
CPDP 2003 s.r.o	Praha	Investování do nemovitostí	100,0	-
CS Investment Limited	Guernsey	Investování a držba podílů	100,0	100,0
Czech TOP Venture Fund B.V.	Nizozemí	Účast na řízení a financování firem	84,3	84,3
Factoring České spořitelny, a.s.	Praha	Factoring	100,0	100,0
Gallery MYŠÁK a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0	-
Informatika České spořitelny, a.s.	Praha	IT služby	100,0	100,0
Investiční společnost České spořitelny, a.s.	Praha	Investiční společnost	100,0	100,0
Leasing České spořitelny, a.s.	Praha	Leasing	100,0	100,0
Pojišťovna České spořitelny, a.s	Pardubice	Pojištění	55,3	55,3
Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Praha	Penzijní připojištění	100,0	100,0
S Autoleasing, a.s.	Praha	Leasing	100,0	-
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Praha	Stavební spoření	95,0	60,5

Zdroj: Konsolidované údaje České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004

12.2.2 Konsolidované finanční výkazy k 31.12.2004 a 31.12.2003

Následující tabulka uvádí konsolidované auditované rozvahy Emitenta ke dni 31.12.2004 a 31.12.2003. Rozvahy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 43: Zkrácená konsolidovaná rozvaha Emitenta dle IFRS k 31.12.2004 a k 31.12.2003

	AKTIVA	K 31.12.2004	K 31.12.2003
1.	Pokladní hotovost, vklady u ČNB	18 128	22 713
2.	Pohledávky za bankami	77 112	82 121
3.	Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	25 843	36 744
4.	Pohledávky za klienty	213 446	178 159
5.	Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(7 166)	(7 656)
6.	Cenné papíry a ostatní aktiva k obchodování	30 410	53 196
7.	Cenné papíry na prodej	38 007	27 500
8.	Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	137 030	113 466
9.	Finanční umístění pojišťovny	12 179	9 264
10.	Nehmotný majetek	4 377	4 020
11.	Hmotný majetek	15 720	16 576
12.	Ostatní aktiva	15 308	19 314
	Aktiva celkem	580 394	555 417
	PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL		
1.	Závazky k bankám	32 905	29 641
2.	Závazky ke klientům	444 771	428 572
3.	Emitované dluhopisy	19 649	16 017
4.	Rezervy	11 858	11 353
5.	Ostatní pasiva	31 235	34 036
6.	Menšinové podíly	1 697	1 390
7.	Vlastní kapitál	38 279	34 408
	Pasiva a vlastní kapitál celkem	580 394	555 417

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004

Komentář k rozvaze

Objem konsolidované bilanční sumy České spořitelny vzrostl k 31.12.2004 v porovnání s rokem 2003 o 4%, což reprezentuje 25,0 mld. Kč, na 580,4 mld. Kč, a to především zásluhou nárůstu klientských vkladů a emitovaných dluhopisů na pasivní straně bilance a vyššího objemu klientských úvěrů a bankovního portfolia cenných papírů na straně aktivní.

Pasiva

Klientské (primární) vklady tvoří tradičně nejvýznamnější zdroj finančních prostředků České spořitelny pro aktivní bankovní obchody. Během roku 2004 jejich objem vzrostl o 4%, což v absolutním vyjádření znamená 16,2 mld. Kč, na 444,8 mld. Kč. Vklady v cizích měnách představují 14,7 mld. Kč. Na meziročním růstu depozit se podílely v podstatě pouze vklady občanů, které vzrostly o 4% na 358,2 mld. Kč a které reprezentují 81% všech klientských depozit. Nejvýraznější nárůsty vkladů zaznamenaly vklady stavebního spoření o 19% na 70,9 mld. Kč, spořicí účty o 13% na 12,0 mld. Kč a úložky penzijního připojištění o 30% na 12,0 mld. Kč. Vklady podnikatelské klientely představují 61,0 mld. Kč a vklady veřejného sektoru 25,6 mld. Kč (nárůst o 7%).

Objem emitovaných dluhopisů se zvýšil o 23% na 19,6 mld. Kč. Česká spořitelna vydala v únoru 2004 dvě emise strukturovaných dluhopisů, přičemž první z těchto emisí byla nabízena rovněž drobným investorům a také dvě emise hypotečních zástavních listů v dubnu a srpnu 2004. V konsolidované bilanci k 31.12.2004 představují hypoteční zástavní listy 9,3 mld. Kč, strukturované dluhopisy 1,6 mld. Kč a depozitní směnky 8,7 mld. Kč.

Suma mezibankovních závazků tvořených úvěry, termínovanými vklady a zůstatky na běžných účtech se v meziročním srovnání zvýšila o 11% a k 31.12.2004 činila 32,9 mld. Kč, z čehož úvěry v rámci repo operací představují 12,1 mld. Kč.

Vlastní kapitál zahrnující základní kapitál, emisní ážio, zákonný rezervní fond, nerozdělený zisk z předchozích období a zisk za účetní období dosáhl výše 38,3 mld. Kč s navýšením proti roku 2003 o 3,9 mld. Kč, a to vlivem dosaženého zisku za rok 2004. Dividendy za rok 2003 vyplacené v roce 2004 činily 4,6 mld. Kč. Vlastní kapitál tvoří 7% bilanční sumy.

Aktiva

Aktivními obchody České spořitelny, které generují nejvýznamnější část úrokových výnosů, jsou klientské úvěry. Rok 2004 byl ve znamení pokračující vysoké dynamiky růstu úvěrových obchodů.

Ve srovnání s rokem 2003 vzrostl objem klientských úvěrů včetně pohledávek za Českou konsolidační agenturou o 11% (24,4 mld. Kč) na 239,3 mld. Kč. Šlo zejména o úvěry obyvatelstvu a úvěry malým a středním podnikům.

České spořitelně se podařilo zvýšit podíl klientských úvěrů v poměru ke klientským vkladům o téměř 4 procentní body a dosáhnout úrovně 53,8%. Na růstový trend úvěrových obchodů má významný vliv kvalitní a profesionální poradenství, prostředí nízkých úrokových sazeb, příznivé makroekonomické prostředí včetně vstupu země do Evropské unie, výrazné marketingové kampaně, inovace produktů reagující na poptávku klientů a na legislativní změny a zejména celkový aktivní přístup České spořitelny a její finanční skupiny na úvěrovém trhu.

Objem úvěrů obyvatelstvu dosáhl 98,4 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 35%. Tahounem růstu byly především úvěry na financování nemovitostí. Na trhu hypoték si Česká spořitelna ještě více upevnila svoji pozici největší hypoteční banky v České republice. Rozsáhlý zájem klientů o hypoteční úvěry a skutečnost, že hypotéka se stala běžným prostředkem k řešení bytových potřeb i investičních záměrů občanů, je mimo jiné i důsledkem obchodní politiky České spořitelny. Celkový zůstatek portfolia hypotečních úvěrů občanů se v průběhu roku 2004 zvýšil o 65% na 39,9 mld. Kč. Úvěry Stavení spořitelny České spořitelny vzrostly za stejné období o 47% na 15,4 mld. Kč. Rostoucí tendenci v řádu desítek procent zaznamenaly úvěry spotřebitelské a hotovostní úvěry včetně kreditních karet. Podíl úvěrů obyvatelstvu se v poměru k celkovým klientským úvěrům včetně ČKA zvýšil ze 34% v roce 2003 na 41% v roce 2004.

Česká spořitelna zaznamenala nárůst objemu úvěrů klientům i v podnikatelském segmentu, kde se celkové portfolio úvěrů zvýšilo o 7% na 102,6 mld. Kč. Emitent se v roce 2004 významně zaměřil na mikro firmy a malé a střední podniky, avšak důležitým segmentem zůstala velká korporátní klientela. V nabídce finanční skupiny jsou klasické úvěrové produkty i speciální projekty zaměřené na investiční úvěry nebo export. Česká spořitelna významně pomáhá firemní klientele využívat garanční fondy či čerpat dotace z fondů Evropské unie. Podobně jako v segmentu obyvatelstva nejvyšší přírůstky vykazují hypoteční úvěry poskytnuté právníkům osobám, jejichž objem dosáhl na konci roku 2004 výše 13,8 mld. Kč s meziročním nárůstem o 76%. Finanční leasing představuje v rámci pohledávek vůči právníkům osobám 6,9 mld. Kč.

Dlouhodobým obchodním partnerem spořitelny je veřejný sektor. Celkový objem úvěrů poskytnutých veřejnému sektoru (bez zahrnutí ČKA) představuje 12,4 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 34%. Hypoteční úvěry vzrostly o 21% na 1,9 mld. Kč. Objem pohledávek vůči ČKA se v porovnání s rokem 2003 snížil o 30% na 25,8 mld. Kč. Celkový objem úvěrů veřejného sektoru ke konci roku 2004 činil 38,2 mld. Kč.

V porovnání s rokem 2003 se kvalita úvěrového portfolia opět zlepšila. Ke konci roku 2004 činil podíl klientských klasifikovaných pohledávek z celkového objemu klientských pohledávek 5,3% (za mateřskou banku, podle klasifikace ČNB), přičemž v roce 2003 představoval stejný ukazatel hodnotu 6,6%. Česká spořitelna se zaměřuje zejména na prevenci vzniku problémových úvěrů a na sledování a vyhodnocování problémů vyžadujících okamžitá nápravná opatření. U identifikovaných případů problémových úvěrů je hlavním cílem přijmout včasné a efektivní řešení. Tento přístup vyústil v postupné zlepšování kvality celého úvěrového procesu, a tím v další snížení podílu klasifikovaných úvěrů.

Mezibankovní pohledávky klesly oproti minulému období o 6% a dosáhly objemu 77,1 mld. Kč. Z této sumy představují úvěry poskytnuté bankám 42,5 mld. Kč a vklady u bank 34,6 mld. Kč.

Celkové portfolio cenných papírů včetně finančního umístění Pojišťovny České spořitelny, a.s. dosáhlo ke konci roku 2004 hodnoty 217,6 mld. Kč, což ve srovnání s předchozím obdobím představuje nárůst o 7%, tj. absolutním vyjádření 14,2 mld. Kč. Nárůst objemu cenných papírů se odehrál především v bankovním portfoliu, které vzrostlo o 24 % na 175 miliard Kč. Dluhopisové cenné papíry jsou v celkovém portfoliu zastoupeny 90%.

Česká spořitelna při investování do cenných papírů preferuje nákup dluhopisů emitovaných státními institucemi České republiky, které v celkovém portfoliu bez finančního umístění pojišťovny představují 64%. Dluhopisy emitované zahraničními finančními institucemi tvoří 21% portfolia. Ostatní dluhopisy jsou emitovány zahraničními státními institucemi, finančními institucemi v České republice, ostatními subjekty v České republice se zárukou státu a ostatními zahraničními subjekty s minimálním ratingem A. Při řízení investičního portfolia se Česká spořitelna řídí zásadou konzervativního přístupu, což znamená minimalizaci kreditního rizika emitentů cenných papírů. Česká spořitelna člení cenné papíry do tří kategorií: na cenné papíry k obchodování (obchodní portfolio), cenné papíry k prodeji (bankovní portfolio) a cenné papíry držené do splatnosti (bankovní portfolio).

Ke konci roku 2004 činil celkový objem dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku 20,1 mld. Kč, z čehož 60% tvořily pozemky a stavby. V meziročním srovnání klesl objem dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku o 2%. V průběhu roku 2004 prodala Česká spořitelna v rámci optimalizace řízení vlastního majetku 59 nemovitostí v celkové účetní hodnotě 1,2 mld. Kč a zůstatková cena pozemků a budov se snížila o 3% na 12,1 mld. Kč. Na straně druhé vzrostl v rámci nehmotného majetku objem zůstatkové ceny pořízeného softwaru o 58% na 0,9 mld. Kč v rámci investic do informačních technologií. Celkový podíl hmotného a nehmotného majetku na celkových aktivech činí 3%.

Následující tabulka uvádí konsolidované auditované výkazy zisků a ztrát Emitenta ke dni 31.12.2004 a 31.12.2003. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 44: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle IFRS k 31.12.2004 a k 31.12.2003

		2004	2003
1.	Úrokové a podobné výnosy	23 418	22 753
2.	Úrokové a podobné náklady	(6 112)	(6 879)
	Čistý úrokový výnos	17 306	15 874
3.	Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	(505)	1 970
	Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika	16 801	17 844
4.	Výnosy z poplatků a provizí	8 980	8 639
5.	Náklady na poplatky a provize	(556)	(724)
	Čisté příjmy z poplatků a provizí	8 424	7 915
6.	Čistý zisk z obchodních operací	1 189	1 270
7.	Všeobecné správní náklady	(15 817)	(15 073)
8.	Čisté výnosy z pojišťovacích služeb	374	209
9.	Zisk z prodeje neživotní části Pojišťovny České spořitelny, a.s.	2 907	-
10.	Ostatní provozní náklady netto	(98)	(1 224)
	Zisk před zdaněním	13 780	10 941
11.	Daň z příjmů	(4 045)	(3 149)
	Zisk po zdanění	9 735	7 792
12.	Menšinové podíly	(1 086)	(177)
	Čistý zisk za účetní období	8 649	7 615

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004

Komentář k výkazu zisků a ztrát

K 31.12.2004 vykázala Česká spořitelna podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) konsolidovaný čistý zisk ve výši 8 649 mil. Kč, což znamená nárůst o 14% (o 1 034 mil. Kč) v porovnání s rokem 2003, kdy čistý zisk činil 7 615 mil. Kč. Nárůst čistého zisku se promítl do mírného zlepšení ukazatele návratnosti vlastního kapitálu (ROE) na 23,8% a ukazatele výnosnosti aktiv (ROA), který dosáhl výše 1,5%. V roce 2003 činilo ROE 23,7% a ROA 1,4%. Zisk před zdaněním a menšinovými podíly (hrubý zisk) meziročně vzrostl o 26 % na 13 780 mil. Kč.

