

75 000 000 000 Kč



## Nabídkový program dluhopisů vydávaných v rámci dluhopisového programu s dobou trvání 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu nejvýše 30 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „Základní prospekt“) pro dluhopisy vydávané v rámci nabídkového programu v souladu s §36a odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“ nebo „ZPKT“). V souladu s §13 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „Zákon o dluhopisech“) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (dále jen „Dluhopisový program“) zřízeného společností 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“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také jen „Emise Dluhopisů“ nebo „Emise“ nebo „Dluhopisy“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 75 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, činí 10 let, přičemž splatnost Dluhopisů kterékoli Emise vydané v rámci Dluhopisového programu nepřesáhne 30 let.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto nabídkového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pověří (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „Aranžér“).

Pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „Emisní dodatek“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „Doplněk dluhopisového programu“). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu uvedených v kapitole „Společné emisní podmínky“ v tomto Základním prospektu (dále jen „Společné emisní podmínky“) nebo mají být pro jednotlivé Emise Dluhopisů upraveny odlišně od Společných emisních podmínek. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo budou-li Dluhopisy umístřovány formou veřejné nabídky, bude příslušná Emise Dluhopisů vydána v rámci tohoto nabídkového programu a Emisní dodatek bude obsahovat též tzv. konečné podmínky nabídky (dále jen „Konečné podmínky“) tak, aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, nejpozději k datu emise Dluhopisů uveřejní Emisní dodatek obsahující Doplněk dluhopisového programu; Emitent rozšíří Emisní dodatek o Konečné podmínky poté, co rozhodne o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Pokud budou jednotlivé Emise Dluhopisů vydávány s úmyslem dosáhnout toho, aby Dluhopisy takové Emise byly kótované cenné papíry, Emitent požádá o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „BCPP“). Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo že nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto nabídkového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům Dluhopisů sraženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto sračky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů dluhopisů (blíže viz kapitolu „Zdanění a devizová regulace v České republice“).

Společné emisní podmínky, uvedené v tomto Základním prospektu, které jsou stejné pro jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále také jen „ČNB“) ze dne 28.8.2006, č.j. 45/N/101/2006/3, které nabylo právní moci dne 28.8.2006. Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále také jen „ČNB“) ze dne 24.8.2009, č.j. 2009/6366/570 ke Sp. zn. Sp. 2009/149/572, které nabylo právní moci dne 25.8.2009.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 18.8.2009 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni, nebude-li tento Základní prospekt aktualizován formou dodatků k Základnímu prospektu, v kterémžto případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jenž bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

Tento Základní prospekt sám o sobě není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Záměry o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatku Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném dodatku Základního prospektu pro jednotlivou Emisi Dluhopisů vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o uznání Základního prospektu a příslušného Emisního dodatku v jiném státě, příslušné Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka jinde než v České republice (viz též kapitolu „Důležitá upozornění“).

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční, pololetní a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

*Aranžér, Administrátor a Kotační agent*

**Česká spořitelna, a.s.**

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu §36a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES (dále jen „**Směrnice o prospektu**“) a článku 26 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále také jen „**Nařízení**“). Tento Základní prospekt též obsahuje Společné emisní podmínky Dluhopisového programu dle § 13 a násl. Zákona o dluhopisech (viz kapitola „Společné emisní podmínky“). Společné emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím ČNB ze dne 28.8.2006, č.j. 45/N/101/2006/3, které nabylo právní moci dne 28.8.2006.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nebudou Dluhopisy takové Emise ani jejich prospekt z podnětu Emitenta kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. 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 Základní 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.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušném Emisním dodatku. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent ani žádný z obchodníků a/nebo upisovatelů, kteří by byli případně uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky a/nebo upisovateli konkrétních emisí Dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.

Informace obsažené v kapitolách „Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzní řízení; Hypoteční bankovníctví“, „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. 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 poradení. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou residenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, 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 regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční, pololetní a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i v všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou

odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz). Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v určené provozovně Administrátora stejnopis Podmínek správy emise a obstarání plateb. Blíže viz kapitole „Společné emisní podmínky“.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním 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.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti a/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 jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

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

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

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.

**Schválením Dluhopisového programu nebo přijetím jakékoli Emise Dluhopisů vydávané v rámci tohoto nabídkového programu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto cenných papírů.**

## OBSAH

<b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ</b> .....	<b>3</b>
<b>1. SHRNTÍ</b> .....	<b>6</b>
<b>2. SUMMARY</b> .....	<b>13</b>
<b>3. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>20</b>
<b>4. ODPOVĚDNÉ OSOBY</b> .....	<b>26</b>
(A) OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V ZÁKLADNÍM PROSPEKTU .....	26
(B) PROHLÁŠENÍ EMITENTA .....	26
<b>5. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM</b> .....	<b>27</b>
<b>6. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY</b> .....	<b>28</b>
<b>7. VZOR EMISNÍHO DODATKU</b> .....	<b>57</b>
<b>8. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISÍ VYDÁVANÝCH V RÁMCI NABÍDKOVÉHO PROGRAMU</b> .....	<b>65</b>
<b>9. ÚDAJE O EMITENTOVĚ</b> .....	<b>66</b>
9.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	66
9.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	69
9.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	81
9.4 INFORMACE O TRENDECH.....	92
9.5 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU.....	92
9.6 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA .....	92
9.7 HLAVNÍ AKCIONÁŘ .....	98
<b>10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA</b> .....	<b>103</b>
10.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE .....	103
10.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	112
10.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ .....	113
10.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE.....	114
10.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	119
10.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA .....	120
<b>11. VÝZNAMNÉ SMLOUVY</b> .....	<b>121</b>
<b>12. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ</b> .....	<b>122</b>
<b>13. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ</b> .....	<b>125</b>
<b>14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ</b> .....	<b>127</b>
<b>15. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>128</b>
<b>16. VŠEOBECNÉ INFORMACE</b> .....	<b>130</b>
<b>17. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK</b> .....	<b>132</b>

## 1. SHRnutí

Toto shrnutí představuje úvod tohoto Základního prospektu. V tomto shrnutí jsou uvedeny základní informace o Emitentovi, nabídkovém programu a Dluhopisovém programu obsažené na jiných místech tohoto Základního prospektu. Toto shrnutí není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace, které mohou být pro potenciální investory do Dluhopisů významné. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou Emisi. 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. Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

### SHRnutí TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

Informace o Emitentovi.....	Emitentem je Česká spořitelna, a.s. Emitent byl založen podle práva České republiky a vznikl dne 30. prosince 1991. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, pod IČ: 45244782. Sídlo Emitenta Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ: 140 00.																																								
Přehled podnikatelských aktivit .....	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 a v poskytování služeb v oblasti finančních trhů. Finanční skupina České spořitelny je počtem téměř 5,3 milionu klientů největší bankou na českém trhu. Česká spořitelna již vydala více než 3,3 miliony platebních karet, disponuje sítí 652 poboček a provozuje 1185 bankomatů (údaje k 30.6.2009). Na českém kapitálovém trhu patří Česká spořitelna mezi významné obchodníky s cennými papíry.																																								
Majetkové účasti.....	Česká spořitelna měla k datu 30.6.2009 majetkový podíl na 29 obchodních společnostech. Podrobněji jsou majetkové účasti Emitenta uvedeny v kapitole 9.3 tohoto Základního prospektu.																																								
Hlavní akcionář .....	Erste Group Bank AG se sídlem Graben 21, A-1010 Vídeň; společnost je zapsána v obchodním rejstříku (rejstříku firem) vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. č. FN 33209 m.																																								
Historické finanční a provozní údaje .....	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané 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 Základním prospektu.</p> <p><b>Tab. č. 1: Bilanční ukazatele Emitenta k 31.12.2008, 31.12.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005</b></p> <table border="1"><thead><tr><th>(mil. Kč)</th><th>2008</th><th>2007</th><th>2006</th><th>2005</th></tr></thead><tbody><tr><td>Bilanční suma</td><td>862 230</td><td>814 125</td><td>728 393</td><td>654 064</td></tr><tr><td>Pohledávky za bankami</td><td>93 306</td><td>65 688</td><td>73 179</td><td>97 846</td></tr><tr><td>Pohledávky za klienty</td><td>461 424</td><td>418 415</td><td>329 105</td><td>283 420</td></tr><tr><td>Cenné papíry</td><td>209 888</td><td>226 813</td><td>230 354</td><td>192 210</td></tr><tr><td>Závazky k bankám</td><td>57 561</td><td>58 482</td><td>46 361</td><td>34 898</td></tr><tr><td>Závazky ke klientům</td><td>642 504</td><td>588 526</td><td>537 487</td><td>481 556</td></tr><tr><td>Vlastní kapitál</td><td>64 805</td><td>55 576</td><td>48 594</td><td>43 322</td></tr></tbody></table>	(mil. Kč)	2008	2007	2006	2005	Bilanční suma	862 230	814 125	728 393	654 064	Pohledávky za bankami	93 306	65 688	73 179	97 846	Pohledávky za klienty	461 424	418 415	329 105	283 420	Cenné papíry	209 888	226 813	230 354	192 210	Závazky k bankám	57 561	58 482	46 361	34 898	Závazky ke klientům	642 504	588 526	537 487	481 556	Vlastní kapitál	64 805	55 576	48 594	43 322
(mil. Kč)	2008	2007	2006	2005																																					
Bilanční suma	862 230	814 125	728 393	654 064																																					
Pohledávky za bankami	93 306	65 688	73 179	97 846																																					
Pohledávky za klienty	461 424	418 415	329 105	283 420																																					
Cenné papíry	209 888	226 813	230 354	192 210																																					
Závazky k bankám	57 561	58 482	46 361	34 898																																					
Závazky ke klientům	642 504	588 526	537 487	481 556																																					
Vlastní kapitál	64 805	55 576	48 594	43 322																																					

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2008.

**Tab. č. 2: Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta k 31.12.2008, 31.12.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005**

(mil. Kč)	2008	2007	2006	2005
Čistý úrokový výnos	30 239	24 727	21 206	18 719
Čisté příjmy z poplatků a provizí	11 020	9 639	8 997	8 384
Provozní výnosy*	42 712	36 075	32 471	28 834
Provozní náklady	-19 541	-18 349	-17 316	-16 395
Provozní zisk*	23 171	17 726	15 155	12 439
Čistý zisk po menšinových podílech	15 813	12 148	10 385	9 134

Pozn.: \* Vzhledem k prodeji Pojišťovny ČS k 15.9.2008 byly údaje za rok 2007 upraveny. Údaje o zisku a peněžních tocích z ukončovaných činností za minulé období byly upraveny, aby zahrnovaly činnosti klasifikované jako ukončované činnosti v běžném roce.

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2008.

**Tab. č. 3: Základní poměrové ukazatele Emitenta k 31.12.2008, 31.12.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005**

(mil. Kč)	2008	2007	2006	2005
ROE	26,3%	23,8%	23,0%	22,3%
ROA	1,8%	1,5%	1,5%	1,4%
Provozní náklady/provozní výnosy*	45,8%	50,0%	53,3%	56,9%
Neúrokové výnosy/provozní výnosy*	29,3%	31,9%	34,7%	35,1%
Čistá úroková marže k hrubým aktivům	4,1%	3,7%	3,6%	3,4%
Klientské pohledávky/klientské závazky	71,8%	71,1%	61,2%	58,9%
Kapitálová přiměřenost**	10,3%	9,6%	9,3%	8,7%

Pozn.: \* Vzhledem k prodeji Pojišťovny ČS byly údaje za rok 2007 upraveny

\*\* Mateřská banka podle metodiky ČNB (2008 a 2007 Basel II)

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2008.

**Tab. č. 4: Základní ukazatele obchodní činnosti Emitenta k 31.12.2008, 31.12.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005**

Počet	2008	2007	2006	2005
Pracovníků (průměrný stav)	10 911	10 897	10 809	11 406
Poboček České spořitelny	646	636	637	646
Klientů	5 293 632	5 294 470	5 276 897	5 326 378
Sporožirových účtů	2 874 110	2 838 173	2 789 076	2 761 062
Aktivních karet	3 304 197	3 340 180	3 095 614	2 941 843
z toho kreditních	553 329	622 161	447 089	340 510
Aktivních uživatelů SERVIS 24 a BISONESS 24	1 199 329	1 142 170	1 093 918	993 892
Bankomatů	1 164	1 124	1 090	1 076

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2008.

Ověření historických finančních údajů ...	Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. prosince 2008, 2007 a 2006 ověřených auditorem.
Další finanční údaje.....	Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace. K datu vyhovění tohoto Základního prospektu Emitent zveřejnil na své webové stránce <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a> neauditované konsolidované hospodářské výsledky dle IFRS za 1. pololetí 2009.
Podstatné změny finanční situace .....	Od data neauditovaných pololetních účetních výsledků k datu

	vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné signifikantní změny, které by měly dopad na hospodaření a/nebo finanční situaci Emitenta.
Soudní a rozhodčí řízení.....	K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu se Emitent 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.
Strategické cíle .....	<p>Naším cílem je patřit k evropské bankovní špičce. Toho dosáhneme naplňováním hodnot, které jsou nejdůležitější pro naše klienty a které klienti nejvíce oceňují. Díky nim se staneme bankou první volby pro klienty, zaměstnance, akcionáře i společnost, v níž působíme. Naší misí je být poskytovatelem finančních služeb, který umožňuje všem klientům naplňovat jejich jedinečná přání a potřeby. Naše hodnoty jsou spolehlivost, vnímavost, vstřícnost a srozumitelnost.</p> <p><b>Naše mise:</b></p> <p>Jsme poskytovatelem finančních služeb, který umožňuje všem klientům naplňovat jejich jedinečná přání a potřeby.</p> <p><b>Naše vize:</b></p> <p>Česká spořitelna je bankou první volby pro všechny skupiny klientů:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• díky prvotřídním výkonům našich zaměstnanců poskytujeme špičkové poradenství, podporu a služby našim klientům;</li> <li>• díky špičkovému poradenství, podpoře a službám našim klientům zajišťujeme nadprůměrné výnosy našim akcionářům;</li> <li>• díky nadprůměrným výnosům našich akcionářů vytváříme podnětné a hodnotné pracovní podmínky pro naše zaměstnance;</li> <li>• díky nadprůměrným výnosům našich akcionářů pomáháme v rozvoji společnosti, v níž působíme.</li> </ul> <p><b>Naše hodnoty:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Spolehlivost</li> <li>• Vnímavost</li> <li>• Vstřícnost a srozumitelnost</li> </ul>
Auditor Emitenta .....	Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 654/2, PSČ: 186 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddíle C, vložce 24349, vedená v seznamu auditorů společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79.

## SHRNUTÍ POPISU DLUHOPISŮ

Dluhopisy a Dluhopisový program .....	<p>Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem nesplacených dluhopisů 75 000 000 000 Kč, s dobou trvání Dluhopisového programu 10 let a splatností kterékoli Emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu nejvýše 30 let.</p> <p>Dluhopisy budou vydávány v jednotlivých Emisích, přičemž Dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších eventuelně průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují Společné emisní podmínky Dluhopisového programu, které budou stejné pro jednotlivé Emise Dluhopisů. Společné emisní podmínky Dluhopisového programu jsou obsaženy v kapitole 6. „Společné</p>
---------------------------------------	--



	emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu.
Měna Dluhopisů .....	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky centrální banky tomuto bránící.
Splatnost Dluhopisů .....	Splatnost Dluhopisů každé Emise bude stanovena Emitentem a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Distribuce/Umístění.....	Kromě jistých omezení uvedených v kapitole „Upisování a prodej“ tohoto Základního prospektu, mohou být Dluhopisy distribuovány cestou veřejného či neveřejného umístění a v každém jednotlivém případě buď na základě syndikace nebo bez syndikace. Způsob distribuce každé Emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku.
ISIN .....	Bude přidělen ČNB a to pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu. Informace o přiděleném kódu ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu .....	Bude stanovena pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu. Informace o jmenovité hodnotě ve vztahu k jednotlivé Emisi a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Emisní kurz.....	Bude stanoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu na základě tržních podmínek před datem emise. Emisní kurz ve vztahu k jednotlivé Emisi a Kupónů (jsou-li vydávány) bude uveden v příslušném Emisním dodatku.
Forma Dluhopisů .....	Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako cenné papíry na jméno nebo na doručitele, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Podoba Dluhopisů .....	Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Výnos Dluhopisů.....	Dluhopisy vydávané v každé jednotlivé Emisi ponosou pevný úrokový výnos nebo pohyblivý úrokový výnos nebo nebudou úročeny (Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) nebo ponosou jiný výnos.  Úroková sazba Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo způsob jejího určení bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.  Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snížené nebo jinak upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb, případně příslušné Marže (je-li relevantní). Referenční sazba i Marže a/nebo způsob jejich určení budou specifikovány v příslušném Emisním dodatku.  Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu. Bližší informace k Dluhopisům budou specifikovány v příslušném Emisním dodatku.  Emisní dodatek může stanovit jiný způsob určení výnosu příslušné

	Emise Dluhopisů.
Datum emise .....	Bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.
Splacení .....	Úrokové platby (je-li relevantní) budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů budou splacena k datům určeným v emisních podmínkách Dluhopisů. Emitent může vydávat amortizované Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně a nikoli jednorázově ke dni konečné splatnosti
Konvence pro výpočet úroku .....	Bude uvedena pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu v příslušném Emisním dodatku.
Status Dluhopisů.....	<p>Dluhopisy vydané v rámci Dluhopisového programu s výjimkou podřízených Dluhopisů (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů (jsou-li vydávány)) 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 nebo příslušný Emisní dodatek. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.</p> <p>Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou Závazky z takovýchto podřízených Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, které jsou a budou vždy rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem. Podrobněji je tato otázka popsána v článku 3.2 Společných emisních podmínek Dluhopisového programu, viz kapitolu 6. tohoto Základního prospektu.</p>
Krytí, krycí blok .....	<p>Vydá-li Emitent v rámci Dluhopisového programu hypoteční zástavní listy, bude jmenovitá hodnota všech jím dosud vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu, jakož i jejich poměrného výnosu, plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (dále též „<b>Krycí blok</b>“).</p> <p>V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude odkupovat Dluhopisy hypoteční zástavní listy vydané v rámci Dluhopisového programu nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.</p>
Negativní závazek .....	Emitent je omezen ve zřízení zajištění některých závazků (zejména závazků plynoucích z jiných dluhopisů a cenných papírů), aniž by současně zřídil rovnocenné zajištění ve prospěch Dluhopisů. Toto omezení Emitenta je popsáno v článku 4. Společných emisních podmínek Dluhopisového programu, viz kapitolu 6. tohoto Základního prospektu.
Kotace.....	Emitent může požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu. Příslušný Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na jiném

	regulovaném trhu cenných papírů nebo že Emitent nepožádá o jejich přijetí k obchodu na žádném regulovaném trhu cenných papírů.
Rating.....	Příslušný Emisní dodatek může stanovit udělení ratingu Emisi.
Rozhodné právo.....	Dluhopisový program a všechny Emise vydávané v jeho rámci se řídí právním řádem České republiky.
Zdanění.....	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, odvodů nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže taková srážka bude vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty. Bude-li jakákoliv taková srážka daní, odvodu nebo poplatků vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty, nebude Emitent povinen hradit příjemcům plateb žádné další částky z titulu náhrady těchto srážek, daní, odvodů nebo poplatků.
Omezení prodeje.....	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje Dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Jurisdikce.....	Městský soud v Praze.
Rizikové faktory.....	<p>Potencionální investoři by se měli předem seznámit se všemi investičními riziky spojenými s investicí do Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu. Níže uvedeně shrnutí je pouze přehledem nejdůležitějších rizikových faktorů; pro více informací viz kapitolu „Rizikové faktory“ tohoto Základního prospektu.</p> <p>Rizikové faktory lze rozdělit na rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.</p> <p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnutí především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Riziko poklesu výkonnosti české ekonomiky;</li> <li>- Závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru;</li> <li>- Úrokové riziko;</li> <li>- Ovlivnění aktivit ČS v důsledku tržních výkyvů;</li> <li>- Značná míra konkurence v bankovním a finančním sektoru v ČR;</li> <li>- Limitace růstu ČS růstem bankovního trhu v ČR;</li> <li>- Operační rizika spojená s bankovním sektorem;</li> <li>- Riziko ztráty klíčových zaměstnanců;</li> <li>- Závislost na informačních technologiích;</li> <li>- ČS podléhá řadě regulatorních předpisů;</li> <li>- Činnost ČS podléhá novým pravidlům kapitálové přiměřenosti Basel II;</li> <li>- ČS je účastníkem řady soudních sporů;</li> <li>- Rating Dluhopisů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem.</li> </ul> <p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dluhopisy mohou být komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor pečlivě uvážit;</li> <li>- ČS není omezena v přijetí dalšího dluhopisového financování;</li> <li>- Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní;</li> <li>- Dluhopisy denominované v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů;</li> <li>- Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná;</li> <li>- Návratnost investic do Dluhopisů mohou ovlivnit různé poplatky;</li> <li>- Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením;</li> <li>- Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší inflace;</li> <li>- Doplněk dluhopisového programu může stanovit právo Emitenta předčasně splatit Dluhopisy a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu; - Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb;</li> <li>- Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb a nejistotě ve výši úrokového příjmu;</li> <li>- Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb;</li> <li>- Dluhopisy se strukturovaným výnosem jsou vystaveny riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnot podkladových aktiv;</li> <li>- Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek;</li> <li>- Obchodování s podřízenými Dluhopisy na BCPP může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů;</li> <li>- Zvýhodněné postavení vlastníku hypotečních zástavních listů v případném konkurzním řízení na majetek Emitenta je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.</li> </ul>
--	--

## 2. SUMMARY

Následující text představuje anglický překlad kapitoly „Shrnutí“ tohoto Základního prospektu a jde o samostatný dokument, který byl připojen k tomuto Základnímu prospektu Emitentem. Není součástí Základního prospektu a nebyl schválen ČNB. ČNB také nepřezkoumala, zda tento překlad odpovídá kapitole „Shrnutí“ Základního prospektu.

The following text is the English translation of the “Summary” chapter of the Base Prospectus and forms a separate document attached to the Base Prospectus by the Issuer. It does not form a part of the Base Prospectus and has not been approved by CNB. Accordingly, CNB did not review the consistency of this translation with the “Summary” chapter of the Base Prospectus.

*This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. This summary is intended to provide investors with certain basic information on the Issuer, the offering program, and the Bond Program explained in greater detail elsewhere in the Base Prospectus. This summary is not intended to be comprehensive, and does not contain all information important to investors when deciding on their investment into the Bonds. Any decision to invest in the Bonds should be based on consideration of the prospectus as a whole by the investors, i.e., all potential investors should properly review the entire Base Prospectus (including any amendments thereto) and the Issue Supplement for the Issue in question. In particular, the potential investors should consider the factors described in the chapter “Risk Factors.”*

*Where a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to those persons who have tabled the summary, including the translation thereof, and applied for its notification, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the prospectus.*

### SUMMARY RELATING TO ISSUER

Information about Issuer.....	The Issuer is Česká spořitelna, a.s. The Issuer was established under the laws of the Czech Republic, and was incorporated on December 30, 1991. The Issuer is registered in Section B, File 1171 of the Commercial Register administered by the Prague Municipal Court, under Identification No. 45244782. The Issuer’s registered office is at Olbrachtova 1929/62, Prague 4, Postal Code: 140 00.
Business Overview.....	Česká spořitelna is a modern bank geared towards retail customers, small and medium-sized companies, towns and municipalities. It also plays a significant role in the financing of large corporations and in the provision of capital market services. With its 5.3 million customers, the financial group of Česká spořitelna is the largest bank in the Czech market. Česká spořitelna has issued almost 3.3 million payment cards, has a network of 652 branches, and operates 1185 ATMs (as of June 30, 2009). Česká spořitelna ranks among major securities dealers in the Czech capital market.
Equity Interests.....	As at June 30, 2009, Česká spořitelna had equity interests in 29 business companies. For details on the Issuer’s equity interests, see Chapter 9.3 of this Base Prospectus.
Controlling Shareholder.....	Erste Group Bank AG, having its registered office at Graben 21, A-1010 Vienna; the company is registered with the Companies Register administered by the Vienna Commercial Court under Reg. No. FN 33209 m.
Historical Financial and Operating Information.....	The following tables give selected economic indicators of the Issuer based on or derived from the Issuer’s consolidated financial statements compiled in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The summary financial information should be read in conjunction with the other financial information given in this Base Prospectus. <b>Table 1: Balance Sheet Highlights as at December 31, 2008, December 31,</b>

**2007, December 31, 2006 and December 31, 2005**

(in CZK mil.)	2008	2007	2006	2005
Total assets	862,230	814,125	728,393	654,064
Loand and advances to financial institutions	93,306	65,688	73,179	97,846
Loans and advances to customers	461,424	418,415	329,105	283,420
Securities	209,888	226,813	230,354	192,210
Amounts owed to financial institutions	57,561	58,482	46,361	34,898
Amounts owed to customers	642,504	588,526	537,487	481,556
Shareholders' equity	64,805	55,576	48,594	43,322

Source: The 2008 Annual Report of the Issuer.

**Table 2: Profit and Loss Statement Highlights as at December 31, 2008, December 31, 2007, December 31, 2006 and December 31, 2005**

(in CZK mil.)	2008	2007	2006	2005
Net interest income	30,239	24,727	21,206	18,719
Net fee and commission income	11,020	9,639	8,997	8,384
Operating income*	42,712	36,075	32,471	28,834
Operating expenses	(19,541)	(18,349)	(17,316)	(16,395)
Operating profit*	23,171	17,726	15,155	12,439
Net profit net of minority interests	15,813	12,148	10,385	9,134

\* The figures for 2007 were adjusted with regard to the sale of Pojišťovna ČS as of 15 September 2008. The information about the profit and cash flows from discontinued operations for the prior period was adjusted to reflexly the operation treated as discontinued in the current period.

Source: The 2008 Annual Report of the Issuer.

**Table 3: Basic Ratios of the Issuer as at December 31, 2008, December 31, 2007, December 31, 2006 and December 31, 2005**

	2008	2007	2006	2005
ROE	26.3%	23.8%	23.0%	22.3%
ROA	1.8%	1.5%	1.5%	1.4%
Operating cost/ operating income*	45.8%	50.7%	53.3%	56.9%
Non-interest income/operating income*	29.3%	31.9%	34.7%	35.1%
Net interest margin on interest-bearing assets	4.1%	3.7%	3.6%	3.4%
Customer receivables/customer liabilities	71.8%	71.1%	61.2%	58.9%
Capital adequacy**	10.3%	9.6 %	9.3%	8.7%

\* The figures for 2007 were adjusted with regard to the sale of Pojišťovna ČS

\*\*Parent bank according to the CNB's methodology (2008 and 2007 Basel II)

Source: The 2008 Annual Report of the Issuer.

**Table 4: Key Commercial Indicators of the Issuer as at December 31, 2008, December 31, 2007, December 31, 2006 and December 31, 2005**

Number	2008	2007	2006	2005
Staff (average headcount)	10,911	10,897	10,809	11,406
Česká spořitelna's branches	646	636	637	646
Clients	5,293,632	5,294,470	5,276,897	5,326,378
Sporogiro accounts	2 874,110	2,838,173	2,789,076	2,761,062
Active cards	3,304,197	3,340,180	3,095,614	2,941,843
of which: credit cards	553,329	622,161	447,089	340,510
Aktive users of SERVIS 24 and BUSINESS 24	1,199,329	1,142,170	1,093,918	993,892
ATMs	1,164	1,124	1,090	1,076

Source: The 2008 Annual Report of the Issuer.

Audit of Historical Financial Figures.....	The historical financial figures are based on audited financial statements for the periods ending on December 31, 2008, 2007 and 2006.
Other Financial Figures.....	Since the most recent audited financial statement, the Issuer has not published any other audited financial information. As of the date of this Base Prospectus, the Issuer published its unaudited consolidated results of operations according to IFRS for the first half of 2009 on its website <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a> .
Material Changes in Financial Condition.....	Between the date of unaudited half-year results and the date of this Base Prospectus, there have been no significant changes affecting the Issuer's operations and/or financial condition.
Litigation and Arbitration.....	As of the date of this Base Prospectus, the Issuer believes that the litigation involving the Issuer will not have a significant impact on the financial condition, future results of operations, or cash flows of the Issuer or its financial group.
Strategic Objectives.....	<p>Our objectives are to become a top European bank. We will accomplish this by performing values which are the most important for our clients and which they appreciate most. By virtue of those we will place a bank of first choice for our clients, employees, shareholders and society which we are part of. Our mission is to be a provider of financial services that enables every client to fulfil their wishes and needs. Our values are reliability, sensibility, helpfulness and simplicity.</p> <p><b>New Mission:</b></p> <p>We are the service provider enabling all our clients to achieve their particular wishes and needs</p> <p><b>Vision:</b></p> <p>ČS is the First Choice Bank for all its groups of clients:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Through excellent performance of our employees, we provide superior advice, assistance, and services to our clients.</li> <li>• Through superior advice, assistance, and services to our clients, we provide exceptional returns to our shareholders.</li> <li>• Through exceptional returns to our shareholders, we provide a challenging and rewarding environment to our employees.</li> <li>• Through exceptional returns to our shareholders, we assist in the development of the communities within which we do our business.</li> </ul> <p><b>Values:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reliable</li> <li>• Open and easy</li> <li>• Attentive and responsive</li> </ul>
Issuer's Auditor.....	Deloitte Audit s.r.o., having its registered office in Prague 8, Karlín, Karolinská 654/2, Postal Code: 186 00, Identification No.: 49620592, registered in Section C, File 24349 of the Commercial Register administered by the Prague Municipal Court, registered in the list of auditors kept by the Chamber of Auditors of Czech Republic, licence No. 79.

## SUMMARY OF BOND DESCRIPTION

Bonds and Bond Program.....	<p>The Bonds issued under the Bond Program with a duration of 10 years will consist of up to CZK 75,000,000,000 outstanding bonds with a maturity of any Bond Issue under the Bond Program of no more than 30 years.</p> <p>There will be separate Bond Issues, with the Bonds in each Issue being interchangeable. The Bonds in each Issue may be issued in one or more tranches or, as the case may be, on an on-going basis. The specific terms of conditions of each Issue will be contained in the respective Issue Supplement.</p> <p>The rights and obligations of the Issuer under the Bonds are governed by the Common Terms and Conditions of the Bond Program, which will be the same for each Bond Issue. The Common Terms and Conditions of the Bond Program are contained in Chapter 5, entitled “Common Terms and Conditions”, of this Base Prospectus.</p>
Currency of Bonds.....	The Bonds may be denominated in Czech crowns or in other currencies unless this is precluded by any statutory or other restriction or by requirements of the central bank.
Maturity of Bonds.....	The maturity of the Bonds in each Issue will be determined by the Issuer and announced in the respective Issue Supplement.
Distribution/Placement.....	Except for certain restrictions set forth herein under the heading “Subscription and Sale”, the Bonds may be distributed by a public or private placement, and either with or without syndication in each case. The distribution of each Issue will be specified in the respective Issue Supplement.
ISIN .....	To be allocated by the Czech National Bank to each Issue under this offering program. The information about the allocated ISIN or, if applicable, any other identification detail relating to the Bonds and the Coupons (if any) will be given in the respective Issue Supplement.
Denomination .....	To be determined for each Issue under the Bond Program. The information on the nominal value in relation to each Issue and the Coupons (if any) will be given in the respective Issue Supplement.
Issue Price.....	To be determined for each Issue under the Bond Program based on market conditions before the issue date. The issue price for each Issue and the Coupons (if any) will be specified in the Issue Supplement.
Form.....	The Bonds issued under the Bond Program may be registered bonds or bearer bonds. The form of the Bonds in each Issue will be specified in the respective Issue Supplement.
Type.....	The Bonds issued under the Bond Program may be book-entry bonds or certificated bonds. The type of the Bonds in each Issue will be specified in the respective Issue Supplement.
Interest .....	<p>The Bonds in each Issue will bear fixed interest or floating interest or no interest (Discounted Bonds) or provide another profit.</p> <p>The interest rate on Fixed Interest Bonds or the method of its determination will be specified in the respective Issue Supplement.</p> <p>The Floating Interest Bonds will bear interest at a floating rate (i) equal to the applicable Reference Rate increased or reduced or otherwise adjusted by the applicable Margin (if any), or (ii) calculated by inserting the Reference Rate(s) and the applicable</p>



	<p>Margin (if any) into the formula set out in the Bond Program Supplement. The Reference Rate and the Margin and/or the method of their determination will be specified in the respective Issue Supplement.</p> <p>Discounted Bonds bear no interest. The profit made on such bonds is equal to the difference between the issue price and the nominal value of the bonds. Further information about the Discounted Bonds will be given in the respective Issue Supplement.</p> <p>The Issue Supplement may specify another method for determining the profit made on a particular Bond Issue.</p>
Issue Date .....	To be specified in the respective Issue Supplement.
Repayment.....	Interest (if any) will be paid and the nominal value of the Bonds will be repaid as of the dates specified in the terms and conditions of the Bonds. The Issuer may issue amortized bonds, the nominal value of which is repaid incrementally rather than by a bullet repayment as of the final repayment date.
Day Count Convention for Interest Calculation.....	To be specified for each Issue under the Bond Program in the respective Issue Supplement.
Status .....	The Bonds other than subordinated Bonds issued under the Bond Program (and any and all payment obligations of the Issuer to the Bondholders or Couponholders (if any) under the Bonds or Coupons (if any)) constitute direct, general, unsecured, unconditional, and unsubordinated obligations of the Issuer which rank and will always rank <i>pari passu</i> without preference among themselves, and at least <i>pari passu</i> with any other present or future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of applicable law or the respective Issue Supplement. The Issuer undertakes to grant equal treatment on the same terms and conditions to all Bondholders and Couponholders (if any) in the same Bond Issue. If any Bonds under this Bond Program are issued as subordinated Bonds, the obligations under such subordinated Bonds will constitute direct, unconditional, and unsecured obligations of the Issuer, subordinated within the meaning of Section 34 of the Bonds Act, that rank and will always rank <i>pari passu</i> without preference among themselves. This issue is discussed in more detail in Section 3.2 of the Common Terms and Conditions of the Bond Program, see Chapter 5 of this Base Prospectus.
Backing, Backing Pool.....	<p>If the Issuer issues any mortgage-backed bonds under the Bond Program, the nominal value of all the issued and outstanding mortgage-backed bonds, as well as the proportionate interest thereon, will be fully backed by a pool of outstanding mortgage loans or parts thereof or by an alternative method under the Bonds Act (hereinafter also referred to as the “<b>Backing Pool</b>”).</p> <p>If the Backing Pool ceases, for any reason, to back the full nominal value and the proportionate as-yet-unpaid interest on all the issued and outstanding mortgage-backed bonds, and the Backing Pool cannot be increased, the Issuer will redeem the mortgage-backed bonds issued under the Bond Program or any other mortgage-backed bonds issued by the Issuer until the size of the Backing Pool is sufficient to back the full nominal value and the proportionate interest on all the issued and outstanding mortgage-backed bonds.</p>
Negative Pledge.....	The Issuer is restricted in securing some of its debts (in particular, the debts under other bonds and securities) unless, at the same time, the Issuer’s debts under the Bonds are secured equally and rateably

	therewith. This restriction is described in Article 4 of the Common Terms and Conditions of Bond Program, see Chapter 5 of this Base Prospectus.
Listing.....	The Issuer may apply for admission of each Issue under the Bond Program to trading on the Prague Stock Exchange. The respective Issue Supplement may also stipulate that the Issuer will apply for admission of the Bonds to trading on another regulated securities market or that the Issuer will not apply for admission to trading on any regulated securities market.
Rating.....	The respective Issue Supplement may specify the rating assigned to the Issue.
Governing Law.....	The Bond Program and all the Issues thereunder are governed by the laws of the Czech Republic.
Taxation.....	The repayment of the principal of and the payment of interest on the Bonds will be made without withholding of any taxes, levies or charges of any kind, except as required by the laws of the Czech Republic in effect as of the date of payment. In the event that such withholding taxes, levies or charges are required by the laws of the Czech Republic in effect as of the date of payment, the Issuer shall not be obligated to pay to the payees any additional amounts as compensation for such withholding taxes, levies, or charges.
Restrictions on Sale.....	The offering and sale of the Bonds and the distribution of the promotional materials may be specifically restricted by law in certain jurisdictions, e.g., the United States of America and the European Economic Area.
Jurisdiction.....	Prague City Court
Risk Factors.....	<p>Prospective investors should first consider all the risks associated with investment in the Bonds issued under this Bond Program. The summary below lists only the most important risk factors; more details are given under the heading “Risk Factors” in this Base Prospectus.</p> <p>The risk factors may be divided into risk factors relating to the Issuer and risk factors relating to the Bonds.</p> <p>The risk factors relating to the Issuer include, without limitation, the following factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Decline in the Czech economy performance;</li> <li>- Issuer’s dependence on lending conditions in the client sector;</li> <li>- Interest risk;</li> <li>- Effect of market fluctuations on the ČS business;</li> <li>- High level of competition in the Czech banking and financial sectors;</li> <li>- Limitation on the ČS growth due to the growth of the Czech banking market;</li> <li>- Operational risks associated with the banking sector;</li> <li>- Risk of loss of key employees;</li> <li>- Dependence on information technology;</li> <li>- ČS is subject to a number of regulations;</li> <li>- ČS is subject to new Basle II capital adequacy rules;</li> <li>- ČS is involved in a number of litigation cases;</li> <li>- The Bond rating may not reflect all risks associated with the Issuer.</li> </ul> <p>The risk factors relating to the Bonds include, without limitation, the</p>