Provozní zisk, počítaný jako rozdíl provozních výnosů a nákladů, vzrostl ve srovnání s minulým obdobím o 1 281 mil. Kč na 11 476 mil. Kč, což představuje zvýšení o 13%, zároveň došlo k příznivému zlepšení ukazatele poměru provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/income Ratio) z 59,7% na 58,0%. Zdrojem navyšování provozního a potažmo čistého zisku České spořitelny je růst provozních výnosů. Provozní výnosy, zahrnující čistý úrokový výnos, čisté příjmy z poplatků a provizí, čistý zisk z obchodních operací a čisté výnosy z pojišťovacích služeb, vzrostly o 2 025 mil. Kč na 27 293 mil. Kč. Neúrokové výnosy představují 36,6% celkových provozních výnosů. Provozní náklady, zahrnují náklady na zaměstnance, administrativní náklady a odpisy hmotného a nehmotného majetku, se zvýšily o 744 mil. Kč na 15 817 mil. Kč.

Nejvýznamnější podíl na úspěšném provozním výsledku má čistý úrokový výnos, který v prostředí stále nízkých úrokových sazeb (dvoutýdenní repo sazba ČNB se v roce 2004 pohybovala v intervalu 2,0-2,5%) dosáhl výše 17 306 mil. Kč a ve srovnání s rokem 2003 se zvýšil o 9%. Za růstem čistého úrokového výnosu stojí na straně úrokových výnosů především vyšší úrokový příjem z klientských úvěrů, plynoucí z významně rostoucího počtu a objemu úvěrových obchodů (celkový objem klientských úvěrů vzrostl v meziročním srovnání o 11%), a také vyšší úrokové výnosy z dluhových cenných papírů (objem bankovního portfolia cenných papírů vzrostl o 24%). Snížily se úrokové výnosy z mezibankovních úvěrů a vkladů. Na straně úrokových nákladů se pozitivně projevilo splacení podřízeného dluhu v prosinci 2003 a příznivá struktura klientských vkladů, nicméně zvýšily se úrokové náklady na vlastní emitované cenné papíry, jejichž objem vzrostl o 23%. O změnách ve struktuře úvěrů a vkladů vypovídá i zlepšení čisté úrokové marže vztažené k hrubým aktivům z 2,9% na 3,0%.

Klienti finanční skupiny České spořitelny realizují stále více finančních transakcí a obchodů, zejména proto vzrostly v meziročním srovnání čisté příjmy z poplatků a provizí o 6% a dosáhly výše 8 424 mil. Kč. Zásluhu na úspěšných výsledcích má především rostoucí počet úvěrových obchodů (počet komerčních úvěrů obyvatelstvu vzrostl o 14 %, přičemž počet hypotečních úvěrů vzrostl dokonce o 49%), zvýšení příjmů z obchodování z cennými papíry hlavně v souvislosti se zvýšeným zájmem o investování do investičních fondů (nárůst objemu spravovaných prostředků v podílových fondech Investiční společnosti České spořitelny o 22%), a také narůstající počet transakcí platebního styku, např. celkový počet transakcí provedených na spořicírových účtech vzrostl o výrazných 11% a objem transakcí platebními kartami vzrostl dokonce o 30%. Na druhé straně poklesly výnosy

z poplatků ze stavebního spoření s ohledem na rekordní zájem o stavební spoření v závěru roku 2003 vyvolaný novelou zákona o stavebním spoření, který se pochopitelně v průběhu roku 2004 již neopakoval.

Čistý zisk z obchodních operací za rok 2004 ve srovnání s předchozím obdobím mírně poklesl o 6% na 1 189 mil. Kč. Vzrostly příjmy z realizovaných a nerealizovaných zisků z cenných papírů určených k obchodování z důvodů nízkých úrokových sazeb, mírně poklesly výnosy z operací s cizími měnami, zhoršil se výsledek z derivátových operací. Výsledek z derivátových operací je však kompenzován výrazně vyšším ziskem z přecenění portfolia cenných papírů k prodeji v saldu ostatních provozních výnosů a nákladů.

Čisté výnosy z pojišťovacích služeb přispěly k hospodářskému výsledku 374 mil. Kč s meziročním nárůstem o 79%. Nárůst zisku z pojišťovacích služeb je především zásluhou finančních zisků z finančního umístění Pojišťovny České spořitelny, který se zvýšil o 89% na 407 mil. Kč.

V porovnání s rokem 2003 se provozní náklady (všeobecné správní náklady) zvýšily o 5% a dosáhly výše 15 817 mil. Kč. Na zvýšení provozních nákladů má největší vliv nárůst administrativních nákladů, na jejichž výši působily legislativní úpravy daně z přidané hodnoty přijaté v roce 2004. Administrativní náklady vzrostly o 10% na 5 699 mil. Kč, především v oblasti výdajů na zpracování dat, nákladů na kancelářské prostory a výdajů na reklamu a marketing. Shodou okolností jsou výdaje na zpracování dat nejvýznamnější položkou (30%) administrativních nákladů. Dále následují náklady na kancelářské prostory (25%), náklady na obchodní operace (16% a výdaje na reklamu a marketing (13%).

Ačkoli došlo k poklesu počtu zaměstnanců finanční skupiny o 7% na 11 805, výdaje na zaměstnance vzrostly o 2% na 6 968 mil. Kč, v důsledku zvýšení mezd, vyplácení vyšších odměn vázaných na výkony a placení odstupného odcházejícím zaměstnancům. Důsledkem rozsáhlých investic do informačních systémů a technologií, do modernizace poboček v minulých letech, a také v souvislosti s úpravou daně z přidané hodnoty vzrostly odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku o 4% na 3 150 mil. Kč.

Saldo rezerv a opravných položek na úvěrová rizika k 31.12.2004 činilo -505 mil. Kč, což ve srovnání s rokem 2003, kdy saldo rezerv a opravných položek na úvěrová rizika činilo 1 970 mil. Kč, představuje rozdíl 2 475 mil. Kč. V roce 2003 totiž proběhla očista úvěrového portfolia formou prodeje vybraných úvěrových pohledávek, přičemž zkvalitnění úvěrového portfolia umožnilo jednorázově rozpustit nadbytečné opravné položky. V roce 2004 byly náklady na tvorbu opravných položek a rezerv vyšší než v předcházejícím období, zejména v důsledku promítnutí systémových změn v pravidlech tvorby rezerv a díky významnému posílení tvorby opravných položek a rezerv na budoucí možná rizika starých portfolií z let 1996 až 1999 u Leasingu České spořitelny. Mezi další faktory ovlivňující tvorbu opravných položek byl zejména pozitivní vývoj v portfoliu korporátních klientů, odrážející obecně příznivé ekonomické klima v České republice po vstupu do Evropské unie, stabilní vývoj detailového segmentu, který i přes výrazný růst zachovává srovnatelnou rizikovost jako v předchozích letech, a výnosy z vymáhání ztrátových pohledávek, které se oproti předchozímu období zvýšily.

V hospodářském výsledku konsolidovaného celku České spořitelny za rok 2004 se výrazně projevil jednorázový vliv z prodeje neživotní části Pojišťovny České spořitelny, a.s. V rámci strategie finanční skupiny Erste Bank, která spočívá mimo jiné v úzké specializaci členských pojišťoven pouze na životním pojištění, byla v lednu 2004 na základě výběrového řízení prodána neživotní část Pojišťovny České spořitelny, a.s. pojišťovně Kooperativa. Prodejem neživotní části se Pojišťovna České spořitelny, a.s. změnila z univerzální pojišťovny na specializovanou životní pojišťovnu. Jednorázový dopad z prodeje do salda ostatních provozních výnosů a nákladů činil 2 907 mil. Kč, avšak po nezbytném odečtení daně z příjmu a minoritního podílu představuje dopad do čistého zisku sumu 1 156 mil. Kč.

Ke konci roku 2004 činilo celkové saldo ostatních provozních výnosů a nákladů -98 mil. Kč, když rok předtím představovalo -1 224 mil. Kč. Vedle příjmu z prodeje neživotní části Pojišťovny České spořitelny, a.s. se na tomto výsledku podílejí výnosy z přecenění cenných papírů v portfoliu na prodej ve výši 1 399 mil. Kč, které však kompenzuje záporný výsledek z derivátových operací v čistém zisku z obchodních operací v objemu -520 mil. Kč. Naopak do nákladů výrazně přispěl odvod do Fondu pojištění vkladů ve výši -731 mil. Kč, který v porovnání s rokem 2003 vzrostl o 106%, a to z důvodu zvýšení sazby odvodu do Fondu pojištění vkladů na dvojnásobek.

Daňová povinnost Finanční skupiny České spořitelny za rok 2004 činila 4 045 mil. Kč, což představuje efektivní daňovou sazbu ve výši 29,4%. Částka daně je tvořena splatnou daní ve výši 3 647 mil. Kč a dále vyčíslenými objemy změn v odložené dani v souhrnné výši 398 mil. Kč.

Následující tabulka uvádí konsolidované auditované přehledy o peněžních tocích za roky končící 31.12.2004 a 31.12.2003. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 45: Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za roky končící 31.12.2004 a 31.12.2003

	2004	2003
Zisk před zdaněním	13 780	10 941
Úpravy o nepeněžní operace		
Tvorba/(rozpuštění) rezerv a opravných položek k úvěrům, pohledávkám a ostatním aktivům	214	(1 822)
Odpisy majetku	3 150	2 901
Znehodnocení hmotného a nehmotného majetku	(594)	579
Nerealizovaný zisk z cenných papírů určených k obchodování a cenných papírů na prodej	(1 516)	(5)
Čistý zisk z přecenění majetkových účastí	-	(18)
Rozpuštění restrukuralizačních rezerv po odečtení souvisejících vynaložených peněžních prostředků	-	(237)
Odložená daň	398	-
Tvorba ostatních rezerv	2 804	4 649
Změna reálné hodnoty finančních derivátů	(1 355)	(671)
Zisk z prodeje hmotného majetku	(102)	-
Výsledek z prodeje části podniku	(2 907)	
Zvýšení/(pokles) menšinových podílů	660	82
Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv	13 212	16 399
Peněžní tok z provozních činností		
(Zvýšení)/snížení provozních aktiv		
Povinné minimální rezervy u ČNB	3 717	(1 146)
Pohledávky za bankami	8 688	46 544
Pohledávky za klienty včetně České konsolidační agentury	(20 332)	(34 290)
Cenné papíry a ostatní aktiva k obchodování	16 423	(23 189)
Cenné papíry na prodej	(4 789)	830
Ostatní aktiva	2 397	2 271
Zvýšení/(snížení) provozních pasiv		
Závazky k bankám	3 213	(2 173)
Závazky ke klientům	(5 906)	25 844
Ostatní pasiva a restrukuralizační rezervy	(3 660)	(1 546)
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním	12 963	29 544
Placená daň z příjmů	(3 741)	(1 002)
Čistý peněžní tok z provozních činností	9 222	28 542
Peněžní tok z investičních činností		
Čistý nárůst cenných papírů a ostatních aktiv držených do splatnosti	(12 600)	(21 169)
Finanční umístění pojišťovny	(5 147)	(3 704)
Čistý peněžní tok z koupě podílu v dceřiné společnosti (viz bod 5b přílohy k účetní závěrce)	1 202	-
Prodejní cena části podniku (viz bod 2 přílohy)	3 930	-
Nákup hmotného a nehmotného majetku	(4 472)	(5 480)
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	2 700	149
Čistý peněžní tok z investičních činností	(14 387)	(30 204)
Peněžní tok z finančních činností		
Dividendy placené	(4 560)	(3 040)
Dividendy placené menšinovým akcionářům	(119)	-
Použití fondů	(6)	-
Emitované dluhopisy	3 632	8 874
Splacení podřízeného dluhu	-	(5 500)
Čistý peněžní tok z finančních činností	(1 053)	334
Čisté snížení hotovosti a jiných rychle likvidních prostředků	(6 218)	(1 328)
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na počátku roku	31 303	32 631
Pokladní hotovost a ostatní rychle likvidní prostředky na konci roku	25 085	31 303

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2004

12.2.3 Konsolidované finanční výkazy k 30.6.2005 a 30.6.2004

Následující tabulka uvádí konsolidované neauditované rozvahy Emitenta ke dni 30.6.2005 a 30.6.2004. Rozvahy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 46: Zkrácená konsolidovaná rozvaha Emitenta dle IFRS k 30.6.2005 a 30.6.2004