	<p>following factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- The Bonds may be a complex financial tool, and the investor must carefully consider the suitability of such an investment;</li> <li>- ČS is not limited in adopting additional debt financing;</li> <li>- The trading in the Bonds may be less liquid;</li> <li>- The Bonds denominated in a foreign currency are exposed to an exchange rate risk;</li> <li>- The value of the Bonds may be affected by legislative changes;</li> <li>- The investment activities of certain investors are subject to regulation, and any such investor must consider whether he is eligible for investment in the Bonds;</li> <li>- The return on investment in the Bonds may be affected by various fees;</li> <li>- The return on investment in the Bonds may be affected by tax burden;</li> <li>- The return on investment in the Bonds may be affected by the inflation rate;</li> <li>- The Bond Program Supplement may establish the Issuer's right to early redemption of the Bonds, thus exposing the investor to the risk of a lower-than-expected yield;</li> <li>- The Fixed Rate Bonds are subject to the risk of a decline in price as a result of a change in market interest rates;</li> <li>- The Floating Rate Bonds are subject to the risk of interest rate movements and uncertainty as to the amount of interest income;</li> <li>- The Discounted Bonds are subject to the risk of a decline in price as a result of a change in market interest rates;</li> <li>- The Structured Bonds are subject to the risk of uncertain yield due to movements in the value of the underlying assets;</li> <li>- Under certain conditions, the amounts outstanding under the subordinated Bonds may be paid only after the satisfaction of all unsubordinated claims;</li> <li>- The trading in subordinated Bonds on the Prague Stock Exchange may be less liquid than that in unsubordinated Bonds;</li> <li>- The privileged position of the holders of mortgage-backed bonds in bankruptcy proceedings against the Issuer is contingent on successful exercise of mortgage over the real estate that serves to secure the mortgage loans used to collateralize the mortgage-backed bonds.</li> </ul>
--	---

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a s příslušným Emisním dodatkem ve vztahu ke konkrétní Emisi Dluhopisů jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušném Emisním dodatku by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů jednotlivých emisí předem pečlivě zváženy.*

*Nákup a vlastnictví Dluhopisů jednotlivých emisí jsou spojeny s řadou rizik, přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušném Emisním dodatku, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušném Emisním dodatku jednotlivé emise Dluhopisů, na podmínkách nabídky Dluhopisů jednotlivých emisí a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých emisí nebo také analýze právních, daňových a jiných odborných poradců.*

*Některé rizikové faktory dluhopisů jednotlivých emisí mohou mít jiný než obecný charakter v závislosti na emisních podmínkách Dluhopisů takových jednotlivých emisí.*

#### **Rizikové faktory týkající se Emitenta a jeho podnikání**

*Pokles výkonnosti 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 výkonnosti 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 výkonnost 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 je vystaven úrokovému riziku.*

Obdobně jako u jiných bank, jedním ze zdrojů zisku České spořitelny je rozdíl mezi úroky z úvěrů a jiných aktiv a úroky placenými vkladatelům a dalším věřitelům banky. Pokud úrokové sazby klesají, úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a dalších aktiv klesají. Zároveň by měly klesat i úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům, tento pokles však nemusí být přímo úměrný poklesu výnosů plynoucích z úvěrů. Pokles úrokových sazeb tak může negativně ovlivnit úrokové příjmy Emitenta. Rovněž přetrvávající období nízkých úrokových sazeb může ohrozit schopnost Emitent generovat další růst v oblasti úrokových příjmů a snížit tak schopnost Emitenta generovat rostoucí zisk.

*Obchodní a investiční aktivity Emitenta by mohly být ovlivněny v důsledku tržních výkyvů.*

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. 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, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. 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 a finanční sektor v České republice se vyznačuje značnou mírou konkurence.*

Česká spořitelna čelí významné konkurenci ve všech aspektech svého podnikání. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank a řada specializovaných finančních institucí, které nabízejí obdobné služby jako Česká spořitelna či její finanční skupina (komerční a investiční banky, investiční butiky, hypoteční banky, pojišťovny, investiční společnosti, brokerské společnosti, společnosti nabízející spotřebitelské úvěry a další specializované finanční instituce). Ve finančním sektoru v České republice tak panuje značná konkurence. Navíc lze očekávat zvýšení konkurenčních tlaků se vstupem dalších zahraničních bank a specializovaných finančních institucí na český bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace a globalizace finančních služeb. 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.

S rostoucí nasyceností českého finančního trhu Česká spořitelna rovněž očekává, že dojde ke zvýšení konkurence od mezinárodních i lokálních konkurentů, což může způsobit pokles výnosů z poplatků a provizí i úrokových marží. Schopnost Emitenta úspěšně konkurovat na trhu v České republice bude záviset na jeho schopnosti rychle přizpůsobit svoji obchodní činnost novým tržním a obchodním trendům. Pokud Emitent nebude schopen přizpůsobit svoji činnost lokální a mezinárodní konkurenci, může to vést k poklesu výnosů z poplatků a provizí a poklesu úrokových marží a vyvolat tak zhoršení finanční pozice Emitenta.

*Růst České spořitelny může být limitován růstem bankovního trhu.*

V uplynulých letech rostla obchodní činnost a hospodářské výsledky Emitenta významným tempem. Základním faktorem v pozadí tohoto růstu byla schopnost České spořitelny identifikovat produkty a služby s vysokým potenciálem růstu. S rostoucí nasyceností českého bankovního a finančního sektoru je možné, že bankovní trh bude v následujících letech vykazovat nižší míru růstu než v letech předcházejících. Pokud Česká spořitelna nebude nadále úspěšná v identifikaci produktů a služeb s vysokým potenciálem růstu, může se to negativně projevit na schopnosti Emitenta vykazovat obdobné tempo růstu hospodářských výsledků jako doposud.

*Činnost Emitenta je vystavena řadě operačních rizik spojených s podnikáním v bankovním sektoru.*

Z povahy bankovního podnikání vyplývá řada podstatných operačních rizik, plynoucích zejména z volatilních nebo nelikvidních trhů, kterým musí Česká spořitelna čelit. Emitent rovněž čelí řadě rizik jako je riziko podvodů na straně klienta a/nebo zaměstnanců, chyby nebo zneužití na straně zaměstnanců, rizika vyplývající ze selhání protistrany, apod. I když Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení těchto rizik, není vyloučeno, že v budoucnu bude k těmto jevům docházet a že Emitent utrpí ztráty z nich plynoucí.

*Činnost Emitenta může být negativně ovlivněna ztrátou významných zaměstnanců či schopností najít a udržet kvalifikované zaměstnance.*

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva a tzv. senior management týmu, je podstatná pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta. Schopnost České spořitelny identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii závisí rovněž na schopnosti udržet si stávající zaměstnance a získat nové zaměstnance. Odchody manažerů nebo kmenových zaměstnanců a neschopnost najít, získat nebo si udržet kvalifikovaný tým zaměstnanců by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářského výsledku Emitenta. To by mohlo mít negativní vliv na schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů

*Činnost Emitenta je stále více závislá na užívání sofistikovaných informačních technologií.*

Činnost Emitenta je stále více závislá na využívání vysoce sofistikovaných informačních technologií. Tyto technologie mohou být ovšem vystaveny řadě problémů, jako je nefunkčnost hardwaru či softwaru, fyzické zničení klíčových IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačové viry, apod. Česká spořitelna nemusí být do budoucna schopna zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy takovým způsobem a tempem, které by byly žádoucí z hlediska konkurence na bankovním trhu. Navíc, Česká spořitelna může rovněž čelit sankcím regulačních orgánů, pokud její systémy nebudou v souladu s bankovními nebo informačními požadavky. Tyto skutečnosti by mohly negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

*Činnost Emitenta podléhá celé řadě regulačních předpisů.*

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Emitent dále vykonává některé své další činnosti na základě povolení v jemu udělených licencích. 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 regulačních předpisů, bude se Emitent muset takové nové regulaci přizpůsobit. To může to 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 kapitálových požadavcích (*Capital Requirements Directive*), která byla schválena Evropskou komisí a jejíž implementace by se v jednotlivých členských zemích EU měla uskutečnit do konce roku 2006. Emitent se bude muset novým regulačním předpisům do stanovené lhůty plně přizpůsobit. Je možné, že implementace pravidel Basel II negativně ovlivní finanční situaci Emitenta a jeho finanční skupiny.

*Emitent je účastníkem řady soudních sporů.*

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. Přestože se Emitent 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, konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta nebo jeho finanční skupiny nemůže být s přiměřenou jistotou určen.

*Rating Dluhopisů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem.*

Ratingové agentury mohou udělit ratingové hodnocení jak Emitentovi, tak všem nebo části jím vydaných Dluhopisů. Hodnocení přisuzované ratingovými agenturami vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur. Ratingy hodnotí pravděpodobnost úplného a včasného splacení úroků v termínech splatnosti úroků a splacení jistiny v konečném termínu splacení jistiny. Neexistuje žádná záruka, že tyto posudky budou v platnosti neomezeně dlouho nebo že nebudou příslušnými ratingovými agenturami revidovány, přehodnoceny, zrušeny nebo zcela anulovány v důsledku změněné situace nebo nedostatku nezbytných informací či pokud tak budou podle mínění ratingových agentur okolností vyžadovat. Další ratingové agentury mohou Emitenta rovněž hodnotit a pokud jsou taková "nevyžádaná hodnocení" horší než srovnatelné posudky vypracované k tomu pověřenými ratingovými agenturami, takovéto stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů.

## **Rizikové faktory týkající se Dluhopisů**

### ***Všeobecné faktory***

*Dluhopisy mohou představovat komplexní finanční nástroj a investor si musí sám pečlivě zvážit vhodnost takové investice.*

Některé Dluhopisy mohou být navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

*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 ze Společných emisních podmínek. 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.

*Obchodování s Dluhopisy 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. Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako kótované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP a konkrétní segment oficiálního trhu BCPP bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů nelze zaručit, že Dluhopisy budou na takovém regulovaném trhu aktivně obchodovány a nemůže existovat ujištění, že

se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy kótovány na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. 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.

*Dluhopisy denominované v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.*

Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

*Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.*

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů vycházejí z českého práva platného a účinného k datu vydání Dluhopisů. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů, a to případně i se zpětnou účinností. Emitent nemůže činit jakékoli prohlášení či poskytnout jakékoli záruky týkající se dopadu takových případných změn na hodnotu Dluhopisů.

*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.

*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.

*Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna daňovým zatížením.*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo případně v příslušném Emisním dodatku, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly „Zdanění a devizová regulace v České republice“ tohoto Základního prospektu a případných dalších kapitol o zdanění obsažených v příslušném Emisním dodatku.

*Návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší inflace.*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota výnosů z Dluhopisů bude negativní.

*Doplňěk dluhopisového programu může stanovit právo Emitenta splatit Dluhopisy dané Emise před datem jejich splatnosti a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.*

Doplňěk dluhopisového programu pro jednotlivou Emisi může stanovit, že je Emitent oprávněn splatit Dluhopisy dané Emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V závislosti na znění příslušného Doplnku dluhopisového programu může Emitent například využít toto své právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

#### ***Zvláštní rizikové faktory v závislosti na způsobu určení výnosů z Dluhopisů***

##### *Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou.*

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušném Doplnku dluhopisového programu po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

##### *Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou.*

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastník takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

##### *Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu.*

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroku je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a reflektuje tržní úrokovou sazbu. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

##### *Dluhopisy s výnosem vázaným na hodnotu podkladových aktiv.*

Vlastník Dluhopisů se strukturovaným výnosem vázaným na hodnotu podkladových aktiv je vystaven riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnot takových podkladových aktiv. Dluhopisy s výnosem závislým na vývoji hodnot podkladových aktiv (zejména úrokových sazeb, rozdílu úrokových sazeb, finančních či nefinančních indexů, komodit, košů podkladových aktiv či směnných kurzů) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u nichž je výnos, či jeho část, přímo nebo nepřímo závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál takových Dluhopisů. Závislost výnosu strukturovaných Dluhopisů na pohybu hodnot podkladových aktiv však nedává jistotu určení výnosu takových Dluhopisů předem a investování do těchto Dluhopisů s sebou tak nese rizika, která nejsou spojována s obdobným investováním do běžných konvenčních dluhopisů, jako např. riziko, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období, nebo riziko, že investorovi do Dluhopisů může být vyplacena jen část jistiny Dluhopisů. Investoři do těchto Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takovýchto Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě měn, komodit, úrokových měr, indexů, apod.). Historické hodnoty podkladových měn, komodit, úrokových měr, indexů či jiných podkladových aktiv nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových měn, komodit, úrokových měr, indexů či jiných podkladových aktiv. Navíc, Emitent podniká v řadě oblastí, z nichž některé mohou mít dopady do hodnoty podkladových aktiv tzv. strukturovaných Dluhopisů. Není vyloučeno, že některá obchodní rozhodnutí Emitenta budou mít pozitivní nebo negativní efekt na hodnotu podkladových aktiv tzv. strukturovaných Dluhopisů.

#### ***Zvláštní rizikové faktory týkající se podřízených Dluhopisů***

*Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek.*

Dluhopisy mohou být podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech. Podřízenost Dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace, prohlášení konkurzu na majetek Emitenta, či v případě povolení vyrovnání ve vztahu k Emitentovi budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až teprve poté, co budou uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem, s výjimkou pohledávek, které



jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, by se uspokojovaly podle svého pořadí (tj. podle okamžiku vzniku).

*Obchodování s podřízenými Dluhopisy na BCPP může být méně likvidní než v případě nepodřízených dluhopisů.*

Na BCPP je dosud kótováno několik desítek nepodřízených dluhopisů, avšak pouze dva podřízené dluhopisy. Na BCPP jsou aktivně obchodovány především státní dluhopisy České republiky. Vzhledem k charakteru Dluhopisů nelze zaručit, že Dluhopisy budou na BCPP aktivně obchodovány. Nedostatečná likvidita Dluhopisů může vést k tomu, vlastníci Dluhopisů nebudou schopni prodat Dluhopisy na trhu vůbec, nebo je budou moci prodat pouze za cenu, která je nižší než jejich původní investice.

#### ***Zvláštní rizikové faktory týkající se hypotečních zástavních listů***

*Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů 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.*

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“). 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. 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 realitním 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 hypotečních zástavních listů při rozvrhu v rámci případného konkurzu na majetek Emitenta

#### 4. ODPOVĚDNÉ OSOBY

##### (A) OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V ZÁKLADNÍM PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Základního prospektu je Emitent, tedy 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.

##### (B) PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Základním prospektu k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední dvě účetní období, tj. k 31. prosinci 2008 a k 31. prosinci 2007 byly ověřeny auditorem.

V Praze dne 18. srpna 2009

Česká spořitelna, a.s.



Ing. Petr Hlaváček

člen představenstva  
a náměstek generálního ředitele



Ing. Jiří Škorvaga, CSc.

člen představenstva  
a náměstek generálního ředitele

## 5. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující dokumenty jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuté odkazem a tvoří jeho součást a jsou k dispozici na oficiální internetové adrese Emitenta ([www.csas.cz](http://www.csas.cz)):

- (a) výroční zprávy emitenta, včetně výroků auditora za roky 2008 (str. 73-280), 2007 (str. 67-287) a 2006 (str. 69 – 244), které obsahují, mimo jiné i následující dokumenty:
  - konsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2008 a 2007,
  - konsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006,
  - konsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005,
  - nekonsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2008 a 2007,
  - nekonsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006,
  - nekonsolidovanou účetní závěrku Emitenta sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005,
  - zprávu o vztazích mezi propojenými osobami,
  - zprávy nezávislých auditorů ke shora uvedeným účetním závěrkám; a
- (b) neauditované konsolidované hospodářské výsledky dle IFRS za 1. pololetí 2009.

Nad rámec výše uvedených údajů lze na webové stránce Emitenta nalézt též výroční zprávy Emitenta předcházející roku 2006, které obsahují i účetní závěrky včetně výroků auditora a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, pololetní zprávy Emitenta a čtvrtletní informační přehledy a aktuální informace o všech emisích.

## 6. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (společně dále také jen „**Dluhopisy**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále také jen „**Emitent**“). Dluhopisy se řídí těmito Společnými emisními podmínkami a dále příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

Tyto Společné emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, byly schváleny Českou národní bankou v souladu se Zákonem o dluhopisech a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) dne 28.8.2006, rozhodnutím č.j. 45/N/101/2006/3, které nabylo právní moci dne 28.8.2006. Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) přidělen Českou národní bankou (případně jinou osobou pověřenou přidělováním ISIN) samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) a bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. V Doplňku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly kótovanými cennými papíry. V Doplňku dluhopisového programu bude dále uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny „oficiální trh“, „kótovaný Dluhopis“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.)

Tyto Společné emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplňkem dluhopisového programu, který bude zvlášť schválen Českou národní bankou podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Společných emisních podmínek a ustanoveními Doplňku dluhopisového programu schváleného Českou národní bankou.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Doplňkem dluhopisového programu pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upraveno či pozměněno. Společné emisní podmínky a příslušný Doplňek dluhopisového programu lze měnit jen se souhlasem Emitenta. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu platným pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu mají ve vztahu k takové konkrétní emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplňku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění těchto Společných emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto obchodník s cennými papíry, sám.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů zajišťovat Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). V případě, že Administrátorem bude Emitent, pak činnosti Administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů bude vykonávat Emitent na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále také jen „**Platební podmínky**“). Stejnopis Platebních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem (podle toho, co je relevantní) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Společných emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se s Platebními podmínkami nebo Smlouvou s administrátorem (podle toho, co relevantní) obeznámili, neboť jsou důležité mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů zajistí Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Agent pro výpočty**“), a to na základě smlouvy s agentem pro výpočty.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta ve vztahu k emisím kótovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný oficiální trh zajistí Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný oficiální trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Kotační agent**“), a to na základě smlouvy s kotečním agentem.

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 15. těchto Emisních podmínek. Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách, které nejsou definovány v článku 15. nebo v textu těchto Společných emisních podmínek, budou mít význam stanovený v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

## **1. Obecná charakteristika Dluhopisů**

### **1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů**

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele, ledaže se bude jednat o podřízené dluhopisy, které budou vydávány v listinné podobě ve formě na jméno. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta a/nebo Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku Dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci dluhopisového programu bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

V příslušném Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané emise splacena jednorázově anebo postupně (amortizované Dluhopisy).

### **1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů**

#### **1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů**

Oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se nevylučuje pouze v případě, že je tak stanoveno v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

#### **1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů**

Pokud není v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nijak omezena, avšak s tím, že převody Dluhopisů mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) (jak je stanoveno v článku 1.2.4 těchto Společných emisních podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 7.3 těchto Společných emisních podmínek).

#### **1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů**

- (a) Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu (dále také jen „**Vlastník Dluhopisu**“) a zaknihovaného Kupónu (je-li vydáván) (dále také jen „**Vlastník Kupónu**“) je osoba, která je podle platných právních předpisů

evidována jako vlastník takového Dluhopisu nebo Kupónu (je-li vydáván) 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 také jen „**Středisko**“), jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu nestanoví jinak.

- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu ve Středisku v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Střediska. Převod zaknihovaného Dluhopisu na jméno je vůči Emitentovi účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů.
- (c) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (je-li vydáván) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván), za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

#### **1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů**

- (a) Pokud nebude v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zpočátku zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě, bez Kupónů (dále také jen „**Sběrný dluhopis**“). Sběrný dluhopis bude v den vydání Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů uložen do úschovy a správy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníku Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu), a dále právo, aby mu Emitent na žádost vydal v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány).
- (b) Konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) budou vydány Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) Administrátorem ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, platí, že konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) budou vydány Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) v Určené provozovně Administrátora (nebo v jiném místě, které bude uvedeno v příslušném Doplňku dluhopisového programu) pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9. těchto Společných emisních podmínek, a to na žádost Vlastníků Dluhopisů podanou nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9. těchto Společných emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení. Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s příslušnými platnými právními předpisy Emitent je povinen zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v nejkratší rozumně možné době poté, co mu bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu) oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s tímto odstavcem, resp. co mu byla taková žádost doručena, vykonává-li v souvislosti s příslušnou emisí Dluhopisů činnosti Administrátora sám. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce, pokud budou Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydávány) vytištěny a bude umožněna jejich výměna Vlastníkům Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

- (c) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen „**Vlastník Dluhopisu**“), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, která předloží příslušný Dluhopis na jméno; v případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů v každém případě osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu (bude-li vydán) (dále také jen „**Vlastník Kupónu**“) je osoba, která předloží příslušný Kupón (bude-li vydán).
- (d) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora. Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) může Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplňku dluhopisového programu, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) učinit oznámení Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Společných emisních podmínek, ve kterém Administrátor může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na výzvu Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplňku dluhopisového programu, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Doplňku dluhopisového programu, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) nebude evidovat jakékoli převody podílů na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Vlastníci Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), o více než 7 (sedm) Pracovních dní.
- (e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (f) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisu a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů.
- (g) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (je-li vydáván) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu na jméno a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

## **2. Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz**

### **2.1 Datum emise; emisní lhůta**

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní, resp. Dodatečné emisní lhůty, a to i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak. Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní, resp. Dodatečné emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplňek dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 13. těchto Společných emisních podmínek a způsobem, jakým byl uveřejněn Doplňek dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 (padesát) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, neurčí-li Emitent v Doplňku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení objemu emise.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 13. těchto Společných emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

## **2.2 Emisní kurz**

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise nebo způsob jeho určení bude stanoven v Doplňku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní, resp. Dodatečné emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový či jiný výnos.

## **2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

## **3. Status Dluhopisů, prohlášení Emitenta týkající se Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy**

### **3.1 Status Dluhopisů**

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů (jsou-li vydávány)) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené (s výjimkou podřízených Dluhopisů, jak je uvedeno v článku 3.2 níže) 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 nebo příslušný Doplňek dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) stejně emise Dluhopisů stejně.

### **3.2 Status Dluhopisů (budou-li některé Dluhopisy vydávány jako podřízené Dluhopisy)**

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou Závazky z takovýchto podřízených Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, které jsou a budou vždy rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem.

V případě (a) vstupu Emitenta do likvidace, nebo (b) prohlášení konkurzu na majetek Emitenta, nebo (c) povolení vyrovnání, budou pohledávky spojené s podřízenými Dluhopisy uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z podřízených Dluhopisů. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech uvedených pod písm. (a) až (c) výše v tomto odstavci uspokojují podle svého pořadí.

Započtení pohledávek z podřízených Dluhopisů proti závazkům věřitele těchto pohledávek vůči Emitentovi nebo jinému případnému členovi jeho regulovaného konsolidačního celku ve smyslu vyhlášky České národní banky č. 333/2002 Sb., kterou se stanoví pravidla obezřetného podnikání ovládajících osob na konsolidovaném základě (dále jen „**Vyhláška ČNB**“), není přípustné. Pohledávku z titulu podřízených Dluhopisů nesmí Emitent ani jiný případný člen regulovaného konsolidačního celku ve smyslu Vyhlášky ČNB přijmout jako zajištění.

### **3.3 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Krycího bloku (budou-li některé Dluhopisy vydávány jako hypoteční zástavní listy)**

Emitent prohlašuje, že jmenovitá hodnota všech jím dosud vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného



výnosu, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (dále též „**Krycí blok**“).

Pro řádné krytí závazků z hypotečních zástavních listů mohou být použity pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb podle § 15 odst. 3 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů.

V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude odkupovat Dluhopisy (vydané jako hypoteční zástavní listy v rámci tohoto Dluhopisového programu) nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.

#### **4. Negativní závazek**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Společnými 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, jakéhokoliv Závazku, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovaným Závazkem nebo Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12. těchto Společných emisních podmínek.

V souladu se Zákonem o dluhopisech se Emitent dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující Krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.

#### **5. Výnos**

##### **5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplněku dluhopisového programu.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) tohoto článku.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Společných emisních podmínek).
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) tohoto článku až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor 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.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

## 5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

### 5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snížené nebo jinak upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb, případně příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty jako příslušná Referenční sazba zjištěná Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru upravená o příslušnou Marži. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Společných emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor 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.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

### 5.2.2 Určení Referenční sazby na základě úrokové sazby

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána Agentem pro výpočty způsobem stanoveným v příslušném Doplnku dluhopisového programu a příslušná úroková sazba nebo úrokové sazby budou odečteny Agentem pro výpočty ze Zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, v kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

### **5.2.3 Určení Referenční sazby na základě Indexu**

Má-li být hodnota Referenční sazba určena na základě Indexu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána Agentem pro výpočty způsobem stanoveným v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Hodnoty příslušného Indexu budou odečteny Agentem pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby v příslušný den jako konečné hodnoty příslušného obchodního dne. Nebude-li v Doplňku dluhopisového programu nebo v těchto Společných emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem Referenční sazby je v případě Indexu příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde bude Index uváděn).

Dojde-li od posledního data, ke kterému byla hodnota Indexu Agentem pro výpočty zjišťována, ke změně složení Indexu, váhy některé složky tvořící Index nebo k jakékoli jiné úpravě, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agent pro výpočty, nebyla hodnota Indexu po takové úpravě v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou, pak hodnotu Indexu stanoví Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou.

Dojde-li k zániku Indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agent pro výpočty rozumně přijatelný Index, který by zaniklý Index v podstatných ohledech nahradil), pak hodnotu Indexu určí Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru ve všech případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

### **5.2.4 Určení Referenční sazby na základě Koše**

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Koše, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána Agentem pro výpočty způsobem stanoveným v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Není-li vzorec výpočtu hodnoty Koše uveden v Doplňku dluhopisového programu, stanoví hodnotu Koše Agent pro výpočty jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplňku dluhopisového programu přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplňku dluhopisového programu stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou. Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby, stanoveného v Doplňku dluhopisového programu, přičemž, není-li v Doplňku dluhopisového programu uvedeno jinak, platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku není hodnota takové položky srovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví dle svého výhradního uvážení Agent pro výpočty tak, aby hodnota Koše po takové změně byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Koše před takovou změnou. Nebude-li v Doplňku dluhopisového programu nebo v těchto Společných emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem Referenční sazby je v případě jednotlivých položek tvořících Koš příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde budou hodnoty jednotlivých položek tvořících Koš uváděny).

### **5.2.5 Určení Referenční sazby na základě Směnného kurzu**

Má-li být Referenční sazba určena na základě Směnného kurzu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána Agentem pro výpočty způsobem stanoveným v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Hodnota Směnného kurzu bude odečtena Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje Referenční sazby.

### **5.2.6 Určení Referenční sazby na základě jiné hodnoty**

Má-li být Referenční sazba určena na základě jiné hodnoty nebo hodnot nebo matematického vzorce zahrnujícího jednu nebo více sazeb či hodnot, bude taková hodnota či hodnoty či matematický vzorec a způsob výpočtení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období specifikován v příslušném Doplňku dluhopisového

programu a hodnota Referenční sazby bude pro příslušné výnosové období vypočítána či určena Agentem pro výpočty takto specifikovaným způsobem.

### **5.2.7 Minimální úroková sazba Dluhopisů**

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

### **5.2.8 Maximální úroková sazba Dluhopisů**

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisu nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisu nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

## **5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší 1 (jednoho) roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

## **5.4 Dluhopisy s jiným výnosem**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s jiným výnosem ponosou výnos stanovený v příslušném Doplněku dluhopisového programu, vždy během jednotlivých Výnosových období.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, budou výnosy narůstat od prvního dne každého Výnosového období, pro něž je platný, do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.
- (c) Není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude sazba, resp. způsob jejího stanovení nebo jiný způsob určení výnosu, platný pro každé Výnosové období určen Agentem pro výpočty v souladu se způsobem výpočtu uvedeným v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Je-li to relevantní a není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Sazbu, resp. způsob jejího stanovení nebo jiný způsob určení výnosu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím

stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Společných emisních podmínek.

- (d) Výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos při sazbě, resp. způsobem, uvedeným v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, stanoví se částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období 1 (jednoho) běžného roku jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné sazby (vyjádřené desetinným číslem). Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, stanoví se částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

## **6. Splacení Dluhopisů**

### **6.1 Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku dluhopisového programu vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7. těchto Společných emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se jedná o Dluhopisy s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů jednorázově.

### **6.2 Amortizované Dluhopisy**

Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově. Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období. Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též výše výnosu splatného spolu se splátkou jmenovité hodnoty.

### **6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta**

#### **6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta**

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů ve vlastnictví Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Společných emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem

dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

### **6.3.2 Oznámení o předčasném splacení**

Je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicetpět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

### **6.3.3 Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplňku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

## **6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

### **6.4.1 Připustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek.

### **6.4.2 Oznámení o předčasném splacení**

Je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisu příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicetpět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

### **6.4.3 Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.4.2 těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4 a příslušného Doplňku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející

k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### **6.4.4 Odkoupení Dluhopisů**

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, avšak v případě podřízených Dluhopisů ne dříve než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy pro předčasnou splatnost podřízených Dluhopisů.

#### **6.5 Zrušení Dluhopisů**

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4.4 těchto Společných emisních podmínek nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými. V takovém případě Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Společných emisních podmínek se nepoužije), avšak v případě podřízených Dluhopisů ne dříve než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy pro předčasnou splatnost podřízených Dluhopisů.

#### **6.6 Domněnka splacení**

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4. těchto Společných emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

### **7. Platební podmínky**

#### **7.1 Měna plateb**

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový či jiný výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Společnými emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových 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 těchto Společných emisních

podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Společných emisních podmínek.

## 7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Společných emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Následující**“; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadal do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Upravená následující**“; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Předcházející**“;

příčemž, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

## 7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

### 7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do



příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak), které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úroků (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

### 7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu budou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby včetně tohoto dne. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Společných emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, které předloží Administrátorovi v Určené provozovně Administrátora příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a které předloží Administrátorovi v Určené provozovně Administrátora příslušný Dluhopis na jméno a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Kupóny v Určené provozovně Administrátora.
- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Společných emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných

Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, osoby (není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak), které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako Vlastníci Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce splátky jmenovité hodnoty nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne. Budou-li vydány konkrétní kusy Dluhopisů budou Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty z listinných Dluhopisů, osoby, které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Vlastníci Dluhopisů na jméno v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

## 7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále také jen „**Platební místo**“).

### 7.4.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Pokyn 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 bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**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). 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 Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodloužením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) 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), nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky). Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci (x) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (y) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v

českých korunách, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Společných emisních podmínek nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) později, provede Administrátor platbu nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 7.4.1 týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci, Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.1, (ii) taková Instrukce, Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány), 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.

#### **7.4.2 Hotovostní platby**

- (a) V případě, že tak bude uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ke Dni výplaty ne starší 3 (tří) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. 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). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2 těchto Společných emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li

vydávány), dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

### **7.4.3 Společná ustanovení o provádění plateb**

Provádění plateb v souvislosti s Dluhopisy se v rozsahu neupraveném těmito Společnými emisními podmínkami řídí Platebními podmínkami a obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty, případně podmínkami příslušné Smlouvy s administrátorem. Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb v případě, že taková změna nemá podstatný nepříznivý vliv na práva Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13. těchto Společných emisních podmínek.

## **8. Zdanění**

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků 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 nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

## **9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků**

### **9.1 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 platbami*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7. těchto Společných emisních podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data její splatnosti; nebo

(b) *Porušení jiných závazků*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto Společných emisních podmínkách (včetně závazků uvedených v článku 4. těchto Společných emisních podmínek) a takové neplnění závazků, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány) (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo

(c) *Neplnění ostatních závazků Emitenta*

jakýkoli jiný Závazek nebo Závazky Emitenta, které ve svém úhrnu přesahují částku 200 000 000 Kč (dvě stě milionů 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. 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

(d) *Ukončení činnosti*

Emitent (i) pozbuje povolení působit jako banka nebo (ii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka; nebo

(e) *Platební neschopnost*

Emitent se stane platebně neschopným nebo (ii) Emitentovi vznikne povinnost podat návrh na prohlášení konkursu ohledně svého majetku nebo (iii) na majetek Emitenta bude prohlášen konkurs nebo povoleno vyrovnání (ať jsou taková rozhodnutí pravomocná či nikoli) nebo (iv) návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo

(f) *Likvidace*

příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(g) *Další Případy neplnění závazků*

případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou emisi Dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu;

pak:

(x) v případě jakýchkoli zaknihovaných Dluhopisů s úrokovým či jiným výnosem nebo jakýchkoli listinných Dluhopisů s úrokovým či jiným výnosem může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 nebo 5.4 těchto Společných emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Společných emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

(y) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Společných emisních podmínek.

## **9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníku Dluhopisů dle písmena (x) nebo (y) článku 9.1 těchto Společných emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi, avšak v případě podřízených Dluhopisů ne dříve než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy pro předčasnou splatnost podřízených Dluhopisů (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

### **9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Společných emisních podmínek splatné. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

### **9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9. se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7. těchto Společných emisních podmínek.

## **10. Promlčení**

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

## **11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**

### **11.1 Administrátor**

#### ***11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora***

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Společných emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.  
Národní 27  
110 00 Praha 1

#### ***11.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna Administrátora***

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou příslušná Určená provozovna Administrátora a Administrátor uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13. těchto Společných emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyta účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány), nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

#### ***11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů***

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

### **11.2 Agent pro výpočty**

#### ***11.2.1 Agent pro výpočty***

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Společných emisních podmínek je Agentem pro výpočty Emitent.