	AKTIVA	K 30.6.2005	K 30.6.2004
1.	Pokladní hotovost, vklady u ČNB	22 082	18 705
2.	Pohledávky za bankami	89 016	97 004
3.	Pohledávky za klienty	263 083	224 902
4.	Rezervy a opravné položky k úvěrům	(7 162)	(9 089)
5.	Cenné papíry a ostatní aktiva k obchodování	43 585	36 680
6.	Cenné papíry a ostatní aktiva přečehovaná na reálnou hodnotu	44 336	52 418
7.	Cenné papíry a ostatní aktiva držaná do splatnosti	142 249	122 821
8.	Ostatní aktiva	33 749	37 662
	Aktiva celkem	630 938	578 103
	PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL		
1.	Závazky k bankám	29 758	33 188
2.	Závazky ke klientům	468 210	443 185
3.	Emitované dluhopisy	28 670	22 343
4.	Podřízený dluh	2 998	0
5.	Menšinové podíly	784	2 312
6.	Ostatní pasiva	61 158	42 012
7.	Vlastní kapitál	39 360	35 063
	Pasiva celkem	630 938	578 103

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované neauditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 30.6.2005

Následující tabulka uvádí konsolidované neauditované výkazy zisků a ztrát Emitenta ke dni 30.6.2005 a 30.6.2004. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 47: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle IFRS k 30.6.2005 a 30.6.2004

		K 30.6.2005	K 30.6.2004
1.	Úrokové a podobné výnosy	12 768	11 417
2.	Úrokové a podobné náklady	-3 743	-3 000
	Čistý úrokový výnos	9 025	8 417
3.	Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-93	-399
	Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách k úvěrům a pohledávkám	8 932	8 018
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4 690	4 385
5.	Náklady na poplatky a provize	-325	-303
	Čisté příjmy z poplatků a provizí	4 365	4 082
6.	Čistý zisk z obchodních operací	651	824
7.	Všeobecné správní náklady	-8 064	-7 831
8.	Výnosy z pojišťovnictví	115	109
9.	Ostatní provozní náklady netto	667	2 521
	Zisk před zdaněním	6 666	7 723
10.	Daň z příjmů	-1 783	-2 213
	Zisk po zdanění	4 883	5 510
11.	Menšinové podíly	-46	-1 018
	Čistý zisk za účetní období	4 837	4 492

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované neauditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 30.6.2005

12.3 Vlastní kapitál Emitenta za poslední tři účetní období

Údaje jsou výtahem z nekonsolidovaných auditovaných účetních závěrek Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002.

Tab. č. 48: Vlastní kapitál Emitenta za roky 2004, 2003 a 2002

	K 31.12.2004	K 31.12.2003	K 31.12.2002
	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč
Základní kapitál	15 200	15 200	15 200
Vlastní akcie	0	0	0
Emisní ážio	2	2	2
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	1 369	1 044	715
Rezervní fond na nová ocenění	0	0	0
Kapitálové fondy	2	2	2
Oceňovací rozdíly	-42	2	0
Nerozdělený zisk/ztráta z předchozích období	12 022	9 723	6 740
Zisk/ztráta za účetní období	7 529	7 289	6 456
Vlastní kapitál k 31.12. celkem	36 082	33 262	29 115

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle CAS za roky 2004, 2003 a 2002

12.4 Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění

Tab. č. 49: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění emitenta k 30.9.2005 (nekonsolidované údaje dle IFRS), 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 30.9.2005	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč
Přijaté úvěry (nezajištěné)	17 242	14 745	8 706
Podřízený dluh	3 026	0	0
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	445 185	399 902	392 519
- z toho: závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů	13 686	11 035	19 043
- z toho: závazky ke klientům vyjma přijatých úvěrů	388 658	362 345	355 098
- z toho: závazky z dluhových cenných papírů	42 841	26 522	18 378
Poskytnutá zajištění (budoucí možné závazky)	13 634	12 239	7 164

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

12.5 Pohledávky Emitenta

12.5.1 Pohledávky za bankami

Tab. č. 50: Pohledávky Emitenta za bankami k 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Úvěry bankám	37 602	51 643
Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	12 257	7 528
Ostatní pohledávky za bankami	23 133	14 555
Pohledávky za bankami celkem	72 992	73 726

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

V úvěrech bankám k 31.12.2004 jsou zahrnuty úvěry poskytnuté v rámci reverzních repo operací v částce 33 053 mil. Kč (2003: 46 401 mil. Kč). V dluhových cenných papírech pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování jsou zahrnuty Credit Linked Notes v hodnotě 646 mil. Kč

Tab. č. 51: Pohledávky Emitenta za bankami podle zeměpisných oblastí k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Česká republika	46 546	58 232
Země Evropské unie	22 165	12 397
Ostatní Evropa	3 604	2 812
USA a Kanada	314	103
Ostatní	363	182
Pohledávky za klienty celkem	72 992	73 726

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Tab. č. 52: Pohledávky Emitenta za bankami podle zbytkové doby splatnosti k 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Splatné na požádání	6 415	3 671
Do 3 měsíců	44 146	52 445
Do 1 roku	7 367	7 099
Do 5 let	14 464	9 730
Nad 5 let	600	781
Pohledávky za bankami celkem	72 992	73 726

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Podíl pohledávek splatných do 1 roku představuje 79,36% (2003: 85,74%).

Tab. č. 53: Pohledávky Emitenta za bankami podle druhu zajištění k 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Státní záruky a záruky ČNB	179	267
Zajištění cennými papíry v rámci reverzních repo operací	33 053	46 401
Zajištění celkem	33 232	46 668
Nezajištěno	39 760	27 058
Pohledávky za bankami celkem	72 992	73 726

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

K 31.12.2004 nebyla žádná pohledávka Emitenta za bankami klasifikována, všechny pohledávky za bankami byly zahrnuty v kategorii standardní.

12.5.2 Pohledávky za klienty

Tab. č. 54: Pohledávky Emitenta za klienty k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Úvěry právnickým osobám v Kč	116 413	117 825
Úvěry fyzickým osobám v Kč	82 996	62 346
Úvěry právnickým a fyzickým osobám v cizí měně	14 893	15 091
Hrubé úvěrové pohledávky za klienty celkem	214 302	195 262
minus: opravné položky ke klasifikovaným úvěrům	(4 508)	(4 545)
Čisté úvěrové pohledávky za klienty	209 794	190 717
Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování	19 627	5 230
Hrubé pohledávky za klienty celkem	233 929	200 492
Čisté pohledávky za klienty celkem	229 421	195 947

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

V úvěrech klientům k 31.12.2004 jsou zahrnuty úvěry poskytnuté v rámci reverzních repo operací v částce 541 mil. Kč (2003: 1 311 mil. Kč).

V roce 2004 jsou v pohledávkách za klienty zahrnuty pohledávky za bankami, kterým bylo odňato povolení působit jako banka, a to v celkové částce 538 mil. Kč (2003: 538 mil. Kč).

Tab. č. 55: Pohledávky Emitenta za klienty podle klasifikace ČNB k 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

mil. Kč	Celková hodnota		Zajištění		Upravená hodnota		Opravné položky a rezervy	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Standardní	221 469	187 179	116 277	111 404	105 192	75 775	1 045	3 186
Sledované	6 805	6 398	4 497	3 562	2 308	2 836	515	407
Nestandardní	1 873	2 919	1 047	1 360	826	1 559	505	648
Pochybné	639	1 089	265	394	374	695	398	620
Ztrátové	3 143	2 907	1 009	425	2 134	2 482	3 089	2 870
Celkem	233 929	200 492	123 095	117 145	110 834	83 347	5 552	7 731

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Hodnota zajištění je uvedena po odečtení diskontu, který vyjadřuje riziko realizace příslušného typu zajištění. Upravená hodnota je celková hodnota po odpočtu zajištění.

Tab. č. 56: Pohledávky Emitenta za klienty podle zeměpisných oblastí k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Česká republika	227 704	196 810
Země Evropské unie	4 033	964
Ostatní Evropa	829	1 616
USA a Kanada	828	590
Ostatní	536	512
Hrubé pohledávky za klienty celkem	233 929	200 492

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Tab. č. 57: Pohledávky Emitenta za klienty podle zbytkové doby splatnosti k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Splatné na požádání	284	24
Do 3 měsíců	27 384	17 851
Do 1 roku	64 035	51 791
Do 5 let	96 677	91 850
Nad 5 let	45 549	38 976
Hrubé pohledávky za klienty celkem	233 929	200 492

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Podíl pohledávek splatných do 1 roku představuje 34,07% (2002: 19,41%).

Tab. č. 58: Pohledávky Emitenta za klienty podle sektorů k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Nefinanční organizace	75 193	68 173
Peněžní organizace	20 059	17 604
Organizace pojišťovnictví	1 503	3 152
Vládní sektor	55 280	50 199
Neziskové organizace	206	752
Domácnosti (živnosti)	1 899	1 494
Obyvatelstvo	69 674	58 089
Nezařazeno	10 115	1 029
Hrubé pohledávky za klienty celkem	233 929	200 492

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

12.5.3 Restrukturalizované, sekuritizované úvěry a syndikované úvěry

V průběhu roku 2004 Emitent restrukturalizoval úvěry, jejichž výše k 31.12.2004 činila 353 mil. Kč (2003: 410 mil. Kč). K sekuritizaci úvěrové portfolia Emitenta v průběhu roku 2004 nedošlo.

K 31.12.2004 se Emitent účastnil syndikovaných úvěrů, na nichž se podílel čerpanou částkou 10 503 mil. Kč (2003: 8 968 mil. Kč) z celkové schválené částky 15 511 mil. Kč (2003: 19 347 mil. Kč).

12.6 Závazky Emitenta

12.6.1 Závazky vůči bankám

Tab. č. 59: Závazky Emitenta vůči bankám podle zbytkové doby splatnosti k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Splatné na požádání	6 686	9 204
Do 3 měsíců	15 214	9 114
Do 1 roku	1 158	3 152
Do 5 let	771	597
Nad 5 let	1 362	0
Závazky vůči bankám celkem	25 191	22 067

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

V závazcích vůči bankám k 31.12.2004 jsou zahrnuty úvěry přijaté v rámci repo operací v částce 12 110 mil. Kč (2003: 2 359 mil. Kč).

12.6.2 Závazky vůči klientům**Tab. č. 60: Závazky Emitenta vůči klientům k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)**

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Úsporné vklady klientů	111 397	118 095
splatné na požádání	29 148	27 717
S výpovědní lhůtou	82 249	90 378
Ostatní vklady	244 268	227 963
splatné na požádání	190 995	174 258
termínové se splatností	53 272	53 643
termínové s výpovědní lhůtou	1	62
Přijaté úvěry od klientů	589	5 682
Jiné závazky vůči klientům	6 680	9 040
Závazky vůči klientům celkem	362 934	360 780

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

V závazcích vůči klientům k 31.12.2004 jsou zahrnuty úvěry přijaté v rámci repo operací v částce 5 60 mil. Kč (2003: 5 640 mil. Kč).

V jiných závazcích vůči klientům k 31.12.2004 jsou zahrnuty závazky ze zrušených vkladů na vkladních knížkách na doručitele v celkovém objemu 6 230 mil. Kč (2003: 8 632 mil. Kč).

Tab. č. 61: Závazky Emitenta vůči klientům podle sektorů k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Nefinanční organizace	39 957	35 334
Peněžní organizace	11 168	8 358
Organizace pojišťovnictví	5 127	10 850
Vládní sektor	25 261	23 599
Neziskové organizace	6 025	5 959
Domácnosti (živnosti)	14 299	13 589
Obyvatelstvo	258 852	259 309
Nerezidenti	2 177	3 018
Nezařazeno	67	764
Závazky vůči klientům celkem	362 934	360 780

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Tab. č. 62: Závazky Emitenta vůči klientům podle zbytkové doby splatnosti k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Splatné na požádání	220 143	201 975
Do 3 měsíců	74 345	85 803
Do 1 roku	23 269	26 396
Do 5 let	45 174	46 601
Nad 5 let	3	5
Závazky vůči klientům celkem	362 934	360 780

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

12.7 Pohledávky a závazky Emitenta vůči spřízněným osobám

Tab. č. 63: Pohledávky Emitenta vůči spřízněným osobám k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	Členové představenstva	Členové dozorčí rady	Ostatní osoby se zvláštním vztahem
	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč
Zůstatek k 31.12.2003	934	4	0	13 655
v tom: Pohledávky za bankami	0	0	0	2 828
Pohledávky za klienty	667	4	0	1 273
Dluhové cenné papíry	0	0	0	5 066
Ostatní pohledávky	267	0	0	4 488
Zůstatek k 31.12.2004	672	4	0	13 717
v tom: Pohledávky za bankami	0	0	0	2 563
Pohledávky za klienty	526	4	0	292
Dluhové cenné papíry	0	0	0	5 072
Ostatní pohledávky	146	0	0	5 790
Úrokové výnosy z úvěrů				
2003	41	0	0	158
2004	37	0	0	112

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Tab. č. 64: Závazky Emitenta vůči spřízněným osobám k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	Členové představenstva	Členové dozorčí rady	Ostatní osoby se zvláštním vztahem
	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč	v mil. Kč
Zůstatek k 31.12.2003	2 631	2	1	14 751
v tom: Závazky vůči bankám	104	0	0	9 185
Závazky vůči klientům	1 224	2	1	817
Závazky z dluhových cen. papírů	1 255	0	0	0
Ostatní závazky	48	0	0	4 749
Zůstatek k 31.12.2004	3 258	1	2	9 044
v tom: Závazky vůči bankám	209	0	0	3 842
Závazky vůči klientům	1 658	1	2	367
Závazky z dluhových cen. papírů	1 356	0	0	0
Ostatní závazky	35	0	0	4 835

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Česká spořitelna má dále ve svých aktivech zahrnuty vedle účastí v dceřiných a přidružených společnostech také podílové listy otevřených podílových fondů spravovaných Investiční společností České spořitelny, a.s. v celkové částce 0 Kč (2003: 209 mil. Kč).