### ***11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty***

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13. těchto Společných emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní 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 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

### ***11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů***

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## **11.3 Kotační agent**

### ***11.3.1 Kotační agent***

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Společných emisních podmínek, je Kotačním agentem Emitent.

### ***11.3.2 Další a jiný Kotační agent***

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

### ***11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů***

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## **12. Schůze a změna emisních podmínek Dluhopisů**

### **12.1 Působnost a svolání Schůze**

#### ***12.1.1 Právo svolat Schůzi***

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami, příslušným Doplnkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li obecně závazný právní předpis jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Společných emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, 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 Dluhopisů příslušné formy a podoby, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

### 12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi, respektive společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, resp. v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto článku 12.1.2 níže a v dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každý z těchto případů dále jen „**Změna zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn emisních podmínek příslušné emise Dluhopisů, jež jsou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu; to neplatí, pokud se jedná pouze o 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 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 příslušné emise Dluhopisů;
- (e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s příslušnou emisí Dluhopisů déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu na podání žádosti o vyřazení příslušné emise Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu, kde jsou Dluhopisy dané emise přijaty k obchodování;
- (g) navrhuje-li společný postup v případě, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů; nebo
- (h) návrhu jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z příslušné emise Dluhopisů.

### 12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13. těchto Společných emisních podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li Doplňkem dluhopisového programu nebo obecně závazným právním předpisem stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Není-li v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu jednání 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 (šestnáct) hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

### 12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Střediska ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny 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 k Rozhodnému dni 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.

### **12.2.2 Listinné Dluhopisy**

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání 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 Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) k Rozhodnému dni 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 v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi zapsán v Seznamu Vlastníků Dluhopisů a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele před jednáním Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu a převodům listinných Dluhopisů na jméno uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů znějících na doručitele uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

### **12.2.3 Hlasovací právo**

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

### **12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi**

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 těchto Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

## **12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

### **12.3.1 Usnášeníschopnost**

Pokud není v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise vydaných a dosud nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

### **12.3.2 Předseda Schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolávané Emitentem.

### **12.3.3 Společný zástupce**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právním předpisem společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Společných emisních podmínek a příslušného Doplnku dluhopisového programu. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

### **12.3.4 Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna Doplnku dluhopisového programu Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 (a) těchto Společných emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, a usnesení o ustavení nebo k přijetí usnesení o odvolání společného zástupce vlastníků Dluhopisů je třeba alespoň (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud není v jednotlivém Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

### **12.3.5 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 Dluhopisu 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.

## **12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů**

### **12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (f) nebo (h) těchto Společných emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti takovému návrhu nebo se Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o vyplacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění usnesení Schůze písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, 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**“).

### **12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů**

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoliv ze Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (f) nebo (h) těchto Společných emisních podmínek a Schůze s takovou Změnou zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s takovým usnesením Schůze, je Emitent je povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen „**Žadatel**“), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně poměrného výnosu (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno

písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, 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**“).

#### **14.4.3 Náležitosti Žádosti**

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými za Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7. těchto Společných emisních podmínek.

#### **12.4.4 Vrácení Dluhopisů a Kupónů**

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### **12.5 Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. 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 Administrátora. Emitent je povinen v lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13. těchto Společných emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy uvedenou v článku 12.1.2 písm. (a) až (f) nebo (h) těchto Společných emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze některou z těchto změn přijala, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků Dluhopisů, kteří se změnou souhlasili a počty kusů Dluhopisů dané emise, které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků ve svém vlastnictví.

#### **13. Oznámení**

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Budou-li Dluhopisy kótovanými cennými papíry, bude Emitent činit oznámení též prostřednictvím své internetové stránky [www.csas.cz](http://www.csas.cz), případně jiné internetové stránky, jejíž adresa bude předem oznámena způsobem podle tohoto článku. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem. Veškeré změny a Doplnky dluhopisového programu budou zveřejněny stejným způsobem jako tyto Společné emisní podmínky. Zvolený způsob a místo uveřejnění budou zveřejněny v Obchodním věstníku.

#### **14. Rozhodné právo, jazyk**

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajícími z těchto Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, je Městský soud v Praze. Tyto Společné emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

## 15. Definice

Pro účely těchto Společných emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

„**Datum ex-jistina**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v článcích 6.3.2, 6.4.2, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

„**Den splatnosti dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

„**Den stanovení Referenční sazby**“ znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku dluhopisového programu, a pokud žádný takový není v příslušném Doplňku dluhopisového programu uveden, pak druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Den výplaty úroků**“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší 1 (jednoho) roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

„**Dluhopisy**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu nesplacených Dluhopisů 75 000 000 000 Kč (sedmdesát pět miliard korun českých), s dobou trvání programu 10 (deset) let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 30 (třicet) let.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená lhůtu stanovenou Emitentem v souladu s článkem 2.1 těchto Společných emisních podmínek a v souladu s příslušnými právními předpisy.

„**Doplněk dluhopisového programu**“ znamená doplněk těchto Společných emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

„**Emitent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**EUR**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„**EURIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“ strana EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině bruselského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný.

„**Finanční centrum**“ pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, místo, kde se převážně kótují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**Hodnota nevráceného kupónu**“ znamená částku úroku nebo jiného výnosu uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplněku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náležejí).

„**Index**“ znamená index uvedený v příslušném Doplněku dluhopisového programu, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje Referenční sazby.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v článku 7.4.1 (a) těchto Společných emisních podmínek.

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž Středisko, resp. osoba, která vede evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), provede, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílu na Sběrném dluhopisu (podle toho co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní) až k následujícímu dni.

„**Koš**“ znamená hodnotu portfolia cenných papírů, jiných aktiv, úrokových sazeb nebo jiných položek uvedených v Doplněku dluhopisového programu jako hodnoty, z nichž se Koš počítá, kterou stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby, a to způsobem uvedeným v Doplněku dluhopisového programu.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v článku 1.2.1 těchto Společných emisních podmínek.

„**LIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na „Reuters Monitor“ strana LIBOR (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty na základě LIBORU pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORU pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině londýnského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORU zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

„**Vlastník Dluhopisu**“ má význam uvedený v článku 1.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Vlastník Kupónu**“ má význam uvedený v článku 1.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Marže**“ znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou rozhodnou pro určení úrokových výnosů Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem a stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v článku 7.3 těchto Společných emisních podmínek.

„**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“ má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v článku 9.1 těchto Společných emisních podmínek.

„**Platební místo**“ má význam uvedený v článku 7.4 těchto Společných emisních podmínek.

„**Platební podmínky**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**PRIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce „Reuters Screen Service“ strana PRBO (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období,

pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

„**První schůze**“ má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Společných emisních podmínek.

„**Případ neplnění závazků**“ má význam uvedený v článku 9.1 těchto Společných emisních podmínek.

„**Referenční sazba**“ znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě dluhopisů denominovaných v EUR je Referenční sazba EURIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v měně jiné než českých korunách, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům a listinným Dluhopisům zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu den, který o 1 (jeden) měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Rozhodný den pro výplatu úroků**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům a listinným Dluhopisům zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu den, který o 1 (jeden) měsíc předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Sběrný dluhopis**“ má význam uvedený v článku 1.2.4 (a) těchto Společných emisních podmínek.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

„**Schůze**“ znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Společné emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„**Středisko**“ má význam uvedený v článku 1.2.3 (a) těchto Společných emisních podmínek.

„**Určená provozovna Administrátora**“ znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti

dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, případně zákon nebo zákony, který jej nahradí.

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, případně zákon nebo zákony, který jej nahradí.

„**Závazek**“ znamená jakýkoli současný nebo budoucí peněžitý závazek Emitenta nebo jakékoli třetí osoby vyplývající z nebo reprezentovaný dluhopisy nebo jinými cennými papíry (i) obchodovanými nebo přijatými k obchodování nebo (ii) způsobilými k obchodování nebo přijetí k obchodování na tuzemském nebo zahraničním trhu (ať již veřejném, volném či jiném).

„**Zlomek dní**“ znamená pro účely výpočtu úroku, resp. jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší 1 (jednoho) roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok nebo jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365“ nebo „Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový resp. jiný výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 (dvanáct) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, připadá na 31. (třicátý první) den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. (třicátý) nebo 31. (třicátý první) den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. (třicátý první) den připadá poslední den období, krácen na 30 (třicet) dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 (třiceti) dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, a čísla 360 (třistašedesát) (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 (tři sta šedesáti) dnech, rozděleného do 12 (dvanáct) měsíců po 30 (třiceti) dnech a celé období kalendářního roku).

„**Žadatel**“ má význam uvedený v člancích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v člancích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Společných emisních podmínek.



## 7. VZOR EMISNÍHO DODATKU

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky emise Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou emisi Dluhopisů prospekt cenného papíru, Emitent může vyhotovit a nechat v souladu se Zákonem o dluhopisech schválit Českou národní bankou pouze Doplňk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem uveřejní.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny České národní bance a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější variantu, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.*

### EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných [●] (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisu je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Dluhopisy jsou vydávány jako [●] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 75 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a splatností dluhopisů kterékoliv emise v rámci programu maximálně 30 let, schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/101/2006/3 ze dne 28. srpna 2006, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2006 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) jsou součástí Základního prospektu a byly uveřejněny spolu se Základním prospektem.

Tento Emisní dodatek je tvořen (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám, spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky Dluhopisů a který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], jež nabylo právní moci dne [●] (dále jen „**Doplňk dluhopisového programu**“), a (ii) dalšími informacemi týkajícími se Dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, a které nejsou součástí Základního prospektu, ani nejsou obsaženy v Doplňku dluhopisového programu („**Další informace**“).

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

*[Definice kuponu, výnosu, podoby, formy a měny Dluhopisů, data Emise, příp. právo Vlastníků dluhopisů na předčasné splacení, kotace Dluhopisů.]*

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven ke [●] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. 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 Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě, Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz), a byl v souladu s právními předpisy oznámen České národní bance.

## **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ**

**[Tato důležitá upozornění by měla být čtena společně s upozorněními, která jsou obsažena v kapitole Základního prospektu „Důležitá upozornění“.**

*Tento Emisní dodatek nesmí být posuzován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem včetně jeho případných dodatků a jakékoli rozhodnutí o upsání a koupi nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v Základním prospektu a tomto Emisním dodatku platí informace uvedené v tomto Emisním dodatku.*

*Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani jejich prospekt nebyly ani nebudou z podnětu Emitenta oznámeny, kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v souladu s právními předpisy České republiky. 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 Emisní dodatek či Základní 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.*

*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.*

*Veškeré podstatné informace týkající se Emitenta k datu tohoto Emisního dodatku, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta a/nebo Dluhopisového programu a/nebo Dluhopisů jsou obsaženy v Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků), tomto Emisním dodatku a dalších dokumentech Emitenta zahrnutých do shora uvedených dokumentů formou odkazu.*

*Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky), tento Emisní dodatek a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu Základního prospektu jsou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).*

*Bude-li tento Emisní dodatek přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Emisního dodatku v českém jazyce a zněním Emisního dodatku přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Emisního dodatku v českém jazyce.]*

## **ODPOVĚDNÉ OSOBY**

### **(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je [Emitent, tedy 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].

### **(b) Prohlášení [Emitenta]**

[Emitent] prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

[Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední dvě účetní období, tj. k [●] a [●] byly ověřeny auditorem.]

V Praze, dne [●]

[Česká spořitelna, a.s.]

[\_\_\_\_\_  
[jméno]  
[funkce]

[\_\_\_\_\_  
[jméno]  
[funkce]

## DOPLŇK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Rozhodnutím České národní banky č.j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], byl schválen dluhopisový program společnosti Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Emitent**“), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 75 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a splatností dluhopisů kterékoli emise v rámci programu maximálně 30 let (dále jen „**Dluhopisový program**“ a uveřejněn dne [●], a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz) a v tištěné podobě v sídle Emitenta. Společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/101/2006/3, ze dne 28. srpna 2006, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2006 a byly uveřejněny dne 30. srpna 2006, a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz) a v tištěné podobě v sídle Emitenta.

Tento Doplněk dluhopisového programu představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám ve smyslu § 13 odst. 4 zákona č. 190/2004 Sb., od dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) a byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●] (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). Tento Doplněk dluhopisového programu byl uveřejněn v rámci emisního dodatku vztahujícího se k Dluhopisům v souladu s § 14 odst. 4 Zákona o dluhopisech, tj. shodným způsobem jako Společné emisní podmínky, a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které jsou pro níže specifikované Dluhopisy upraveny shodně s podmínkami stanovenými ve Společných emisních podmínkách, případně podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují (podle toho, co je relevantní), jsou v níže uvedené tabulce proškrtnuty.

V případě rozdílné úpravy mezi Společnými emisními podmínkami a tímto Doplněkem dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Společných emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisí dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

**Důležité upozornění:** *Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou emisí Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější hodnotu, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Emitent je totiž na základě Společných emisních podmínek oprávněn formou Doplněku dluhopisového programu provést pro kteroukoli Emisi odlišnou úpravu. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Doplněkem dluhopisového programu.*

1. ISIN Dluhopisů :

[●]

- |      |   |  |
|------|---|--|
| 2.   | ISIN Kupónů (je-li požadováno):   | [●/---]  |
| 3.   | Kotace Dluhopisů/příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém/veřejná nabídka:                        | [●]  |
| 4.   | Podoba Dluhopisů:   | [zaknihovaná / listinná]   |
| 5.   | Forma Dluhopisů:  | [na doručitele / na jméno]   |
| 6.   | Status Dluhopisů:   | [●]  |
| 7.   | Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:  | [●]  |
| 8.   | Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:  | [●]  |
| 9.   | Počet Dluhopisů:  | [●] ks   |
| 10.  | Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):  | [● / ---]  |
| 11.  | Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:  | [Koruna česká (CZK) / ●]   |
| 12.  | Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:  | [ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí [●]% předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne / ●] |
| 13.  | Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:  | [● / ---]  |
| 14.  | Název Dluhopisů:  | [●]  |
| 15.  | Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:   | [● / ---]  |
| 16.  | Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány):   | [● / ---]  |
| 17.  | Případy a lhůty vydání konkrétních kusů Dluhopisů, jedná-li se o listinné Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem: | [● / ---]  |
| 18.  | Datum emise:  | [●]  |
| 19.  | Emisní lhůta:   | [●]  |
| 20.  | Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, případně způsob jeho určení:  | [●]  |
| 21.  | Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:                  | [●]  |
| 22.  | Úrokový výnos:  | [pevný / pohyblivý / na bázi diskontu / jiný - ●]  |
| 23.  | Zlomek dní:   | [●]  |
| 24.  | Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:  |  |
| 24.1 | Úroková sazba Dluhopisů:  | [● / ---]  |
| 24.2 | Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné než stanovené v článku 5.1(b) Společných emisních podmínek):                   | [● / ---]  |
| 24.3 | Výplata úrokových výnosů:   | [předem / zpětně / ●]  |
| 24.4 | Den výplaty úroků:  | [● / ---]  |
| 24.5 | Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než stanovený v článku 5.1(d) Společných emisních podmínek):                      | [● / ---]  |
| 25.  | Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:  |  |
| 25.1 | Referenční sazba (pokud jiná než stanovená  | [úroková sazba / index / koš / směnný kurz / ●]  |

- v článku 15. Společných emisních podmínek):
- 25.2 Marže: [● / ---]
  - 25.3 Způsob stanovení pohyblivého úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období: [● / ---]
  - 25.4 Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.2.1 (b) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 25.5 Den stanovení Referenční sazby (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 25.6 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.2.1 (c) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 25.7 Výplata úrokových výnosů: [předem / zpětně / ●]
  - 25.8 Den výplaty úroků: [● / ---]
  - 25.9 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.2.1 (c) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 25.10 Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.2.1 (e) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 25.11 Minimální úroková sazba: [● / ---]
  - 25.12 Maximální úroková sazba: [● / ---]
26. Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:
- 26.1 Diskontní sazba: [● / ---]
  - 26.2 Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.3 (b) Společných emisních podmínek): [● / ---]
27. Jedná-li se o Dluhopisy s jiným výnosem:
- 27.1 Sazba Dluhopisů nebo způsob jejího stanovení nebo jiný způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období: [● / ---]
  - 27.2 Narůstání výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.4 (b) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 27.3 Výplata výnosů: [● / ---]
  - 27.4 Den výplaty úroků: [● / ---]
  - 27.5 Zaokrouhlení sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.4 (c) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 27.6 Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.4 (e) Společných emisních podmínek): [● / ---]
  - 27.7 Stanovení částky výnosu za období jednoho běžného roku / za období kratší jednoho běžného roku (pokud jiné než, jak uvedeno v článku 5.4 (f) Emisních podmínek): [● / ---]
28. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí [● / ---]

- Majitelům Dluhopisů při splatnosti („jiná hodnota“):
29. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [● / ---]
  30. Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě jiné hodnoty [● / ---]
  31. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: [● / ---]
    - 31.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny: [● / ---]
  32. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: [● / ---]
    - 32.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny: [● / ---]
  33. Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné než jak je uvedeno v článku 6.4.4 Společných emisních podmínek): [● / ---]
  34. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [● / ---]
  35. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / upravená následující / předcházející]
  36. Platba úroku nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.2 Společných emisních podmínek): [● / ---]
  37. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / hotovostní / ●]
  38. Platební místo (pouze v případě hotovostních plateb): [● / ---]
  39. Osoby oprávněné k výplatám souvisejícím s Dluhopisy (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.3 Společných emisních podmínek) [● / ---]
  40. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8. Společných emisních podmínek): [● / ---]
  41. Specifické Případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Společných emisních podmínek): [● / ---]
  42. Administrátor: [Česká spořitelna, a.s. / ●]
  43. Určená provozovna Administrátora: [Národní 27, 110 00 Praha 1 / ●]
  44. Agent pro výpočty: [Česká spořitelna, a.s. / ●]
  45. Kotační agent: [Česká spořitelna, a.s. / ●]
  46. Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Společných emisních podmínek): [--- / ●]
  47. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.2) [● / ---]

Společných emisních podmínek):

- |  |  |
|--|--|
| 48. Rozhodný den pro účast na Schůzi (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.2 Společných emisních podmínek):  | [● / ---]  |
| 49. Kvórum pro usnášeníšopnost Schůze (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.3.1 Společných emisních podmínek) / většina hlasů Vlastníků Dluhopisů přítomných na Schůzi potřebná pro přijetí ostatních usnesení (pokud je jiná, než jak je uvedeno v článku 12.3.4 Společných emisních podmínek): | [● / ---]  |
| 50. Údaje o zveřejnění oznámení o uveřejnění Doplnku dluhopisového programu, oznámení o vydání Dluhopisů, případně jiných oznámení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 13. Společných emisních podmínek):   | [● / ---]  |
| 51. Den předčasné splatnosti Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):   | [● / ---]  |
| 52. Finanční centrum (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):   | [● / ---]  |
| 53. Výnosové období, případně posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):   | [● / ---]  |
| 54. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):  | [● / ---]  |
| 55. Rozhodný den pro výplatu úroků (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):   | [● / ---]  |
| 56. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):  | [● / ---]  |
| 57. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):   | [ne / ●]   |
| 58. Použití výnosu emise Dluhopisů:  | [Čistý výnos Emise bude použit na rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta / ●] |
| 59. Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Společných emisních podmínek ve vztahu k této emisi Dluhopisů:   | [● / ---]  |

## (B) DALŠÍ INFORMACE

**Důležité upozornění:** *Následující tabulka obsahuje vzor Dalšíh informací specifických pro danou emisi Dluhopisů, které nejsou obsaženy v Doplnku dluhopisového programu. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější hodnotu, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Emisním dodatkem.*

RIZIKOVÉ FAKTORY

[Budou-li odlišné od rizikových faktorů uvedených v Základním prospektu.]

DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE DLUHOPIŠŮ

[Budou-li odlišné od důvodů a použití výnosu uvedených v Základním prospektu.]

Důvody nabídky a použití výnosu:

[Budou-li odlišné od informací uvedených v Základním prospektu.]

KONEČNÉ PODMÍNKY NABÍDKY

Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:	[●]
Plán rozdělení a přidělování cenných papírů:	[●]
Stanovení ceny:	[●]
Umístění a upisování:	[●]
[Podmínky veřejné nabídky:]	[●]
VŠEOBECNÉ INFORMACE	[●]
Přijetí k obchodování a způsob obchodování:	[●]
Platnost Základního prospektu	[●]
Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi/nabídce:	[●]
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	[●]



## **8. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISÍ VYDÁVANÝCH V RÁMCI NABÍDKOVÉHO PROGRAMU**

Čistý výtěžek z každé Emise bude využit Emitentem k jeho dalšímu hospodářskému rozvoji, pokud nebude v Emisním dodatku příslušné Emise stanoveno jinak. Každé jednotlivé konečné podmínky příslušné Emise budou obsahovat další informace o využití výtěžku Emise včetně hlavního účelu užití.

## 9. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 9.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

#### Název, sídlo a právní forma Emitenta

<b>Název:</b>	Česká spořitelna, a.s.
<b>Sídlo, adresa včetně tel. čísel:</b>	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00
<b>IČ:</b>	45244782
<b>DIČ:</b>	CZ45244782
<b>Místo registrace:</b>	Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
<b>Číslo zápisu u rejstříkového soudu:</b>	oddíl B, vložka 1171
<b>Datum založení:</b>	27. prosince 1991
<b>Datum vzniku:</b>	30.12.1991
<b>Doba trvání:</b>	na dobu neurčitou
<b>Právní forma:</b>	obchodní společnost – akciová společnost
<b>Právní řád, kterým se Emitent řídí:</b>	právní řád České republiky
<b>www:</b>	<a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>
<b>Události od poslední účetní závěrky Emitenta za rok končící 31.12.2008, které podstatným způsobem ovlivňují hodnocení platební schopnosti Emitenta:</b>	Žádné

#### Profil Emitenta

Česká spořitelna, a.s. je bankovní institucí působící 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 více než 16 miliony klientů.

Finanční skupina České spořitelny má téměř 5,3 milionu klientů. Česká spořitelna již vydala téměř 3,3 miliony platebních karet, disponuje sítí 652 poboček a provozuje 1185 bankomatů (údaje k 30.6.2009). Česká spořitelna je obchodníkem 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 sedmém ročníku soutěže MasterCard Banka roku 2008 již po páté v řadě ocenění „Nejdůvěryhodnější banka roku“. Finanční skupina České spořitelny dále obsadila dvě první místa v produktových kategoriích této soutěže, a to „Úvěr roku“ s Chytrou kartou a „Životní pojištění roku“.

Česká spořitelna obdržela titul „Banka roku 2008 v České republice“ v mezinárodní soutěži Banka roku, která je organizována prestižním magazínem The Banker.

Česká spořitelna se umístila v soutěži jobpilot.cz Zaměstnavatel roku, kterou vyhlašuje společnost Fitcentrum Media, na druhém místě v kategorii „Nejžádanější zaměstnavatel roku 2008“.

Česká spořitelna získala titul „Banka roku 2009 v České republice“ v soutěži Euromoney Awards for Excellence 2009.

Česká spořitelna obdržela se svým produktem „Osobní účet s programem výhod“ ocenění „Bankovní inovátor 2009“ v soutěži Hospodářských novin a vydavatelství Economia. Česká spořitelna byla oceněna také v hlavní kategorii „Nejlepší banka 2009“, kde se umístila na druhém místě.

## **Historie a vývoj Emitenta**

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

## **Základní kapitál a vlastní kapitál Emitenta**

K datu vyhotovení tohoto Základního 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 Českou republiku.

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 Základního prospektu žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za akcie nebo k uplatnění přednostního práva na úpis akcií.

### **Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)**

Níže uvedená tabulka uvádí přehledné hodnocení finanční způsobilosti Emitenta k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

**Tab. č. 5: Souhrnný seznam ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta**

<b>Ratingová agentura</b>	<b>Dlouhodobý rating</b>	<b>Krátkodobý rating</b>	<b>Individuální rating</b>	<b>Podpora</b>	<b>Finanční síla</b>	<b>Výhled</b>
Fitch	A	F1	C	1	-	stabilní
Moody's	A1	Prime – 1	-	-	C	stabilní
Standard & Poor's	A	A-1	-	-	-	negativní

*Zdroj: Ratingové agentury*

## 9.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### Hlavní činnosti

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 kolektivního investování;
- 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 dceřiných společností poskytuje emitent rovněž následující druhy služeb:

- správa podílových fondů;
- stavební spoření a úvěry;
- pojišťovací služby;
- penzijní připojištění;
- finanční a operativní leasing,
- 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.

### 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 dceřiných 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

- *Účty*
  - Osobní účet České spořitelny včetně varianty pro Studenty; osobní účet zahrnuje nabídku doplňkových služeb:
    - Pojištění schopnosti hradit pravidelné výdaje
    - Úrazové pojištění
    - Pojištění právní ochrany
    - Asistenční služby
    - Cestovní pojištění
  - Xtra konto (pro děti do 14 let)
  - Exclusive konto
  - Sporožirový účet
  - Běžný účet v české měně
  - Běžný účet v cizí měně
  - Jistotní běžný účet
- *Šeky*
  - Soukromé šeky České spořitelny
  - Bankovní šeky České spořitelny
- *Platební styk*
  - Tuzemský bezhotovostní platební styk
  - Zahraniční bezhotovostní platební styk
  - Dokumentární inkaso
  - Dokumentární akreditiv
  - Hotovostní operace včetně směnárenské činnosti
  - Bankovní záruka
- *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 úvěry
    - Kontokorent k Osobnímu účtu České spořitelny a k jeho variantě pro studenty
  - Hotovostní úvěry
    - Hotovostní úvěr
    - Půjčka
    - Hotovostní hypoteční úvěr
    - Hotovostní úvěr pro studenty vysokých škol
  - Spotřebitelské úvěry
    - Spotřebitelský úvěr
    - Spotřebitelský hypoteční úvěr
    - Úvěry na studium MBA
  - Splátkový prodej Tady&Teď
- *Hypoteční úvěry*
  - Ideální hypotéka České spořitelny
  - Hypotéka v hotovosti
  - Privátní Business Hypotéka
- *Platební karty*

#### Osobní karty:

- debetní karty
  - VISA Electron
  - Maestro
  - MC Standard Partner
  - MC Partner UK
  - VISA Classic Partner
  - VISA Gold
- bankomatové karty
  - X konto
  - kreditní karty Chytrá karta České spořitelny
  - Chytrá karta Gold MasterCard České spořitelny
- *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*
  - Bezpečnostní schránky
  - Obchody na peněžním a devizovém trhu
  - Hypoteční zástavní listy

#### Produkty a služby pro podnikatelské subjekty

- *Účty*
  - Program Profit – pro podnikatele a malé firmy
  - Program Profit Light – pro podnikatele a malé firmy
  - Program Profesionál – pro svobodná povolání
  - Program Domov – pro bytová družstva a společenství vlastníků bytových jednotek
  - TOP Business konto – soubor produktů šitých na míru firmám s obratem od 30 do 100 mil. Kč
  - 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
  - Běžný účet pro dotace ze stát. rozpočtu
  - BÚ speciální - účty pro notářské úschovy, peněžní prostředky přijaté advokátem a peněžní prostředky přijaté soudním exekutorem
  - Běžný účet v Kč/CM pro dosud nevzniklou obchodní společnost
  - Jistotní běžný účet v české měně
  - Humanitární účet
  - Sběrné účty
- *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

- *Tuzemský a zahraniční bezhotovostní platební styk*
  - Tuzemský bezhotovostní platební styk
  - Zahraniční bezhotovostní platební styk
  - Dokumentární inkaso
  - Dokumentární akreditiv
  - Hotovostní operace včetně směnárenské činnosti
  - Bankovní záruka
- *Platební karty (debetní a charge karty)*
  - Debetní karty
    - VISA Electron
    - MC Business
    - VISA Business
    - VISA Business Gold
  - Kreditní karty / charge karty
    - Kredit+ MC Business
    - VISA Business charge
    - VISA Gold charge
- *Služby přímého bankovníctví*
  - SERVIS 24
  - BUSINESS 24 – Internetbanking
  - Homebanking
- *Financování*
  - Provozní financování (jednorázové a revolvingové úvěry včetně úrokově zvýhodněného financování v rámci programu TOP Export)
  - Financování investic (včetně speciálních úvěrových programů TOP Podnik II či Investičního úvěru 5PLUS)
  - Financování pro trh nemovitostí
  - Financování obchodů
  - Revolvingový úvěr
  - Provozní úvěr
  - Provozní úvěr 5 PLUS
  - Investiční úvěr
  - Investiční úvěr 5 PLUS
  - Kontokorentní úvěr Profit program
  - Kontokorentní úvěr
  - Eskontní úvěr
  - Úvěry pro svobodná povolání
  - Financování projektů dotovaných ze strukturálních fondů EU
  - Hypoteční úvěr
  - Kontokorentní úvěr Mini Profit
  - Termínovaný úvěr Min Profit
  - Termínovaný úvěr Profit
- *Promptní devizové operace*
- *Zajištění měnových a úrokových rizik (termínové operace a opce)*
- *Služby pro emitenty*
- *Správa aktiv*
- *Poskytování a zprostředkování informací*
- *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
- *Ostatní služby*
- Noční trezor
  - Úschova technických průkazů
  - Bezpečnostní schránky
  - Zprostředkování obchodů na peněžním a kapitálovém trhu

### ***Významné produkty a služby nabízené dceřinými společnostmi České spořitelny***

#### Správa podílových 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 Základního prospektu spravuje Investiční společnost České spořitelny dvacet podílových fondů, 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
- ČS BALANCOVANÝ - fond je určen primárně pro prodej prostřednictvím externí distribuční sítě
- HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – fond investující především do podnikových, komunálních, bankovních a státních dluhopisů
- 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
- GLOBAL STOCKS – globální fond akciových fondů
- Top Stocks - investiční strategie fondu je založena na metodě aktivního výběru jednotlivých akcií pro dlouhodobé zhodnocení („stock picking“)
- Profilové fondy – těchto 5 fondů je aktivně spravováno dle pravidel diverzifikace a aktuálního dění na trzích:
  - Opatrný Mix
  - Konzervativní Mix
  - Vyvážený Mix
  - Dynamický Mix
  - Akciový Mix
- Fondy životního cyklu – fondy s optimalizovanou investiční strategií, která je přizpůsobena dlouhodobému investičnímu horizontu a díky níž lze dosáhnout atraktivního výnosu
  - ČS fond životního cyklu 2020
  - ČS fond životního cyklu 2025
  - ČS fond životního cyklu 2030
  - ČS fond životního cyklu 2040

Investiční společnost České spořitelny distribuuje své produkty přes rozsáhlou pobočkovou síť České spořitelny.

REICO investiční společnost České spořitelny, a. s.

REICO investiční společnost České spořitelny, a. s. je dceřinou společností České spořitelny, a. s., která je jejím jediným akcionářem.

Předmětem činnosti společnosti je výkon kolektivního investování spočívajícího ve vytváření a obhospodařování podílových fondů podle § 60 odst. 3 a § 14 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu obhospodařuje společnost jeden fond, a to ČS nemovitostní fond, otevřený podílový fond REICO investiční společnosti České spořitelny, a. s. Jde o speciální fond nemovitostí určený pro veřejnost. Prostředky ve fondu jsou zhodocovány zejména investicemi do nemovitostí nebo nemovitostních společností v souladu se zákonem o kolektivním investování. Investování do fondu je vhodným nástrojem pro diverzifikaci portfolia zejména drobných investorů.

### 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 „SSČS“). K datu vydání tohoto Prospektu poskytuje SSČS níže uvedené produkty:

➤ *Stavební spoření.* Smlouvu o stavebním spoření se SSČS si mohou uzavřít fyzické osoby. Prodej stavebního spoření probíhá prostřednictvím rozsáhlé sítě poboček České spořitelny, a. s., a u jejich finančních poradců. Stavební spoření má dvě fáze. Jedná se o fázi spořicí a fázi úvěru ze stavebního spoření. Klient si může zvolit rychlou nebo standardní variantu. Varianta stavebního spoření ovlivňuje délku čekací doby na možnost poskytnutí úvěru ze stavebního spoření, výši splátek samostatně poskytnutého úvěru ze stavebního spoření a dobu jeho splácení.

Státní podpora ke stavebnímu spoření činí 15 % z uspořené částky v příslušném kalendářním roce, maximálně však z částky 20 000 Kč. Státní podporu může získat:

- občan České republiky,
- občan Evropské unie, kterému byl vydán průkaz nebo potvrzení o pobytu na území České republiky a přiděleno rodné číslo příslušným orgánem České republiky,
- fyzická osoba s trvalým pobytem na území České republiky a rodným číslem přiděleným příslušným orgánem České republiky.

Účastníkovi stavebního spoření (fyzické osobě), který má uzavřeno v jednom kalendářním roce více smluv, přísluší státní podpora na ty smlouvy, u kterých o její přiznání písemně požádal. Přitom se postupně poukazují zálohy státní podpory přednostně z uspořených částek u dříve uzavřených smluv, přičemž celkový součet státní podpory ke všem smlouvám účastníka v příslušném kalendářním roce nesmí přesáhnout 3000 Kč.

Státní podporu, připisanou na účet účastníka do konce doby spoření, vyplatí SSČS účastníkovi, pokud účastník po dobu 6 let ode dne uzavření smlouvy nenakládá s uspořenou částkou, nebo pokud účastník v období do 6 let ode dne uzavření smlouvy uzavřel smlouvu o poskytnutí úvěru ze stavebního spoření a použije uspořenou částku, peněžní prostředky z tohoto úvěru a státní podporu na bytové potřeby.

Vklady jsou pojištěny ze zákona. Úroky z vkladů a ze státní podpory jsou osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob.

- *Úvěr ze stavebního spoření.* Nabídku na úvěr ze stavebního spoření získá účastník stavebního spoření po splnění tří základních podmínek (doba trvání smlouvy o stavebním spoření minimálně 24 měsíců, dosažení stanoveného bodového hodnocení a zůstatek na účtu stavebního spoření minimálně 40 % cílové částky). Poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je účelově vázáno na bytové potřeby. Výše úrokové sazby je garantována po celou dobu trvání smluvního vztahu. Zaplacené úroky z úvěru je možné odečíst od základu daně z příjmů.
- *Překlenovací úvěr.* Bude-li chtít klient financovat své bytové potřeby dříve, než mu vznikne možnost poskytnutí úvěru ze stavebního spoření, SSČS mu poskytne potřebné finanční prostředky formou tzv. překlenovacího úvěru. Výše úvěru může činit až 100 % potřebné cílové částky. Podmínkou pro získání překlenovacího úvěru je mít uzavřenou smlouvu o stavebním spoření. Zaplacené úroky z úvěru je možné odečíst od základu daně z příjmů. Pro získání úvěru není třeba vkládat vlastní prostředky.

### Pojišťovací služby

Hlavním předmětem činnosti Pojišťovny České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (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 smluvních partnerů.

Nabídka Pojišťovny České spořitelny zahrnuje:

#### Kapitálová a investiční pojištění

**FLEXI životní pojištění** – představuje unikátní spojení komplexního životního pojištění s výhodami investování do investičních fondů (akciových, dluhopisových, nemovitostního), H-FIX fondů s aktivním řízením portfolia nebo garantovaného fondu; nabízí výběr z jednotlivých pojistných rizik dle vlastních potřeb; na jedné smlouvě umožňuje pojistit až dva dospělé a pět dětí; v průběhu trvání je možné pojistku pružně měnit dle potřeb klienta; individuální volba mezi vyšší podílu spoření a pojištěním rizik; možnost mimořádných vkladů a výběrů; lze sjednat příspěvek zaměstnavatele; daňové odpočty

**Flexibilní životní pojištění JUNIOR** - nabízí komplexní pojištění dítěte pro případ neočekávaných životních událostí stejně jako spoření usnadňující dítěti vstup do samostatného života v dospělosti. Předností je flexibilita umožňující mj. nastavit rozsah pojistné ochrany a spoření dle individuálních přání a potřeb dítěte.