V podrozvahových položkách jsou k 31.12.2004 zahrnuty tyto objemy vydaných záruk: účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem 2 329 mil Kč (2003: 1 756 mil. Kč) a ostatní osoby se zvláštním vztahem 126 mil. Kč (2003: 106 mil. Kč).

Česká spořitelna nepřijala k 31.12.2004 žádné záruky od spřízněných osob.

12.8 Podrozvahové položky

Tab. č. 65: Neodvolatelné závazky z akceptů a indosamentů, jiných písemných závazků, hodnoty dané jako záruky a zástavy Emitenta k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Banky	385	123
Závazky ze záruk	385	123
Klienti	12 239	7 164
Závazky ze záruk	12 165	7 152
Hodnoty dané jako záruky	74	12
Ostatní potenciální závazky	0	0
Závazky ze zástav	297	866
Úvěrové rámce a přísliby	64 226	54 411
Celkem	77 147	62 564

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Celkově byly na podrozvahová rizika České spořitelny vytvořeny rezervy ve výši 85 mil. Kč (2003: 584 mil. Kč).

Tab. č. 66: Potencionální pohledávky, záruky, zástavy a zajištění Emitenta ve jmenovité hodnotě k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
	v mil. Kč	v mil. Kč
Přijaté přísliby	0	288
Přijaté záruky od jiných bank	7 775	3 607
Záruky poskytnuté státem a jiným subjektem	43 414	55 047
Hodnoty přijaté jako zajištění	271 032	239 891
Kolaterály – cenné papíry	28 445	46 146
Celkem	350 666	344 979

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

Tab. č. 67: Podrozvahové devizové, úrokové a ostatní finanční nástroje ve jmenovité hodnotě k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS)

mil. Kč	K 31.12.2004				K 31.12.2003			
	v mil. Kč				v mil. Kč			
	Jmenovitá hodnota		Reálná hodnota		Jmenovitá hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
<i>Zajišťovací nástroje</i>								
Swapy - OTC	9 317	9 317	207	(91)	7 541	7 541	138	(107)
Zajišťovací nástroje celkem	9 317	9 317	207	(91)	7 541	7 541	138	(107)
<i>Nástroje k obchodování</i>								
Forwardy - OTC	384 500	384 437	736	(549)	305 257	305 184	212	(123)
Futures - burzovní	846	846	0	0	875	875	0	0
Opce – OTC	44 904	43 790	401	(209)	35 375	34 467	210	(107)
Swapy - OTC	554 993	552 005	14 017	(11 637)	525 181	523 736	12 969	(11 718)
Ostatní - OTC	4 019	4 020	0	0	1 723	1 721	5	0
Nástroje k obchodování celkem	989 262	985 098	15 154	(12 476)	868 411	865 983	13 396	(11 948)
Celkem	998 579	994 415	15 361	(12 567)	875 952	873 524	13 534	(12 055)

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

12.9 Opravné položky a rezervy

Opravné položky k úvěrům jsou vytvářeny v souladu s opatřením ČNB č. 9/2002 Sb. Opravné položky k majetku a nepromlčeným pohledávkám jsou vytvářeny v případě přechodného snížení hodnoty majetku v účetnictví. Opravné položky k cenným papírům a účastem jsou vytvářeny v souladu s postupy účtování. Daňově neodčitelné rezervy jsou vytvářeny ke krytí specifických rizik, která vyplývají z neukončených soudních sporů týkajících se úvěrových i neúvěrových případů a ostatních specifikovatelných rizik v souladu s postupy účtování.

Tab. č. 68: Opravné položky a rezervy Emitenta k 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované podle CAS)

		K 31.12.2004	K 31.12.2003
		v mil. Kč	v mil. Kč
1.	<i>Daňově odčitatelné opravné položky na úvěrová rizika</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	4 327	9 950
	Reklasifikace z ostatních opravných položek	(56)	0
	Tvorba opravných položek v průběhu roku	1 345	1 460
	Použití opravných položek v průběhu roku	(574)	(5 927)
	Rozpuštění opravných položek v průběhu roku	(703)	(1 152)
	Kursově rozdíly z opravných položek vedených v cizí měně	(20)	(4)
	Opravné položky na úvěrová rizika k 31. prosinci	4 319	4 327
2.	<i>Daňově neodčitatelné opravné položky na úvěrová rizika</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	218	2 462
	Reklasifikace do ostatních opravných položek	56	0
	Tvorba opravných položek v průběhu roku	300	63
	Použití opravných položek v průběhu roku	(63)	(24)
	Rozpuštění opravných položek v průběhu roku	(322)	(2 283)
	Zůstatek daňově neodčitatelných opravných položek k 31. prosinci	189	218
3.	Celkové opravné položky na úvěrová rizika k 31. prosinci (1 + 2)	4 508	4 545
4.	<i>Ostatní daňově odčitatelné opravné položky</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	208	280
	Reklasifikace z ostatních opravných položek	0	0
	Tvorba opravných položek	72	98
	Použití opravných položek v průběhu roku	(6)	(108)
	Rozpuštění opravných položek v průběhu roku	(23)	(62)
	Zůstatek ostatních daňově odčitatelných opravných položek k 31. prosinci	251	208
5.	<i>Ostatní daňově neodčitatelné opravné položky</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	2 367	2 043
	Reklasifikace z ostatních opravných položek	0	0
	Tvorba opravných položek	886	1 370
	Použití opravných položek v průběhu roku	(672)	(209)
	Rozpuštění opravných položek v průběhu roku	(1 309)	(837)
	Kursově rozdíly z opravných položek vedených v cizí měně	(2)	0
	Zůstatek ostatních daňově neodčitatelných opravných položek k 31. prosinci	1 270	2 367
6.	Celkové opravné položky k 31. prosinci (3+4+5)	6 029	7 120
7.	<i>Daňově odčitatelné rezervy na úvěrová rozvahová a podrozvahová rizika</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	1 436	3 498
	Použití rezerv v průběhu roku	(57)	(1 929)
	Rozpuštění rezerv v průběhu roku	(334)	(133)
	Zůstatek daňově odčitatelných rezerv k 31. prosinci ¹	1 045	1 436
8.	<i>Daňově neodčitatelné rezervy na úvěrová rozvahová a podrozvahová rizika</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	2 334	2 556
	Tvorba rezerv v průběhu roku	727	344
	Použití rezerv v průběhu roku	(89)	(48)
	Rozpuštění rezerv v průběhu roku	(866)	(518)
	Zůstatek daňově neodčitatelných rezerv k 31. prosinci	2 106	2 334
9.	Celkové rezervy na úvěrová rozvahová a podrozvahová rizika k 31. prosinci (7 + 8)	3 151	3 770
10.	<i>Daňově odčitatelné rezervy na opravy hmotného majetku</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	0	32
	Tvorba rezerv v průběhu roku	0	0
	Použití rezerv v průběhu roku	0	(1)
	Rozpuštění rezerv v průběhu roku	0	(31)
	Zůstatek rezerv na opravy hmotného majetku k 31. prosinci	0	0

		K 31.12.2004	K 31.12.2003
		v mil. Kč	v mil. Kč
11.	<i>Daňově neodčitatelné ostatní rezervy</i>		
	Zůstatek k 1. lednu	459	775
	Tvorba rezerv v průběhu roku	181	80
	Použití rezerv v průběhu roku	(105)	(284)
	Rozpuštění rezerv v průběhu roku	(275)	(112)
	Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci	260	459
12.	Rezervy celkem k 31. prosinci (9 + 10 +11)	3 411	4 229
13.	Opravné položky a rezervy celkem (6 + 12)	9 440	11 349

Pozn: ¹ Z celkového zůstatku daňově odčitatelných rezerv na úvěrová rozvahová a podrozvahová rizika k 31.12.2003 činí rezerva na standardní úvěry 1 045 mil. Kč. Tato rezerva bude v roce 2005 v souladu s účetními předpisy rozpuštěna.

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle CAS k 31.12.2004

12.10 Významné změny, které nastaly od data poslední účetní závěrky

Ve smyslu § 19 odst. 9 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vede Česká spořitelna počínaje 1. lednem 2005 svoje účetnictví v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS), resp. Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) upravenými právem Evropských společenství. Dopady vyplývající ze změny účetních metod byly proúčtovány proti nerozdělenému zisku, který se v důsledku toho zvýšil o 88 mil. Kč, z toho vlivem rozpuštění opravných položek k účastem 79 mil. Kč, doúčtování odložené daně 5 mil. Kč, přecenění majetku 2 mil. Kč a kapitálového fondu 2 mil. Kč.

12.11 Výplata dividendy

Valná hromada České spořitelny konaná dne 26.5.2004 schválila výplatu dividendy ze zisku dosaženého v roce 2003 ve výši 30 Kč na jednu kmenovou a prioritní akcii, což v celkové výši představuje 4 560 mil. Kč. Rozhodným datem pro výplatu dividendy bylo datum konání valné hromady, tedy 26.5.2004. Dividendy vyplácené akcionářům podléhají srážkové dani ve výši 15% nebo procentem stanoveným v relevantní smlouvě o zamezení dvojího zdanění. Dividendy vyplácené akcionářům, kteří jsou daňoví rezidenti členského státu EU a jejichž podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti je minimálně 20% a kteří drží akcie společnosti nejméně dva roky, nepodléhají srážkové dani.

12.12 Osoby, ve kterých má Emitent účast nejméně 10% konsolidovaného vlastního kapitálu nebo činí nejméně 10% konsolidovaného čistého ročního zisku/ztráty konsolidovaného celku

Emitent nemá k datu vyhotovení tohoto Prospektu v žádných společnostech účast ve výši nejméně 10% vlastního kapitálu nebo 10% konsolidovaného vlastního kapitálu nebo účast, která by činila nejméně 10% čistého ročního zisku/ztráty nebo 10% konsolidovaného čistého ročního zisku/ztráty konsolidovaného celku.

12.13 Dluhopisy vydané Emitentem

Níže uvedená tabulka obsahuje přehled vydaných a nesplacených dluhopisů a hypotečních zástavních listů České spořitelny, a.s.

Tab. č. 69: Přehled vydaných a nesplacených dluhopisů a hypotečních zástavních listů Emitenta

Emise	ISIN	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti	Objem	Trh BCPP	Podoba	Dluhopisový program
1. emise HZL	CZ0002000201	5.80% p.a.	8.11.2002	8.11.2007	3 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	1. dluhopisový program
2. emise HZL	CZ0002000235	5.20% p.a.	6.3.2003	6.3.2008	3 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	1. dluhopisový program
3. emise HZL	CZ0002000276	4.50% p.a.	21.8.2003	21.8.2008	3 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	1. dluhopisový program
1. emise	CZ0003700759	Kombinova	2.2.2004	2.2.2008	400 mil.	Oficiální	Zaknihovaná	2.

Emise	ISIN	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti	Objem	Trh BCPP	Podoba	Dluhopisový program
dluhopisů		ný výnos ¹⁾			Kč	volný		dluhopisový program
2. emise dluhopisů	CZ0003700767	VAR ²⁾	16.2.2004	16.2.2014	1,5 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	2. dluhopisový program
4. emise HZL	CZ0002000342	3.50% p.a.	26.4.2004	26.4.2009	300 mil. Kč	--	Listinná ³⁾	1. dluhopisový program
5. emise HZL	CZ0002000409	3.60% p.a.	23.8.2004	23.8.2009	700 mil. Kč	--	Listinná ³⁾	1. dluhopisový program
6. emise HZL	CZ0002000524	4.50% p.a.	5.5.2005	5.5.2010	2 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	Samostatná emise
7. emise HZL	CZ0002000516	1.85% p.a.	6.5.2005	6.8.2006	600 mil. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	Samostatná emise
1. emise podřízených dluhopisů	CZ0003701005	VAR ⁴⁾	16.5.2005	16.5.2015 ⁵⁾	3 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	Samostatná emise
3. emise dluhopisů	CZ0003701013	Kombinovaný výnos ⁶⁾	30.5.2005	25.6.2008	250 mil. Kč	--	Listinná ³⁾	2. dluhopisový program
8. emise HZL	CZ0002000573	4.05% p.a.	30.6.2005	30.6.2010	2 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	Samostatná emise
4. emise dluhopisů	CZ0003701047	Narůstající výnos ⁷⁾	14.7.2005	14.7.2012	1 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	2. dluhopisový program
5. emise dluhopisů	CZ0003701054	Kombinovaný výnos ⁸⁾	15.9.2005	15.9.2017	300 mil. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	Samostatná emise
6. emise dluhopisů	CZ0003701062	Kombinovaný výnos ⁹⁾	17.10.2005	17.10.2013	300 mil. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	2. dluhopisový program
9. emise HZL	CZ0002000623	4.75% p.a.	7.10.2005	7.10.2015	5 mld. Kč	Oficiální volný	Zaknihovaná	Samostatná emise

- (1) Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 1% p.a. a možností participace na pozitivním vývoji indexu DJ EUROSTOXX50.
- (2) Dluhopisy s pohyblivým výnosem odvozeným od pohybu rozdílu dvou tržních sazeb rozdílných maturit ve stanoveném koridoru. S dluhopisy je spojeno právo na předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta ve 100% jmenovité hodnoty vždy k 16.2. a 16.8. každého roku počínaje 16.2.2005.
- (3) Dluhopisy jsou představovány podílem na sběrném dluhopisu.
- (4) Pohyblivý úrokový výnos 6M PRIBOR + 0,46% p.a. V případě, že nedojde k předčasnému splacení podřízených dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, dojde k navýšení marže úrokové sazby o 1,40% p.a. (step-up).
- (5) Emitent má právo podřízené dluhopisy předčasně splatit ke dni 16.5.2010 ve 100% jmenovité hodnoty.
- (6) Dluhopisy s možností participace na pozitivním vývoji indexu DJ EUROSTOXX50.
- (7) Dluhopisy nesoucí úrokový výnos ve výši 2,72% p.a. s navýšením na 3,55% p.a. v případě neuplatnění práva Emitenta na předčasné splacení. Emitent má právo dluhopisy předčasně splatit ke dni 14.7.2009 ve 100% jmenovité hodnoty.
- (8) Výnos dluhopisů je tvořen kombinovaným výnosem ze čtyř složek: rozdílem mezi nižším emisním kurzem a jmenovitou hodnotou dluhopisů, dále základním a dodatečným úrokovým výnosem, které závisí na vývoji cen vybraných akcií a jiným výnosem, který se odvíjí od průměrné výkonnosti vybraného koše akcií.
- (9) Výnos dluhopisů je tvořen kombinovaným výnosem, který se skládá ze základního úrokového výnosu a výnosu odvozeného od koše akcií.

Pozn:

- (1) 1. dluhopisový program znamená dluhopisový program hypotečních zástavních listů Emitenta zřízený v říjnu 2002, v jehož rámci je Emitent oprávněn vydávat emise hypotečních zástavních listů v celkové jmenovité hodnotě 10 000 000 000 Kč s dobou trvání 15 let a splatností kterékoli emise hypotečních zástavních listů v rámci programu nejvýše 10 let.
- (2) 2. dluhopisový program znamená dluhopisový program Emitenta zřízený v září 2003, v jehož rámci je Emitent oprávněn vydávat emise dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 10 000 000 000 Kč s dobou trvání 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů v rámci programu nejvýše 10 let.

Kromě emise hypotečních zástavních listů, která je předmětem tohoto prospektu Emitent v současné době připravuje další dvě emise hypotečních zástavních listů se splatností 3, resp. 7 let.

13. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH

V souladu s Obchodním zákoníkem a stanovami Emitenta tvoří jeho orgány valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

Žádný z členů představenstva a členů dozorčí rady Emitenta nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali členové představenstva a dozorčí rady a vedoucí pracovníci k datu vyhotovení tohoto Prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení Emitenta.

13.1 Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta. Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo stanovy Emitenta zahrnují do působnosti valné hromady. Valná hromada se koná se nejméně jednou za rok nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období.

13.2 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Emitenta a jedná jeho jménem, rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou zákonem nebo stanovami Emitenta vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo má osm členů a zasedá dle potřeby, nejméně dvakrát za měsíc. Délka funkčního období člena představenstva je čtyři roky. Opětovná volba člena představenstva je možná. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Návrh na volbu, popřípadě odvolání člena představenstva je oprávněn podat kterýkoli člen dozorčí rady. Volba a odvolání člena představenstva se provádí veřejným hlasováním (zvednutím ruky) na zasedání dozorčí rady; dohoda o písemném hlasování nebo hlasování pomocí prostředků sdělovací techniky mimo zasedání dozorčí rady se v tomto případě nepřipouští. Představenstvo volí s přihlédnutím k doporučení dozorčí rady svého předsedu a místopředsedu. Předseda představenstva je generálním ředitelem, místopředseda představenstva je 1. náměstkem generálního ředitele a členové představenstva jsou náměstkami generálního ředitele České spořitelny.

Složení představenstva České spořitelny, a.s.

John James Stack , MBA	Předseda představenstva
Mgr. Dušan Baran, MBA	Místopředseda představenstva
Dipl. Ing. Peter Cecelsky	Člen představenstva
Ing. Daniel Heler	Člen představenstva
Ing. Petr Hlaváček	Člen představenstva
Dr. Heinz Knotzer	Člen představenstva
Ing. Martin Škopek	Člen představenstva
Ing. Pavel Kysilka, CSc.	Člen představenstva

Životopisy členů představenstva

John James Stack, předseda představenstva a generální ředitel

Jack Stack je občanem USA. Vystudoval matematiku a ekonomii na Iona College (diplom BA, 1968) a Harvard Graduate School of Business se specializací na finance a management (diplom MBA, 1970). Od roku 1970 do roku 1977 pracoval v městské správě New Yorku. V letech 1977 – 1999 působil v Chemical Bank, sloučené později s Chase Manhattan Bank, kde zastával řadu významných pozic. Před příchodem do České spořitelny působil v Chase Manhattan Bank ve funkci výkonného viceprezidenta.

Datum narození: 4.8.1946

Adresa: 1105 Park Avenue 5D, NY 10128-1200, USA, bytem v ČR – Praha 1, Thunovská 20/184

Dušan Baran, místopředseda představenstva a 1. náměstek generálního ředitele

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

Datum narození: 6.4.1965

Adresa: Praha 6, Anhaltova 951/26, PSČ 160 00

Peter Cecelsky, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem Technické univerzity ve Vídni, Fakulty ekonomického a průmyslového inženýrství. Absolvoval řadu kursů v oblasti bankovníctví, managementu, plánování a komunikací. Během své kariéry, zastával pan Cecelsky různé pozice v mezinárodních společnostech v oblasti informačních technologií. Pracovní kariéru zahájil u společnosti Philips jako senior analytik a projektový manažer. V roce 1978 nastoupil do společnosti BAWAG, kde působil jako projektový manažer pro řízení personální agendy a člen týmu řízení projektů zodpovědný za plánování a realizace IT architektury a nového IT centra ve Vídni a spolkových zemích. Se zkušenostmi získanými na pozici ředitele informačních technologií ve společnosti Austrowaren a Casino's Austria přešel v roce 1986 do společnosti Digital, kde mimo jiné působil i v londýnské pobočce jako vedoucí předprodejní podpory pro Evropu v oblast drobného bankovníctví a byl zodpovědný také za akvizici finanční linie obchodu s informacemi Philips. Po návratu do Rakouska se podílel na vypracování a uvedení na trh obchodního plánu nového segmentu finančních služeb v Rakousku. Od roku 1993 zastával pozici senior manažera a prokuristy v bankovním úseku společnosti KPMG. V letech 1996 až 2000 byl zaměstnán u společnosti Tandem a Compaq Company, kde byl zodpovědný za oblast poradenských služeb, odborných služeb pro střední a východní Evropu a ze oblast vývoje řešení pro e-business a aliance pro region zahrnující 14 zemí. Od roku 2001 pracuje pan Cecelsky ve skupině Erste Bank Group Od roku 2003 je členem představenstva České spořitelny, a.s.

Je členem dozorčí rady společnosti Consulting České spořitelny, a.s.; Informatika České spořitelny, a.s.; SPARDAT Sparkassen-Datendienst GmbH a SporDat spol. s r.o.

Datum narození: 28.6.1948

Adresa: Praha 2, U Zvonařky 2536/1F

Daniel Heler, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty zahraničního obchodu. V průběhu dalších zaměstnání absolvoval stáže u J. P. Morgan, Goldman Sachs, S. Montagu, UBS, N. M. Rothschild, Shearson a Bayerische Hypobank. Absolvoval rovněž řadu kurzů zaměřených na globální bankovníctví, profitabilitu v bankovníctví, strategie retail bankovníctví, treasury a risk management. V bankovníctví pracuje od roku 1983. Nejdříve působil na různých pozicích v oddělení devizových a peněžních trhů a v roce 1990 se stal ředitelem odboru finančních trhů Československé obchodní banky Praha. V roce 1992 byl jmenován treasurerem a členem představenstva Crédit Lyonnais Bank Praha. V roce 1998 byl jmenován členem představenstva Erste Bank Sparkassen (CR) odpovědným za odbor finančních trhů. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva Erste Bank Sparkassen (CR). Od 1.7.2000 se stal členem představenstva České spořitelny s odpovědností za správu aktiv, investiční bankovníctví, treasury, řízení bilance a finanční instituce. Je předsedou dozorčí rady CDI Corporate Advisory, a.s, místopředsedou burzovní komory Burzy cenných papírů, a.s. a člen správní rady Nadace České spořitelny.

Datum narození: 12.12.1960

Adresa: Praha 6, Bubeneč, Národní obrany 908/47, PSČ 160 00

Petr Hlaváček, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze a University of Toronto. V bankovníctví působí od roku 1984. Po devíti letech působení v kanadské bance Canadian Imperial Bank of Commerce, nastoupil roku 1993 do České národní banky, kde působil jako poradce člena bankovní rady. Do České spořitelny přišel v roce 1994 na pozici ředitele úseku kapitálových investic; v červnu 1999 se stal členem představenstva České spořitelny odpovědným za přípravu privatizace a za investiční bankovníctví. V roce 2000 se stal členem širšího vedení, tzv. Senior Management Teamu a ředitelem Transformačního programu Naše spořitelna. V představenstvu České spořitelny je odpovědný za oblast projektového řízení, centrálního nákupu a integraci banky do skupinových aktivit Erste Bank.

Je předsedou dozorčí rady společnosti Consulting České spořitelny, a.s. a předsedou představenstva společnosti Servis 1 - ČS, a.s.

Datum narození: 19.11.1955

Adresa: Praha 9, Vinoř, Kolečovská 506, PSČ 190 17

Heinz Knotzer, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem University ve Vídni, kde v roce 1987 získal titul JUDr. V Londýně absolvoval City of London Polytechnical School. Pracovní kariéru zahájil v roce 1986 jako právní asistent na soudech nižší a vyšší úrovně v Rakousku. Od roku 1988 působil v právním oddělení společnosti Österreichische Investitionskredit (Investkredit) AG. V březnu 1990 se stal zaměstnancem Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG (po fúzi v roce 1997 součást Erste Bank), kde pracoval v divizi Investičního bankovníctví, financování prostřednictvím kapitálového trhu. V letech 1991 – 1993 v Československu zastupoval společnost Europa Consult Finanzierungsberatung Gesellschaft m.b.H. V letech 1993 – 1995 pracoval jako vedoucí financí a administrativy ve společnosti ELIN Elektrohandel GmbH. Po absolvování speciálního odborného školení v Creditanstalt AG (původně Creditanstalt Bankverein) v letech 1995 – 1996 nastoupil v březnu 1996 do společnosti Creditanstalt a.s. - nejprve jako vedoucí oddělení firemní klientely v centrále v Praze, poté získal funkci náměstka ředitele divize firemní klientely se zaměřením na místní a zahraniční prioritní zákazníky, oddělení projektového financování, oddělení hypoték a oddělení mezinárodních obchodů. V rámci fúzované Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s. se stal v roce 1998 ředitelem divize firemní klientely II se zodpovědností za podnikové bankovníctví v 9 pobočkách, oddělení mezinárodních obchodů a oddělení hypoték. V roce 1999 byl jmenován do funkce člena představenstva a výkonného ředitele společnosti Erste Bank CR, a.s. (původně Erste Bank Sparkassen (CR), a.s.) V roce 2000, po úspěšném přesunu obchodních aktivit do České spořitelny, a.s., byl jmenován ředitelem úseku Komerční centra České spořitelny, a.s. a od srpna 2004 zastává funkci člena představenstva.

Je členem dozorčí rady společností CDI Corporate Advisory, a.s.; Consulting České spořitelny, a.s.; Factoring České spořitelny, a.s.; a předsedou dozorčí rady společností Leasing ČS, a.s. a sAutoleasing, a.s.

Datum narození: 8.4.1960

Adresa: Praha 4, V Malých Domech I. 5/583

Martin Škopek, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, v letech 1993 – 1995 studoval na The Jack T. Conn Graduate School of Community Banking, Oklahoma City University. V letech 1990 – 1999 působil v různých funkcích v Komerční bance. V říjnu 1999 se stal členem představenstva a náměstkem generálního ředitele České spořitelny. Je odpovědný za drobné bankovníctví. Je předsedou dozorčí rady Stavební spořitelny ČS, a.s., a Investiční společnosti České spořitelny, a.s. a členem správní rady Nadace České spořitelny. Dále je členem regionálního představenstva asociace VISA International pro střední a východní Evropu, Střední východ a Afriku a členem akademické rady Vysoké školy finanční a správní.