**Kapitálové životní pojištění KAPITÁL** - je moderním pojistně-investičním produktem, který výhodně zhodnotí jednorázový vklad. Jeho přednostmi jsou nadstandardní garantované zhodnocení vložených prostředků a základní pojistná ochrana.

**Kapitálové životní pojištění KAPITÁL PLUS** – limitovaný produkt, který je určen výhradně pro stávající klienty Pojišťovny České spořitelny, kterým končí pojistná smlouva uplynutím sjednané doby trvání, v rámci konverze a je jim zaslán oslovovací dopis.

**Komplexní pojištění pro účastníky penzijního připojištění u PFČS** - mohou v rámci věrnostního programu Penzijního fondu České spořitelny získat všichni klienti, kteří uzavrou u Penzijního fondu České spořitelny novou smlouvu o penzijním připojištění se státním příspěvkem.

#### Úvěrová pojištění

**Úvěrové životní pojištění HYPOTÉKA** – pojištění nesplaceného zůstatku úvěru dlužníka či spoludlužníka; sjednává se pro případ smrti s volitelným připojištěním velmi vážného onemocnění, invalidity a dlouhodobé pracovní neschopnosti. Doporučeno především jako zajištění všech typů hypotečních úvěrů.

**Pojištění k úvěrům Finanční skupiny České spořitelny** – je volitelnou součástí úvěrů České spořitelny; zabezpečí splacení úvěru v případě dlouhodobé pracovní neschopnosti, ztráty zaměstnání (ve spolupráci s POJIŠŤOVNOU CARDIF PRO VITA), plné invalidity či úmrtí.

Nabídka produktů se člení podle skupin zákazníků a způsobu distribuce.

#### *Pro občany*

##### ➤ *Přes pobočky České spořitelny:*

- FLEXI životní pojištění
- Flexibilní životní pojištění JUNIOR
- Kapitálové životní pojištění KAPITÁL
- Kapitálové životní pojištění KAPITÁL PLUS
- Komplexní pojištění pro účastníky penzijního připojištění u PFČS
- Úvěrové životní pojištění HYPOTÉKA
- Pojištění k úvěrům Finanční skupiny ČS
- Pojištění k vybraným produktům ČS

##### ➤ *Přes externí zprostředkovatele:*

- FLEXI životní pojištění
- Flexibilní životní pojištění JUNIOR
- Komplexní program pro účastníky penzijního připojištění u PFČS
- Úvěrové životní pojištění HYPOTÉKA

#### *Pro firmy a organizace*

##### ➤ *Přes pobočky České spořitelny, externí síť České spořitelny i externí smluvní partnery*

- FLEXI životní pojištění (s příspěvkem zaměstnavatele)
- Komplexní pojištění pro účastníky penzijního připojištění u PFČS

Ve spolupráci se strategickým partnerem pojišťovnou Kooperativa, pojišťovna, a.s. jsou nabízeny produkty z oblasti neživotního pojištění:

### *Cestovní pojištění*

- **Cestovní pojištění Kolumbus** - pojištění výdajů na lékařskou péči v zahraničí; pojištění úrazu, zavazadel, odpovědnosti za škodu; pojištění storna zájezdu
- **Cestovní pojištění k osobnímu účtu ČS**
- **Cestovní pojištění k platebním kartám České spořitelny** / různé typy - Comfort, Comfort Family, Exclusive, Exklusive Family, Gold a Gold Family;

### *Pojištění nemovitosti*

- **Pojištění budov a staveb** - pojištění RD, rekreační chata, ostatní stavby (s připojištěním odpovědnosti z vlastnictví nemovitosti)
- **Pojištění bytů** - pojištění bytové a nebytové jednotky (s připojištěním odpovědnosti z vlastnictví nemovitosti)

*Pojištění domácnosti* - pojištění domácnosti včetně odpovědnosti z běžného občasného života

### 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 úločkách 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. Finanční prostředky lze vyplatit jednorázově nebo postupně – prostřednictvím výplaty penze.

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

Majitelé platební karty „Chytrá karta České spořitelny“ mají možnost sjednání služby Odměna do penzijního fondu, kdy za každých 1000 Kč zaplacených touto kartou získají odměnu 10 Kč na účet u Penzijního fondu ČS

### Leasing

Produkt "LEASING" je v ČS poskytován prostřednictvím obchodní značky 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
- *Monitoring podnikatelských subjektů* – factoringový systém včasné výstrahy, emailem informující klienta o různých změnách a negativních jevech u sledovaných subjektů

Factoring České spořitelny poskytuje následující služby:

- *Bezregresní factoring* – naše společnost přebírá riziko za případné neplnění ze strany odběratele v důsledku jeho platební neschopnosti či nevěle. 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“). Společnost své služby zaměřuje především do oblastí optimalizace podnikatelské strategie, optimalizace majetkových struktur, realizace podnikových kombinací; racionalizace procesních, organizačních a řídicích struktur a řízení podnikatelských rizik, zvyšování výkonnosti a optimalizace informační infrastruktury, transformace a optimalizace finančního plánování a řízení.

Consulting České spořitelny se specializuje na dvě oblasti poradenských aktivit (i) poradenství v podnikání a (ii) oceňování majetku, přičemž hlavními službami jsou:

Poradenství v podnikání:

- Řízení rizik
- Finanční řízení
- Mapování a optimalizace procesů a organizace
- Projektové řízení
- Marketingové poradenství

Oceňování majetku

- Oceňování nemovitostí pro účely úvěrových jednání a další služby spojené s projektovým financováním nemovitostí
- Oceňování věcí movitých
- Oceňování podniků a jejich částí
- Oceňování cenných papírů, obchodních podílů, pohledávek, nehmotného majetku

### Investiční služby

Předmětem podnikání dceřiné společnosti brokerjet České spořitelny, a.s. (dále 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

brokerjet nabízí:

- Nejširší možnost investování do více než 50 000 instrumentů
- Možnost obchodování na 26 světových trzích včetně ČR
- Investování do podílových fondů, akcií a certifikátů
- Obchodování s deriváty – warranty
- Širokou nabídku odborných seminářů
- brokerCentrum: investiční poradenství prostřednictvím profesionálních makléřů
- Rychlé připojení přes internet odkudkoliv a kdykoliv

#### Investiční bankovníctví, finanční poradenství a infrastrukturní finance

Společnost Erste Corporate Finance, 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 a podnikové finance

- Fúze a akvizice společností
- Privatizace
- Akviziční financování
- Oceňování podniků a jejich částí
- Posouzení přiměřenosti ceny
- Restrukturalizace
- Studie proveditelnosti
- Vytváření společných podniků

#### Realitní služby

Vyhledání a kompletní zajištění nového bydlení při akceptaci potřeb klientů, které jsou spojeny s koupí, prodejem či pronájmem nemovitostí zajišťuje dceřiná společnost Emitenta Realitní společnost České spořitelny, a.s. (dále také jen „Realitka České spořitelny“). Realitka České spořitelny je dynamická realitní kancelář expandující do celé České republiky, se zaměřením na rezidenční nemovitosti. Obchodní síť Realitky České spořitelny je nyní zastoupena již ve všech krajích České republiky, ve více jak 50 městech.

Hlavní činností Realitky České spořitelny je:

- Zprostředkování prodeje a koupě nemovitostí
- Vyhledání nemovitosti dle přání klienta
- Převod vlastnictví nemovitosti
- Ocenění nemovitosti
- Právní servis spojený s prodejem a pořízením nemovitosti
- Agenda související s katastrem nemovitostí
- Poskytnutí komplexního servisu, který se týká financování vybrané nemovitosti, pomocí Hypotečních center České spořitelny nebo Stavební spořitelny České 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 České spořitelny
- Uzavírání smluv
- Právní servis
- Rezervační smlouva
- Smlouva o smlouvě budoucí kupní
- Smlouva kupní
- Smlouva o převodu vlastnictví bytové jednotky/garáže/nebytového prostoru/rodinného domu/pozemku
- Návrh na vklad vlastnického práva do katastru nemovitostí
- Posouzení projektu z hlediska ukazatelů: lokalita, cenotvorba, porovnání s konkurenčními projekty, skladba bytů/rodinných domů,, 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) včetně výroby makety projektu, multimediální prezentace, marketingová vizualizace, vzorový byt, prohlídka bytů a nebytových prostor apod.

### Zajištění financování z fondů EU

Komplexního poradenství při zajišťování celého procesu získání a čerpání dotací z fondů Evropské unie a České republiky a to pro všechny typy žadatelů. Cílem dceřiné společnosti GRANTIKA České spořitelny je být spolehlivým partnerem klientům, kteří hledají kvalitní poradenství v oblasti EU dotací. Díky kompletnímu pokrytí projektového cyklu, můžeme klientům nabídnout řešení šité na míru jejich podnikatelskému záměru.

Hlavními činnostmi společnosti GRANTIKA České spořitelny, a. s. jsou:

- Komplexní poradenství v dotační politice pro všechny typy žadatelů o dotací z EU- podnikatele, města, obce, kraje, zemědělce, neziskové organizace, vysoké školy a výzkumné instituce a veřejnou správu
- Komplexní projektové poradenství
- Úplné zpracování žádosti o dotaci včetně požadovaných příloh a následné podání žádosti za klienta
- Výběrová řízení – profesionální právní a administrativní zajištění procesu dle zákona č. 137/2006 Sb., o veřejných zakázkách a dle pravidel dotačního programu
- Dotační management – administrativní asistence během realizační fáze projektu a následného monitorovacího období
- Zpracování průběžných monitorovacích a závěrečných zpráv o projektu
- Minimalizace možných rizik krácení či odebrání již přidělené dotace

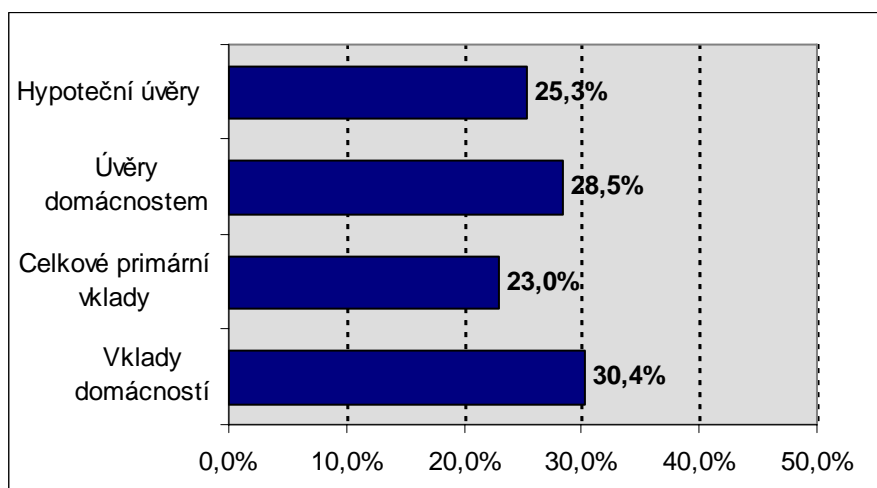
## Hlavní trhy

### **Postavení Emitenta na trhu<sup>1</sup>**

Česká spořitelna provozuje širokou síť bankomatů a je poskytovatelem platebních karet. Téměř 3,3 mil. vydaných platebních karet k 31.3.2009 tvořilo zhruba 38,8% karetního trhu v České republice, k 30.6.2009 Česká spořitelna vydala 3 271 989 platebních karet. Jako první banka na českém bankovním trhu nabídla Česká spořitelna v roce 1996 svým klientům kreditní karty, kterých k 30.6.2009 vydala 509 042.

Podíl České spořitelny k 30.6.2009 na trhu vkladů domácností je 30,4%, na celkových primárních vkladech se podílí 23,0% a na úvěrech domácnostem 28,5%. Na trhu hypotečních úvěrů dosáhla Česká spořitelna 25,3% tržního podílu. Podíly České spořitelny na trhu k 30.6.2009 – viz níže uvedený graf:

**Graf č.1: Podíly České spořitelny na trhu k 30.6.2009**



Pozn.: Tržní podíly nezahrnují nebankovní instituce; domácnosti=obyvatelstvo+živnosti změna ve výpočtu – aktiva, vklady a úvěry stavebního spoření jsou nyní započítány v relevantní položce

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. (dle statistiky ČNB)

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 30.6.2009 dosahoval 15,6%. Česká spořitelna je také aktivní v oblasti poskytování úvěrů právníckým osobám a drobným podnikatelům, na trhu s úvěry poskytovanými živnostníkům se k 30.6.2009 podílela 31,1%.

### **Licence a ochranné známky Emitenta**

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

- 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 Oracle - systém správy klientských informací
- Bea WebLogicServer a Tuxedo společnosti Oracle - platforma pro správu a provozování aplikačních služeb

<sup>1</sup> Jako zdroj výpočtu podílů Emitenta na trhu (vyjma trhu platebních karet) byla použita statistika ČNB, databáze ARAD a relevantní výkazy České spořitelny (tj. Bil (ČNB) 1-12 Měsíční bilance aktiv a pasiv, VST (ČNB) 1-12 Měsíční výkaz o úvěrech a pohledávkách za klienty a VST (ČNB) 11-12 Měsíční výkaz o vkladech a úvěrech od klientů. Jako zdroj pro výpočet podílů Emitenta na trhu karet sloužila statistika Sdružení pro bankovní karty ČR ([www.bankovníkarty.cz/web\\_sbk/czech/menu/statistiky\\_cz.htm](http://www.bankovníkarty.cz/web_sbk/czech/menu/statistiky_cz.htm)).



- 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.

### 9.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Česká spořitelna, a.s. patří od roku 2000 do silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank Group s téměř 16 miliony klientů. Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG je nejstarší rakouská spořitelna. Dne 9.8.2008 vstoupila v platnost nová holdingová struktura skupiny Erste Bank, když došlo k oddělení společnosti Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, která se zabývá bankovní činností v Rakousku z nově založené holdingové společnosti – Erste Group Bank AG. Erste Group Bank AG je vedoucí retailová banka ve středoevropských zemích přítomná v České republice, Slovenské republice, Maďarsku, Slovinsku, Chorvatsku, Rumunsku, Srbsku a na Ukrajině. Finanční skupina České spořitelny patří k nejvýznamnějším členům Erste Group Bank AG.

Česká spořitelna vypracovala za účetní období 1.1.2008 až 31.12.2008 Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami („Zpráva o vztazích“) podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku. Tato Zpráva o vztazích obsahuje významné vztahy mezi propojenými osobami, především údaje o smlouvách, uskutečněných nebo přijatých právních úkonech a ostatních faktických opatřeních mezi Českou spořitelnou a v ní uvedenými propojenými osobami.

O propojené osoby jde v případě, že jedna strana plně kontroluje činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na jeho řízení. Česká spořitelna je kontrolována společností Erste Group Bank AG. Podstatný vliv na této společnosti má společnost Erste Stiftung. Zbýlý podíl na Emitentovi mají drobní akcionáři a institucionální investoři prostřednictvím volně obchodovaných akcií na burzách ve Vídni, Praze a Bukurešti.

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

V souladu s tímto vymezením jsou spřízněnými osobami České spořitelny především její dceřiné a přidružené společnosti, členové jejího představenstva a dozorčí rady a ostatní osoby, zejména Erste Group Bank, její dceřiné a přidružené společnosti a společnosti s rozhodujícím a podstatným vlivem vlastněné dceřinými společnostmi České spořitelny.

**Graf č. 2: Schéma podnikatelského seskupení (koncernu) vyplývající ze Zprávy o vztazích, jehož je Emitent součástí k 31.12.2008**

**Skupina (finanční skupina) České spořitelny**



*Zdroj: Česká spořitelna, a.s., Zpráva o vztazích za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008*

## Skupina Erste Group Bank

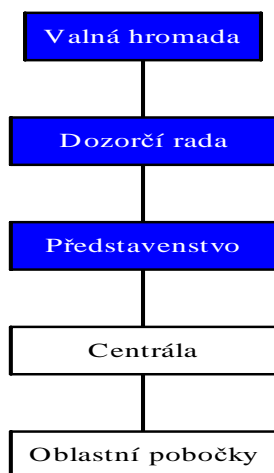
Erste Group Bank	
ČESKÁ SPORITELNA	Allgemeine Sparkasse
BCR	Bank Waldviertel Mitte
Dezentrale IT	ecetra CE Finance
Epsilon Immorent	Erste Bank Hungary
Erste Befektetesi	Erste Sec Polska
Erste-Sparinvest	Erste & Steiermarkische
Factoring SISP	Grand Hotel Marienbad
Immorent Avenir	Immorent BR
Immorent ČR	Immorent Develop
Immorent Finance	Immorent Hrádek
Immorent Cheb	Immorent Chomutov
Immorent Inprox	Immorent Investment XVII
Immorent Invest XX	Immorent Invest XXV
Immorent Kladno	Immorent Leasfinance
Immorent Orange	Immorent Orange Ostrava
Immorent Orion	Immorent Ostrava
Immorent Plzeň	Immorent PTC
Immorent SPC	Immorent TMIS
Immorent Vega	IT Austria CZ
IT Austria	IT Austria SK
Inprox F-M	Jablonecká
JSC Erste Bank	Lambda Immorent
Logcap ČR	Malá Štěpánská
Mocero	OCI
Objektmanagement	Omega Immorent
Panrácká obchodní	Poštovní 14
Procurement CZ	Procurement AT
Proxima Immorent	s IT Solutions CZ
S IT Solutions AT	S IT Solutions SK
S Morava leasing	Senior Park
Slovenská sporiteľňa	Sparkasse Schwaz
Sparkasse Kitzbühel	Theta Immorent
Waldviertler Sparkasse	Weinviertler Sparkasse

Zdroj: Česká spořitelna, Zpráva Immorent vztazích za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008

## Organizace správy a řízení České spořitelny

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.3: Organizace správy a řízení České spořitelny, a.s.