Datum narození: 24.4.1967

Adresa: Jesenice, Vrbová 737, okres Praha-západ

Pavel Kysilka, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze - Fakulty ekonomické se specializací na světové ceny a ceny v zahraničním obchodě. Po absolvování VŠE v roce 1981 pokračoval v doktorantském studiu, které zakončil v roce 1986. Do roku 1990 pak působil v Ekonomickém ústavu ČSAV, následně pak na VŠE jako proděkan pro vědu a mezinárodní vztahy. V roce 1990 – 1991 byl hlavním ekonomickým poradcem ministra pro ekonomickou

politiku. V roce 1992 zastával funkci člena bankovní rady SBČS, zástupce viceguvernéra a člena prezidia FNM. V roce 1993 řídil přípravu a realizaci měnové odluky a zavedení české koruny. Od roku 1993 byl členem bankovní rady a viceguvernérem České národní banky. Zároveň se jako externí expert Mezinárodního měnového fondu pro měnové reformy podílel na přípravě a realizaci zavedení měny v rámci misí MMF v pěti východoevropských zemích. Od prosince 1997 do srpna 1998 byl pověřen řízením České národní banky, kde pak působil až do roku 1999 - jako člen bankovní rady a viceguvernér. V roce 1999 začal pracovat v Erste Bank Sparkassen (CR), a.s. jako výkonný ředitel s odpovědností za IS, IT, organizaci a lidské zdroje; roce 2000 zde zodpovídal za přípravu a realizaci integrace Erste Bank Sparkassen (CR), a.s. do České spořitelny, a.s. V České spořitelně, a.s. od října 2000 zastával pozici Hlavního ekonoma a člena Senior Management Teamu, od října 2004 je členem představenstva a náměstkem generálního ředitele.

Datum narození: 5.9.1958

Adresa: Ke stromečkům 1360, 253 01 Hostivice

13.3 Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti Emitenta. Dozorčí rada zabezpečuje a plní úkoly, které stanovuje zákon a které stanoví dohromady do působnosti dozorčí rady. Dozorčí rada má dvanáct členů, dvě třetiny (tj. osm) členů dozorčí rady volí valná hromada a jednu třetinu (tj. čtyři) zaměstnanci Emitenta. Délka funkčního období člena dozorčí rady je tři roky. Dozorčí rada zasedá alespoň čtyřikrát do roka. Dozorčí rada volí a odvolává členy představenstva. Dozorčí rada volí svého předsedu a místopředsedu. Při volbě a odvolání předsedy a místopředsedy osoba, již se to týká, nehlasuje. V případě, že člen dozorčí rady ze své funkce odstoupí, končí výkon jeho funkce dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat dozorčí rada, které je členem. Dozorčí rada, jejíž počet členů zvolený valnou hromadou neklesl pod polovinu, může jmenovat náhradní členy do příštího zasedání valné hromady. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná.

Složení dozorčí rady České spořitelny, a.s.

Dozorčí rada dohlíží na výkon představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti Emitenta. Dozorčí rada zabezpečuje a plní úkoly, které stanovuje zákon a které stanoví dohromady do působnosti dozorčí rady. Dozorčí rada má dvanáct členů, dvě třetiny (tj. osm) členů dozorčí rady volí valná hromada a jednu třetinu (tj. čtyři) zaměstnanci Emitenta. Délka funkčního období člena dozorčí rady je tři roky. Dozorčí rada zasedá alespoň čtyřikrát do roka. Dozorčí rada volí a odvolává členy představenstva. Dozorčí rada volí svého předsedu a místopředsedu. Při volbě a odvolání předsedy a místopředsedy osoba, již se to týká, nehlasuje. V případě, že člen dozorčí rady ze své funkce odstoupí, končí výkon jeho funkce dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat dozorčí rada, které je členem. Dozorčí rada, jejíž počet členů zvolený valnou hromadou neklesl pod polovinu, může jmenovat náhradní členy do příštího zasedání valné hromady. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná.

Složení dozorčí rady České spořitelny, a.s.

Mag. Andreas Treichl	Předseda dozorčí rady
Mag. Reinhard Ortner	Místopředseda dozorčí rady
Dr. Christian Coreth	Člen dozorčí rady
Mag. Bernhard Spalt	Člen dozorčí rady
Dipl. Ing. Maximilian Hardegg	Člen dozorčí rady
Marek Pospěch	Člen dozorčí rady
Jitka Šrotýřová	Člen dozorčí rady
Dr. Manfred Wimmer	Člen dozorčí rady
Ing. Zlata Gröningerová	Člen dozorčí rady
Ing. Monika Houštická	Člen dozorčí rady
Dipl. Ing. Herbert Juranek	Člen dozorčí rady
RNDr. Monika Laušmanová, CSc.	Člen dozorčí rady

Životopisy členů dozorčí rady**Andreas Treichl, předseda dozorčí rady**

V letech 1971-1975 studoval ekonomické vědy na Vídeňské univerzitě. Po ukončení vzdělávacího programu v New Yorku zahájil v roce 1977 svou kariéru u Chase Manhattan Bank, která ho vyslala do Bruselu (1979-1981) a do Athén (1981-1983). V roce 1983 začal poprvé pracovat v Die Erste. V roce 1986 se ujal funkce generálního ředitele v Chase Manhattan Bank ve Vídni, kterou v roce 1993 zakoupil Credit Lyonnais. V roce 1994 byl jmenován do správní rady Die Erste. V červenci 1997 byl jmenován generálním ředitelem. V srpnu 1997 akcionáři schválili fúzi s GiroCredit, kde v březnu 1997 Die Erste získala majoritní účast. K formálnímu ukončení fúze došlo dne 4. 10. 1999, kdy byla zaznamenána do obchodního rejstříku se zpětnou účinností od 1. 1. 1997. Ihned byla zahájena integrace obchodní činnosti a provozu dvou bank a již se úspěšně projevila ve všech hlavních oblastech. Kromě funkcí předsedy představenstva a generálního ředitele Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Andreas Treichl nese odpovědnost mimo jiné za oblast komunikace, lidských zdrojů a marketingu – vše v rámci Skupiny, rozvoj korporátní strategie, interní audit, právní služby a strategie oblasti kapitálového trhu, vztahů s investory a Českou spořitelnu. V červnu 2000 byl na mimořádné valné hromadě České spořitelny zvolen členem dozorčí rady a následně pak jejím předsedou, Valná hromada v květnu 2003 opětovně zvolila pana Treichla do funkce s účinností ke dni 4.8.2003.

Další členství v orgánech jiných společností: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Donau Allgemeine Versicherungs-AG, Erste Bank Hungary Rt, Kaertner Sparkasse AG, Slovenská sporiteľňa, a.s., Sparkasse Bregenz Bank AG, Sparkassen Versicherung AG, Sparkassebeteiligungs und Service AG fuer Oberoesterreich und Salzburg, Staiermaerkische Bank und Sparkassen AG, Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck, MAK – Oesterreichisches Museum fuer Angewandte Kunst, Die Erste oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung, Felima Privatstiftung, Ferdima Privatstiftung.

Datum narození: 16.6.1952

Adresa: 1030 Vídeň, Metternichgasse 10/8, Rakouská republika

Reinhard Ortner, místopředseda dozorčí rady

Reinhard Ortner ukončil v roce 1971 studium sociálních a ekonomických věd na Vídeňské univerzitě, se specializací na monetární teorii a politiku. V roce 1971 zahájil činnost pro Erste oesterreichische Spar-Casse, kde od roku 1973 působil v různých funkcích v oblasti účetnictví a kontrolingu. V letech 1977-1984 zastával pozici ředitele útvaru účetnictví, správy a financí. Od roku 1984 je členem představenstva Erste Bank der oesterreichische Sparkassen AG. Pan Ortner je odpovědný za oblast účetnictví v rámci Skupiny, plánování a kontroling, mezinárodní obchod, správu dceřiných společností, Slovenskou sporiteľňu, a.s., Erste Bank Hungary a Erste Bank Croatia.

Dne 27.6.2000 byl na mimořádné valné hromadě zvolen členem dozorčí rady České spořitelny a valná hromada konaná v květnu 2003 jej opětovně zvolila do funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 4.8.2003.

Členství v orgánech jiných společností: Erste Bank der oesterreichischen Sparkasen AG, Erste Bank Hungary, Erste Steiermaerkische Novosadska Banka, Slovenská sporiteľňa, a.s., Oesterreichische Kontrollbank AG,VBV Pensionkasse AG, Oesterreichische Lotterien Gesellschaft m.b.H.

Datum narození: 6.1.1949

Adresa: 1010 Vídeň, Singerstrasse 16/5, Rakouská republika

Christian Coreth, člen dozorčí rady

Christian Coreth je absolventem právnické fakulty ve Vídni. V letech 1972 až 1982 pracoval na různých pozicích v Creditanstalt-Bankverein Vídeň. Z funkce zástupce vedoucího mezinárodního úvěrového oddělení, kde začal pracovat v roce 1982, odešel do New Yorku do European American Bank (EAB) na pozici senior viceprezident.

V roce 1985 se Christian Coreth opět vrátil do banky Creditanstalt ve Vídni, a to na pozici vedoucího oddělení finanční instituce. Do roku 1987 se věnoval činnosti v mezinárodní divizi, a to jako vedoucí oddělení korporátní a finanční instituce, od roku 1988 až do roku 1998 byl zástupcem ředitele mezinárodní divize, kde odpovídal zejména za obchodní činnost v Asii a v Latinské Americe.

Od roku 1998 Christian Coreth působil jako ředitel mezinárodní divize v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, v červenci 2004 byl zvolen členem představenstva.

Členem dozorčí rady České spořitelny je 22.5.2002, s účinností ke dni 23.5.2005 byl valnou hromadou opětovně zvolen do funkce člena dozorčí rady.

Členství v orgánech jiných společností: Slovenská sporiteľňa, a.s. a Erste Private Equity Limited, Oesterreichische Kontrollbank AG, Erste Reinsurance S.A.

Datum narození: 31.3.1946

Adresa: Zollergasse 2/48, A-1070 Vídeň, Rakouská republika

Zlata Gröningerová, členka dozorčí rady

V roce 1982 absolvovala na Vysoké škole ekonomické fakultu výrobně ekonomickou, obor ekonomika průmyslu. Od roku 1982 působila na Vysoké škole ekonomické - nejprve jako asistentka na Katedře financí a úvěrů se specializací na finance, od r. 1985 do r. 1990 pak jako odborná asistentka na Katedře financí a úvěrů, specializace finanční řízení podniku. V letech 1990-1991 byla zaměstnána v Investiční bance, a.s. jako bankovní specialista se zaměřením na privatizační projekty a marketing. Do roku 1993 vykonávala funkci prokuristy ve společnosti Suezinvestiční, a.s., (joint venture group SUEZ, Investiční banky Praha a Investiční a rozvojové banky v Bratislavě). Do bankovního prostředí se opět vrátila v roce 1994; působila jako bankovní specialista se zaměřením na finanční obchod v Investiční a poštovní bance, a.s. Od roku 1996 působila v Konsolidační bance Praha, s.p.ú., nejprve jako ředitelka odboru Financování majetkových účastí, poté jako vrchní ředitelka úseku Obchodního a Obchodních specialistů. Od roku 1998 zastávala funkci členky bankovní rady. Po zániku KOB ke dni 1.9.2001 a jejím nahrazení Českou konsolidační agenturou (ČKA) působí paní Gröningerová nadále ve funkci vrchní ředitelky úseku Obchodních specialistů a zároveň jako členka představenstva.

Do funkce členky dozorčí rady České spořitelny byla zvolena valnou hromadou s účinností ke dni 15.5.2003.

Členství v orgánech jiných společností: Technometra Radotín, a.s.

Datum narození: 4.7.1957

Adresa: Makovského 1341, Praha 6

Maxmilian Hardegg, člen dozorčí rady

Maximilian Hardegg je absolventem Zemědělské fakulty ve Weinhenstephanu v Německu. V letech 1991 až 1993 pracoval ve společnosti AWT Trade and Finance Corp., která je součástí skupiny Creditanstalt. Jako zástupce této společnosti byl odpovědný za dovoz potravinářských produktů a zavádění standardů Evropské unie do České republiky, Polska, Maďarska a Ukrajiny. Pracoval rovněž jako poradce Ministerstva zemědělství České republiky v privatizačním procesu zemědělství.

Od roku 1993 se zabývá manažerskou činností v zemědělství. Pracuje také na projektech Phare, Sapard a Leader + titles, které mají za cíl podpořit spolupráci mezi zemědělskými systémy v rámci Evropské unie. Zároveň je členem lobystických skupin v Rakousku a evropské unii, jejichž cílem je podpořit trvale udržitelný rozvoj využití půdy a zemědělství.

Členem dozorčí rady České spořitelny je od 22.5.2002, s účinností ke dni 23.5.2005 byl valnou hromadou opětovně zvolen do funkce člena dozorčí rady

Pan Hardegg je členem dozorčí rady společnosti DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung.

Datum narození: 26.2.1966

Adresa: C/O Gutsverwaltung Hardegg, A-2062 Seefeld-Kadolz 1, Rakouská republika

Monika Houštická, člen dozorčí rady

Paní Houštická je absolventkou Vysoké školy ekonomické, vystudovala ekonomiku vnitřního obchodu na fakultě obchodní. Po ukončení studií na vysoké škole pracovala v oblasti obchodu a v roce 1994 nastoupila do České spořitelny. Nejprve jako stážista na OP Praha 2, poté tam pracovala v oblasti úvěrů. Od roku 1997 je zaměstnána na centrále v oblasti financování obchodu. V roce 1999 se stala manažerem centrály a začala vést tým bankovních záruk, v dubnu 2000 byla pověřena zastupováním ředitele odboru Financování obchodů. Od srpna 2000 zastává paní Houštická funkci ředitelky odboru Financování obchodů.

S účinností od 28.11.2003 byla zaměstnanci České spořitelny, a.s. zvolena do dozorčí rady.

Datum narození: 6.12.1963

Adresa: Tylova 1769/19, Brandýs nad Labem

Marek Pospěch, člen dozorčí rady

Po ukončení Střední průmyslové školy stavební ve Valašském Meziříčí pracoval šest let v Tesle Rožnov v oddělení výstupní kontroly a jakosti. Do České spořitelny v Ostravě nastoupil v roce 1992 jako pracovník úseku bezpečnosti provozu. Od roku 1995 působil v úseku všeobecné správy a v současné době zastává pozici manažera centrály úseku správa majetku. Od roku 1994 působí v Celopodnikovém výboru odborů.

Pan Pospěch byl zvolen členem dozorčí rady České spořitelny zaměstnanci společnosti dne 1.4.2002. S účinností ke dni 2.7.2005 byl zaměstnanci společnosti opětovně zvolen do funkce člena dozorčí rady.

Datum narození: 1.10.1967

Adresa: Rožnov pod Radhoštěm, J. Wolkerova 876, PSČ 756 61

Bernhard Spalt, člen dozorčí rady

Bernhard Spalt je absolventem Právnické fakulty Vídeňské university. Při studiu se zaměřil především na oblast evropského práva. Právnickou fakultu zakončil v roce 1992 získáním titulu magistra práv.

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

Pan Spalt byl kooptován do funkce člena dozorčí rady dne 21. srpna 2002, s účinností ke dni 15.5.2003 byl pak valnou hromadou České spořitelny, a.s. do funkce člena dozorčí rady zvolen.

Členství v orgánech jiných společností: Erste Bank Hungary Rt., Erste Reinsurance S.A.

Datum narození: 25.6.1968

Adresa: Breitensteerstraße 37/10, A-1140 Vídeň, Rakouská republika

Jitka Šrotýřová, člen dozorčí rady

Absolvovala Střední všeobecně vzdělávací školu v Praze. Od roku 1967 pracovala jako odborný referent v Tesle Praha. Od roku 1970 do roku 1984 působila jako vedoucí zásobování v Tesle Eltos a Projektové a inženýrské organizaci. V České spořitelně pracuje od roku 1985, převážně jako vedoucí odborný referent na úseku rekreace; zajišťuje provoz celopodnikových rekreačních zařízení. Od roku 1986 je členkou Celopodnikového výboru odborů. Je rovněž předsedkyní sportovní komise při České spořitelně.

Paní Šrotýřová byla zvolena členkou dozorčí rady České spořitelny zaměstnanci společnosti dne 1.4.2002. S účinností ke dni 2.7.2005 byla zaměstnanci společnosti opětovně zvolena do funkce členky dozorčí rady.

Datum narození: 18.11.1948

Adresa: 250 72, Kojetice, Předboj 122

Manfred Wimmer, člen dozorčí rady

Absolvoval Právnickou fakultu Univerzity v Innsbrucku, kde získal titul doktora práv. V letech 1978-1982 působil jako asistent profesora v oboru soukromého práva. Od roku 1982 do roku 1998 pracoval na mezinárodním oddělení Creditanstalt ve Vídni, kde zastával pozice v oblastech financování mezinárodních projektů a finanční instituce a marketing. Od roku 1998 je pracovníkem mezinárodního oddělení Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, v jehož rámci byl od r. 1999 vedoucím týmu pro akvizici České spořitelny. Od roku 2002 je Dr. Wimmer ředitelem Divize Strategického Rozvoje Skupiny, je zodpovědný za strategii Skupiny, vztahy k investorům a koordinaci aktivit v oblasti Střední Evropy. Od července 2005 byl Dr. Wimmer, jmenován ředitelem nového odborného útvaru Erste Bank „Group Architecture and Group Program Management“ Od 27. 6. 2000 je členem dozorčí rady České spořitelny, v květnu 2003 jej valná hromada s účinností k 4.8.2003 opětovně zvolila do funkce člena dozorčí rady.

Členství v orgánech jiných společností: Slovenská sporiteľňa, a.s., Erste Novosadska Banka, CEE Property – Investment Immobilien AG, Erste Bank Hungary Rt.

Datum narození: 31.1.1956

Adresa: 1090 Vídeň, Silbergasse 59D Top 2, Rakouská republika

Herbert Juranek, člen dozorčí rady

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

Pan Juranek byl členem dozorčí rady České spořitelny zvolen v souladu se stanovami společnosti dozorčí radou dne 5. října 2004, dne 29. dubna 2005 do funkce opětovně zvolen valnou hromadou.

Členství v orgánech jiných společností: Slovenská sporiteľňa, a.s. Spardat Ges.m.b.H.,, IT Austria Ges.m.b.H., eccetra Central European e-Finance, eccetra Internet Services AG, Erste Steiermarkische banka d.d..

Datum narození: 13.11.1966

Adresa: Rakousko, A-2460 Bruck/Leitha, Leithagürtel 17

Monika Laušmanová, člen dozorčí rady

Paní Laušmanová pracuje v České spořitelně jako ředitelka úseku Centrálního řízení rizik. Je absolventkou matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze, oboru pravděpodobnost a matematická statistika. Na MFF UK dále pokračovala postgraduálním studiem se specializací na náhodné procesy, které úspěšně zakončila v roce 1992 získáním titulu kandidáta věd. Svou pracovní kariéru zahájila na akademické půdě. Na MFF UK zůstala jako odborná asistentka v oddělení finanční a pojistné matematiky, kde působila jako lektor předmětů především z oblasti finanční matematiky, pravděpodobnosti a náhodných procesů. V roce 1997 se rozhodla přejít do finanční praxe na pozici kvantitativního analytika a risk manažera v Expandia Finance, a.s. Po roce využila nabídky Erste Bank Sparkassen (CR), a.s a začala pracovat jako vedoucí útvaru řízení tržních rizik. Od roku 2000 po spojení Erste Bank CR s Českou spořitelnou, a.s. je zodpovědná především za oblast řízení tržních a operačních rizik v ČR.

Paní Laušmanová působí také v České bankovní asociaci jako vedoucí komise pro bankovní regulaci. Kromě toho zůstává v kontaktu s akademickým světem jako externí členka státní zkušební komise a komise pro státní rigorózní zkoušky pro obor finanční a pojistná matematika.

S účinností od 12.8.2005 byla zvolena zaměstnanci České spořitelny členkou dozorčí rady.

Datum narození: 30.10.1962

Adresa: Španielova 1261, Praha 6

Vedoucí pracovníci

Vedoucími pracovníky Emitenta jsou ve smyslu zákona č. 21/1992 Sb., o bankách ve znění pozdějších předpisů, členové představenstva, generální ředitel, první náměstek generálního ředitele a náměstci generálního ředitele. Vedoucími zaměstnanci České spořitelny (v souladu s jejími vnitřními předpisy) jsou generální ředitel, první náměstek generálního ředitele a náměstci generálního ředitele a ostatní vedoucí zaměstnanci.

Vedoucí zaměstnanci České spořitelny řídí a odpovídají za činnost organizačních složek, organizačních jednotek a organizačních útvarů, které jsou podle předpisů České spořitelny v jejich působnosti. Jejich pravomoci odpovídají činnosti útvaru, který řídí a která je vymezena v předpisech České spořitelny, pokud si některé pravomoci nevyhradil nadřízený vedoucí zaměstnanec. Představenstvo ve vztahu k zaměstnancům, kteří splňují podmínky ustanovení § 27 odst. 5 písm. b) zákona č. 65/1965 Sb. zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů (včetně ostatních vedoucích pracovníků), činí právní úkony v pracovně právních vztazích, pokud jde o jejich jmenování, odvolání a odměňování.

Přehled vedoucích zaměstnanců je uveden v interních předpisech České spořitelny.

Ostatní vedoucí zaměstnanci České spořitelny, a.s.

Vedoucí pracovník	Funkce v České spořitelně	Dosažené vzdělání	Praxe (v oboru)	Datum narození	Adresa bydliště
Mgr. Marek Ambrož	ředitel úseku organizace	VŠ	5 roků	29.11.1972	Sasanková 2658/4 Praha 10
Mag. Frank-Michael Beitz	ředitel úseku řízení úvěrových rizik a úvěrový servis	VŠ	16 roků	24.6.1952	Romanovskyygasse 3 2020 Hollabrunn
Ing. Karel Brtnický	ředitel úseku IT decentralizované systémy	VŠ	16 roků	19.6.1960	Kostelec 135 Kostelec
Mgr. Martin Burda	ředitel úseku investiční produkty	VŠ	4 roky	3.4.1971	Nad údolím 46 Praha 4
Mgr. Jiří Bunda	ředitel úseku Sporoservis	VŠ	8 roků	8.5.1974	Rostovská 318/9 Praha 10
Ing. Pavel Cetkovský	ředitel úseku řízení bilance finanční skupiny	VŠ	11 roků	11.1.1969	Revoluční 75 Stránčice
Ing. Milan Hašek	ředitel úseku komunální financování	VŠ	14 roků	17.3.1967	Holandská 23 Praha 10
Ing. Milan Havelka	ředitel úseku Region východ	VŠ	28 roků	8.6.1953	SNP 681 Klimkovice
Ing. Jiří Hrbáček	zástupce ředitele úseku prodej produktů finančních trhů	VŠ	15 roků	10.8.1964	K tůni 1/773 Praha 4
Patrik Jalůvka	ředitel úseku centrální nákup	ÚS všeobecné	3 roky	15.9.1970	Zvánovická 2508/3 Praha 4
Ing. Martin Jungmann	ředitel úseku produkty a řízení procesů	VŠ	13 roků	27.5.1967	Arménská 1360/7 Praha 10
Ing. Kamil Kosman	ředitel úseku nemovitosti a hypotéky	VŠ	9 roků	14.10.1963	Vejvodova 445/1 Praha 1
Ing. Pavel Kráčmar	ředitel úseku treasury	VŠ	13 roků	15.5.1966	Sokolská 688/12 Buštěhrad
Ing. Miroslav Křečan	ředitel úseku kartové centrum	VŠ	12 roků	15.5.1952	Heydukova 2402 Kladno
Ing. Václav Kubata	ředitel úseku marketing	VŠ	7 roků	19.3.1962	Na valech 16 Praha 6
Ing. Pavel Kühn	zástupce ředitele úseku nemovitosti a hypotéky	VŠ	29 roků	29.11.1954	Ukrajinská 1488/10 Praha 10
RNDr. Monika Laušmanová	ředitelka úseku centrální řízení rizik	Doktorské	7 roků	30.10.1962	Španielova 1261 Praha 6
JUDr. Petr Liška	ředitel úseku právní služby	VŠ	12 roků	4.9.1959	Amforová 1888 Praha 5
Zdeněk Macháček	zástupce ředitele úseku bezpečnost	ÚSO s maturitou	2 roky	8.2.1968	Jánského 2237/53 Praha 5 – Velká Ohrada
Ing. Helena Machů	ředitel úseku řízení majetku	VŠ	14 roků	12.6.1963	Voskocova 1075/57 Praha 5

Vedoucí pracovník	Funkce v České spořitelně	Dosažené vzdělání	Praxe (v oboru)	Datum narození	Adresa bydliště
Ing. Aleš Mamica	ředitel úseku přímé bankovníctví	VŠ	15 roků	29.12.1964	kpt. Stránského 978/13 Praha 9
Mag. Elke Meier	ředitelka úseku účetnictví a daně	Vysokoškolské	4 roky	18.4.1965	Utendorfgasse 29/1/5 1140 Wien
Ing. Karel Mourek	ředitel úseku komerční centra	VŠ	13 roků	20.9.1967	V remízku 982 Praha 5
RNDr. Jaromír Neumann	ředitel úseku bezpečnost	Doktorské	2 roky	16.5.1950	Šultysova 27 Praha 6
Ing. Patricie Plášková	ředitel úseku sekretariát představenstva a DR	VŠ	12 roků	25.1.1967	Petržilkova 2514/29 Praha 5
Ing. Bohuslav Poduška	ředitel úseku interní audit	VŠ	12 roků	19.1.1955	Fantova 1794 Praha 5
Libuše Růžičková	zástupce ředitele úseku účetnictví a daně	ÚSO s maturitou	30 roků	18.2.1949	Mánesova 1624/20 Praha 2
Ing. Jozef Síkela	ředitel úseku korporátní zákazníci	VŠ	13 roků	17.6.1967	Kolínská 1962/3 Praha 3
Aleš Sloupenský	ředitel úseku řízení mobilní prodejní sítě	VŠ	14 roků	19.8.1972	Slunečná 2038 Říčany
Ing. Jan Škarka	ředitel úseku Region západ	VŠ	29 roků	25.8.1952	Klapálková 2243/11 Praha 4
Ing. Jiří Škorvaga	ředitel úseku řízení obchodu	VŠ	6 roků	26.4.1963	Pod strání 17 Nelahozeves
Martin Techman	zástupce ředitele úseku řízení obchodu	ÚSO s maturitou	12 roků	19.3.1973	Lhotecká 336/350 Ohrobec
Ing. Radka Turková	zástupce ředitele úseku komerční centra	VŠ	13 roků	12.2.1968	Na Břehu 260/1 Praha 9
Ing. Miroslav Vágner	ředitel úseku IT provoz	VŠ	23 roků	19.1.1956	Jičínská 75 Praha 3
Ing. Pavel Veselý	ředitel úseku IT vývoj	VŠ	15 roků	28.8.1951	Toušická 1077 Praha 9, Újezd nad Lesy
Ing. Karel Vítkovský	zástupce ředitele úseku platební styk a vyúčtování	VŠ	16 roků	15.7.1957	Nad Opatovským 2030/9 Praha 4
Ing. Ivan Vondra	ředitel úseku kontroling a plán	VŠ	12 roků	29.11.1963	Okružní 1428 Kamenice
Ing. Zuzana Vyskočilová	ředitel úseku platební styk a vyúčtování	VŠ	14 roků	27.2.1959	Orebitská 940 Praha 3
Ing. Petr Witowski	ředitel úseku prodej produktů finančních trhů	VŠ	10 roků	1.9.1970	Rakousova 2303/12 Praha 8
Ing. Alena Wollerová	ředitel úseku lidské zdroje	VŠ	5 roků	10.7.1971	Lékařská 4/291 Praha 5
Ing. Tomáš Zatloukal	ředitel úseku projektové řízení	VŠ	11 roků	5.7.1970	Zlatý kopec Zdíby

14. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI EMITENTA

14.1 Strategické cíle Emitenta pro rok 2006

Základní strategický cíl celé finanční skupiny České spořitelny zůstává neměnný: pomáhat klientům při dosahování jejich finančních úspěchů, poskytovat konkurenceschopné služby, srovnatelné se službami špičkových bank v Evropské unii, a upevnit vedoucí postavení v poskytování finančních služeb v rámci České republiky a jako člen finanční skupiny Erste Bank i v rámci celé střední Evropy.

Strategickými segmenty jsou drobní klienti, malí podnikatelé, malé a střední firmy i velké korporace. Specifické postavení bude i nadále zaujímat klientela z oblasti veřejného a neziskového sektoru.

V oblasti hospodářských výsledků je strategickým cílem České spořitelny pro rok 2006 udržení růstového charakteru banky i finanční skupiny, opírajícího se především o výrazný růst úvěrů ve všech segmentech a pokračující zlepšování úrovně služeb a produktů. Současně bude pokračovat důsledné řízení provozních nákladů a investic.

14.2 Makroekonomické předpoklady

Obchodní záměry i rozpočet na rok 2006 vycházejí z těchto makroekonomických předpokladů:

- pokračující oživení ekonomického růstu v České republice,
- mírně rostoucí míra inflace,
- klesající míra nezaměstnanosti,
- mírný nárůst úrokových sazeb,
- mírné posilování kurzu CZK/EUR.

14.3 Obchodní priority

V roce 2006 se Česká spořitelna zaměří zejména na tyto obchodní priority:

➤ *Drobné bankovníctví*

Prioritou drobného bankovníctví budou i nadále hypoteční úvěry. Marketingová podpora se zaměří i na růst spotřebitelských úvěrů poskytovaných fyzickým osobám. V oblasti úvěrů malým a středním podnikatelům a úvěrů pro příslušníky svobodných povolání bude hlavní pozornost věnována získávání nových klientů. Ve všech segmentech budou aktivně podporovány alternativní distribuční kanály s cílem uspokojit poptávku klientů i mimo pracovní dobu. V oblasti kartových obchodů se předpokládá zavedení čipových a předplacených karet, podpora růstu počtu kreditních karet a využívání karet k bezhotovostním platbám cestou dalšího rozvoje Bonus programu.

➤ *Korporátní bankovníctví*

U velkých korporací se pozornost soustředí na produkty „šité na míru“, na maximální využití současné klientské základny a poskytování vzájemně navazujících typů produktů a služeb včetně využití kontaktů získaných v ostatních segmentech (drobné bankovníctví, finanční trhy). U malých a středních korporátních klientů se banka zaměří na systematické získávání klientů s cílem zvýšení podílu na trhu. Zvýšený důraz bude kladen na rozvoj komplexních poradenských aktivit na regionální úrovni s využitím synergických efektů v rámci finanční skupiny. Česká spořitelna rovněž očekává posílení své pozice jako regionálního poradenského centra pro záležitosti Evropské unie. V oblasti nemovitostí dojde k dalšímu profilování Emitenta jako poskytovatele špičkových profesionálních finančních služeb pro podnikatele a investory. Emitent bude dále rozvíjet činnost realitních fondů včetně úvěrového zajištění jejich projektů, počítá se s realizací nové strategie hypotečního financování v regionech s využitím hypotečních center. Česká spořitelna směřuje k dalšímu posílení své pozice jako banky pro financování bydlení. Na úseku veřejného a neziskového sektoru je cílem udržení vedoucí pozice na trhu, posílení účasti na projektech v oblasti infrastruktury a životního prostředí a vyšší zapojení do služeb, které jsou poskytovány nadacím.

➤ *Finanční trhy*

Nové legislativní podmínky pro kolektivní investování vytvářejí prostor pro další růst tohoto segmentu. Stávající úvěrový potenciál České spořitelny bude využíván pro křížové prodeje produktů finančních trhů. Předpokládá se růst cizoměnových obchodů s východoevropskými měnami a rozvoj služeb pro správce portfolií cenných papírů a brokery.

14.4 Očekávaná hospodářská a finanční situace (konsolidované údaje podle IFRS)

Plánovaná hospodářská situace konsolidovaného celku České spořitelny na rok 2006 vychází z makroekonomických předpokladů známých ve třetím čtvrtletí 2005. V roce 2006 Česká spořitelna plánuje nárůst čistého zisku proti očekávané skutečnosti 2005 o 10%, návratnost kapitálu (ROE) by se měla pohybovat nad 20% a poměr provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/Income) by měl klesnout pod 54%. Čistý úrokový výnos by měl zaznamenat nárůst kolem 8-10% zejména vlivem rostoucích objemů úvěrů klientům i mírného zvyšování úrokových sazeb. Tempo růstu marže poplatků a provizí se bude pohybovat na úrovni předchozích let. Čistá tvorba rezerv a opravných položek na úvěrová rizika se v souvislosti s dokončením procesu rozpouštění rezerv na všeobecné pohledávky zvýší na standardní úroveň. U čistého zisku z obchodních operací Česká spořitelna plánuje dvouciferný růst proti očekávané skutečnosti roku 2005. V oblasti provozních nákladů Česká spořitelna předpokládá růst pouze na úrovni očekávané inflace.

Konsolidovaná bilanční suma má v roce 2006 ve srovnání s očekávanou skutečností roku 2005 vzrůst přibližně o 7-9%. V oblasti aktiv je v roce 2006 plánován dvouciferný nárůst úvěrů klientům, který souvisí s realizací strategických záměrů České spořitelny na zlepšení poměru klientských úvěrů a vkladů. V oblasti pasiv se uvažuje pro rok 2006 pouze s mírným nárůstem klientských vkladů.

15. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizové právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „devizový zákon“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů (viz níže).

Úrok

Podle právních předpisů platných k datu vyhotovení tohoto Prospektu nepodléhají úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Pokud budou takové srážky nebo odvody stanoveny příslušnými právními předpisy České republiky emitent nebo administrátor, bude-li emitentem určen, provede tyto platby po srážce nebo odvodu takových daní nebo poplatků v souladu s právními předpisy, přičemž emitentovi nevznikne v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým rezidentem (právníckou osobou) nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta (právnícké osoby) umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (26 % v roce 2005, 24 % v roce 2006 a následujících). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné. V případě účtování o oceňovacích rozdílech z důvodu přecenění Dluhopisů na reálnou hodnotu se mohou uvedené daňové dopady lišit.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým rezidentem (fyzickou osobou) nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta (fyzické osoby) umístěné v České republice se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu progresivní sazbě daně do 32 %. Případné ztráty z prodeje je možné v určitých situacích a při splnění určitých podmínek považovat za daňově uznatelné. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.

Příjmy z prodeje Dluhopisů českého daňového nerezidenta, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně po snížení o nabývací cenu Dluhopisů předmětem zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů (26 % v roce 2005 u právnických osob a progresivní sazbou daně do 32 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak. V případě prodeje Dluhopisů vlastníkem, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo jiného státu, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem nebo stálou provozovnou českého daňového nerezidenta umístěnou v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Toto zajištění je započítatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice. Příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou může povinnost srazit zajištění daně zrušit.

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí měně.

16. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením Dluhopisů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v ustanovení § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky či právnické osobě se sídlem v České republice). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady ES č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

Dále byla v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie přijata novela výše uvedeného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, podle které, požádá-li strana podle předpisu Evropských společenství nebo mezinárodní smlouvy, k jejíž ratifikaci dal parlament České republiky souhlas, a jíž je Česká republika vázána (dále jen „mezinárodní smlouva“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíru (dále jen „rozhodnutí“) bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud o uznání rozsudkem. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce podle zvláštního právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). Rozhodnutí nemůže nabýt právní moci ve výroku nařizujícím výkon rozhodnutí nebo exekuci dříve než ve výroku, kterým se rozhodnutí prohlašuje za vykonatelné.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

17. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emitent, Česká spořitelna, a.s., je akciová společnost založená podle právního řádu České republiky, zapsaná do obchodního rejstříku dne 30.12.1991. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Sídlo emitenta je Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00. Identifikační číslo emitenta je 45244782.
2. Dluhopisy byly schváleny usnesením představenstva Emitenta ze dne 1.11.2005.
3. Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů kótována.
4. Emisní podmínky Dluhopisů obsažené v tomto Prospektu, jakož i tento Prospekt byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/147/2005/1 ze dne 28.11.2005, které nabylo právní moci dne 29.11.2005.
5. Burzovní výbor pro kotaci BCPP schválil dne 14.2.2006 podmíněčné přijetí Dluhopisů k obchodu na oficiálním volném trhu BCPP za předpokladu splnění určitých podmínek, včetně schválení Prospektu Komisí pro cenné papíry a jeho uveřejnění v souladu s platnými právními předpisy.
6. Auditorská společnost Deloitte s.r.o., se sídlem Praha 1, Týn 641/4, PSČ: 110 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddíle C, vložce 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79 udělila a neodvolala písemný souhlas s tím, že v tomto Prospektu budou zahrnuty odkazy na její zprávy.
7. V období od 31. prosince 2004 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Emisí dluhopisů podstatná.
8. Prospekt byl vyhotoven ke dni 25.11.2005.
9. Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v emisních podmínkách Dluhopisů.
10. Plné znění auditovaných účetních závěrek Emitenta včetně příloh a auditorského výroku za období končící 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002 (podle CAS a IFRS), jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt odvolává, po dobu, po kterou zůstane Emise dluhopisů nesplacena, na požádání bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle

18. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ nebo „**BCPP**“ znamená burzu cenných papírů s touto obchodní firmou se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 47115629;

„**CAS**“ znamená legislativní rámec platný pro vedení účetnictví a finanční vykazování v České republice;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**DPH**“ znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 588/1992 Sb., resp. zákona č. 235/2004 Sb. (podle toho, který právní předpis je v daném kontextu relevantní), o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;

„**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) nebo „**Česká spořitelna**“ znamená Českou spořitelnu, a.s., se sídlem, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, IČ: 45244782;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board); v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**Obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**Středisko cenných papírů**“ znamená právnickou osobu zřízenou podle ustanovení § 55 zákona o cenných papírech, se sídlem: Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ: 48112089, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce nebo jinou osobu oprávněnou nebo pověřenou vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky;

„**Vyhláška**“ znamená vyhlášku Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb., kterou se stanoví minimální náležitosti prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru;

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu; ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

PŘÍLOHY

- (i) Výroční zpráva České spořitelny, a.s. za rok 2003 obsahující (mimo jiné):
 - Nekonsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s českými účetními standardy za rok končící 31. prosince 2003
 - Konsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví za roky končící 31. prosince 2003 a 2002

- (ii) Výroční zpráva České spořitelny, a.s. za rok 2004 obsahující (mimo jiné):
 - Nekonsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s českými účetními standardy za rok končící 31.12.2004
 - Konsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví za roky končící 31. prosince 2004 a 2003

- (iii) Pololetní zpráva České spořitelny, a.s. za první pololetí roku 2005 obsahující (mimo jiné):
 - mezitímní konsolidovanou účetní závěrku České spořitelny, a.s. sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví za období od 1.1.2005 do 30.6.2005 neověřenou auditorem

EMITENT

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
Praha 4

HLAVNÍ MANAŽER EMISE

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
Praha 4

**PRÁVNÍ PORADCE
EMITENTA A HLAVNÍHO MANAŽERA**

Weinhold Legal, v.o.s.
Charles Square Center
Karlovo nám. 10
120 00 Praha 2

ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
Praha 4

AUDITOR EMITENTA

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
Praha 1