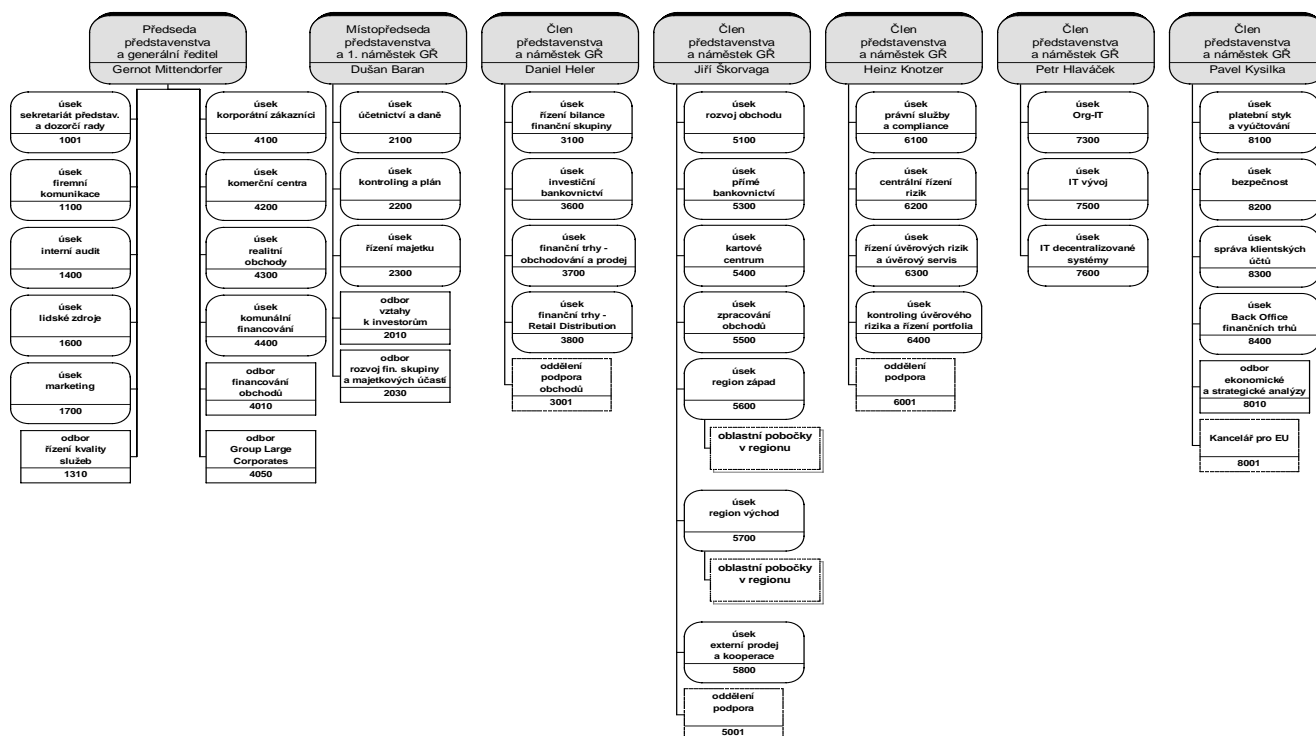
Zdroj: Česká spořitelna, a.s

## Organizační struktura České spořitelny

Organizační struktura České spořitelny platná k 1.7.2009 je uvedena v následujícím schématu.

Graf č. 4: Organizační struktura

Organizační struktura ČS k 1.7.2009

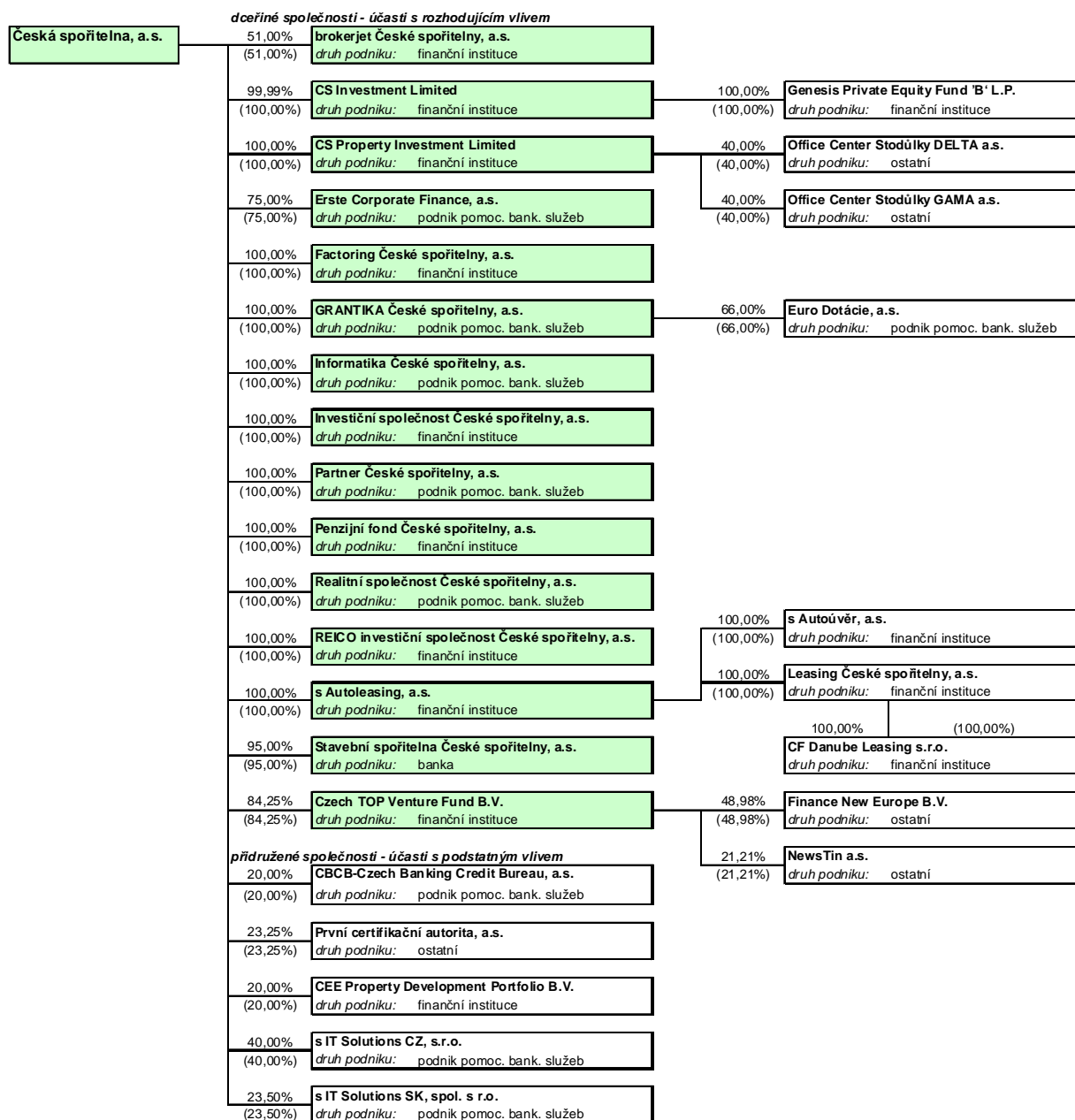


Zdroj: Česká spořitelna, a.s

## 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. 5: Přehled právnických osob, v nichž má Česká spořitelna, a.s. přímý nebo nepřímý podíl k 31.7.2009 (dle § 17a) zákona 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění)**



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.

### Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem

Tab. č. 6: Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem k 31.7.2009

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 %)
brokerjet České spořitelny, a.s.	Evropská 2690/17, Praha 6	160 000	81 600	51,00
Erste Corporate Finance, a.s.	Evropská 2690/17, Praha 6	6 000	4 500	75,00
Factoring České spořitelny, a.s.	Budějovická 1518/13B, Praha 4	84 000	84 000	100,00
GRANTIKA České spořitelny, a.s.	Jakubské nám. 127/5, Brno	7 000	7 000	100,00
Informatika České spořitelny, a.s.	Antala Staška 32/1292, Praha 4	10 000	10 000	100,00
Investiční společnost České spořitelny, a.s.	Evropská 2690/17, Praha 6	70 000	70 000	100,00
Partner České spořitelny, a.s.	Poláčkova 1976/2, Praha 4	2 000	2 000	100,00
Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Poláčkova 1976/2, Praha 4	350 000	350 000	100,00
Realitní společnost České spořitelny, a.s.	Vinohradská 180/1632, Praha 3	30 000	30 000	100,00
REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.	Antala Staška 2027/79, Praha 4	90 000	90 000	100,00
s Autoleasing, a.s.	Střelničná 8/1680, Praha 8	372 000	372 000	100,00
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Vinohradská 180/1632, Praha 3	750 000	712 500	95,00
CS Investment Limited (v EUR)	Ogier House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey	8 495 EUR	8 494 EUR	99,99
CS Property Investment Limited (v EUR)	Themistokli Dervi, 48, CENTENNIAL BUILDING, 7th floor, Office 701, Nicosia, Kypr	112 920 EUR	112 920 EUR	100,00
Czech TOP Venture Fund B.V. (v EUR)	Postweg 11, Groesbeek, Nizozemí	18 991 EUR	16 000 EUR	84,25

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

### Obchodní společnosti s podstatným vlivem

Tab. č. 7: Obchodní společnosti s podstatným vlivem k 31.7.2009

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 %)
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	20 000	4 650	23,25
CEE Property Development Portfolio B.V.	Naritaweg 165 Telestone 8, 1043BW Amsterdam, Nizozemí	20 000 EUR	4 000 EUR	20,00
s IT Solutions CZ, s.r.o.	Antala Staška 32/1292, Praha 4	200	80	40,00
s IT Solutions SK, spol. s r.o.	Prievozska 14, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	6 800 EUR	1 598 EUR	23,50

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

### Ostatní obchodní společnosti

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

Tab. č. 8: Ostatní obchodní společnosti k 31.7.2009

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, Slovenská republika	48 000 000 SKK	48 000 000 SKK	100,00
Euro Dotácie, a.s. (v EUR)	Dolné Rudiny 2, Žilina, Slovenská republika	102 000 EUR	67 320 EUR	66,00
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	8 197 EUR	8 197 EUR	100,00
Leasing České spořitelny, a.s.	Střelnická 8/1680, Praha 8	30 000	30 000	100,00
NewsTin a.s.	Lomnického 1705/9, Praha 4	13 335	2 829	21,21
Office Center Stodůlky DELTA a.s.	Václavské nám. 1/846, Praha 1	2 000	800	40,00
Office Center Stodůlky GAMA a.s.	Václavské nám. 1/846, Praha 1	2 000	800	40,00
s Autoúvěr, a.s.	Střelnická 8/1680, Praha 8	300 000	300 000	100,00

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

Emitent investoval významné finanční prostředky do dvou nemovitostních fondů: Czech and Slovak Property Fund B.V. a CEE Property Development Portfolio B.V. Tyto fondy nakupují podíly ve společnostech, které vlastní nemovitosti (Special Purpose Vehicles-SPV).

Emitent zahrnuje účasti v nemovitostních fondech včetně účastí nemovitostních fondů v SPV do své konsolidované účetní závěrky metodou plné konsolidace. Přestože Emitent v nemovitostních fondech vlastní 10% respektive 20 % podíl na základním kapitálu a nemá většinový podíl na hlasovacích právech ani nemá zastoupení v představenstvu, vložil do fondů významné další prostředky pro investiční účely a náleží mu tak téměř veškeré výnosy i rizika plynoucí z investice. Majoritní akcionář nese ve spojitosti se svým investičním podílem ve fondech téměř minimální rizika a výnosy.

Tab. č. 9: Czech and Slovak Property Fund B.V. investoval k 31.7.2009 do následujících společností:

Název společnosti	Sídlo společnosti	Podíl konsolidačního celku (v %)
Atrium Center s.r.o.	Praha	66,7%
BECON s.r.o.	Praha	66,7%
BGA Czech, s.r.o.	Praha	66,8%
CSPF Residential B.V.	Nizozemí	66,7%
Jégeho Residential s.r.o.	Slovensko	66,7%
NHS Czech s.r.o.	Praha	66,7%
Nové Butovice Development s.r.o.	Praha	66,7%
SATPO Jeseniova, s.r. o.	Praha	33,3%
SATPO Královská vyhlídka, s.r. o.	Praha	33,3%
SATPO Na Malvazinkách, a.s.	Praha	50,0%
SATPO Sacre Coeur II, s.r. o.	Praha	33,3%
SATPO Sacre Coeur, s.r. o.	Praha	50,0%
SATPO Švédská, s.r. o.	Praha	50,0%
Smíchov Real Estate, a.s.	Praha	66,7%
Solitaire Real Estate, a.s.	Praha	66,7%
Stodůlky Real Estate, a.s.	Praha	66,7%
Trenčín Property a.s.	Slovensko	56,7%
Trenčín Retail Park a.s.	Slovensko	56,7%

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Tab. č. 10: CEE Property Development Portfolio B.V. investoval k 31.7.2009 do následujících společností:**

Název společnosti	Sídlo společnosti	Podíl konsolidačního celku (v %)
CPDP 2003 s.r.o.	Praha	100,0
CPDP IT Centrum s.r.o.	Praha	100,0
CPDP Jungmannova s.r.o.	Praha	100,0
CPDP Logistics Park Kladno I a.s.	Praha	100,0
CPDP Logistics Park Kladno II a.s.	Praha	100,0
CPDP Polygon s.r.o.	Praha	100,0
CPDP Prievozká a.s.	Slovensko	100,0
CPDP Shopping Mall Kladno, a.s.	Praha	100,0
CPP Lux S.ar.l.	Lucembursko	20,0
CP Praha s.r.o.	Praha	20,0
Gallery MYSÁK a.s.	Praha	100,0
TAVARESA a.s.	Praha	100,0

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Základní informace o obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta tvořící Finanční skupinu České spořitelny, a.s. (údaje dle IFRS, pokud není uvedeno jinak, nekonsolidované auditované k 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006 a nekonsolidované neauditované k 30.6.2009)**

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

**Tab. č. 11: Základní ekonomické údaje**

	K 30.6.2009	K 31.12.2008	K 31.12.2007	K 31.12.2006
Základní kapitál (mil. Kč)	750	750	750	750
Bilanční suma (mld. Kč)	94,9	98,2	96,2	90,8
Pohledávky za klienty (mld. Kč)	44,5	42,8	33,4	24,2
Vklady klientů (mld. Kč)	88,5	93,2	89,8	83,8
Čistý zisk (mil. Kč)	823,5	1 465	1 105	938

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

<b>Název společnosti:</b>	<b>Penzijní fond České spořitelny, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	23. prosince 1994
<b>Sídlo:</b>	Praha 4, Poláčkova 1976/2, PSČ: 140 21
<b>IČ:</b>	61672033
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Poskytování penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem.
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	350 000 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	100%
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	100,00%
<b>Základní ekonomické údaje:</b>	Viz souhrnnou tabulku níže



**Tab. č. 12: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	350	350	100	100
Bilanční suma (mld. Kč)	32,1	30,6	25,2	20,3
Kapitálové fondy (mld. Kč)*	30,9	29,6	214,4	19,2
Čistý zisk (mil. Kč) dle CAS**	280	127	776	531
Čistý zisk (mil. Kč) dle IFRS	280	127	776	531

Pozn.: \* Údaj vyjadřuje objem prostředků na osobních účtech klientů.

\*\* Podle zákona o penzijním připojištění rozděluje penzijní fond mezi své klienty minimálně 85% zisku vytvořeného dle českých účetních standardů (CAS).

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

<b>Název společnosti:</b>	<b>Investiční společnost České spořitelny, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	27. prosince 1991
<b>Sídlo:</b>	Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 160 00
<b>IČ:</b>	44796188
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	70 000 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	100%
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	100,00%
<b>Základní ekonomické údaje:</b>	Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 13: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	70	70	70	70
Vlastní kapitál (mil. Kč)	220	196	296	289
Bilanční suma (mld. Kč)	301	280	381	358
Čistý zisk (mil. Kč)	50	26	126	119
Objem spravovaného majetku (mld. Kč)	42,4	51,4	81,8	74,1

Pozn.: <sup>1</sup> Údaj vyjadřuje objem prostředků na osobních účtech klientů.

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

<b>Název společnosti:</b>	<b>s Autoleasing, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	6. října 2003
<b>Sídlo:</b>	Praha 8, Střelničná8/1680, PSČ: 180 00
<b>IČ:</b>	27089444
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Pronájem a půjčování věcí movitých (leasing)
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	372 000 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	100%
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	100,00%
<b>Základní ekonomické údaje:</b>	Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 14: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	372	372	100	100
Bilanční suma (mil. Kč)	7,8	8,7	8,6	6,4
Výše nově uzavřených obchodů (mld. Kč)	-	4,3	5,5	5,2
Čistý zisk (mil. Kč)	-82	-23	-90	-13

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

<b>Název společnosti:</b>	<b>Factoring České spořitelny, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	4. prosince 1997
<b>Sídlo:</b>	Praha 4, Budějovická 1518/13B, PSČ: 140 00
<b>IČ:</b>	27089444
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Činnost se soustřeďuje na tuzemský, exportní, importní faktoring a správu pohledávek pro podnikovou klientelu

v širokém spektru odvětví, z nichž dominuje automobilový a spotřební průmysl, média.

**Výše upsaného základního kapitálu:** 84 000 000 Kč  
**Splaceno:** 100%  
**Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:** 100,00%  
**Základní ekonomické údaje:** Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 15: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	84	84	84	84
Vlastní kapitál (mil. Kč)	32	137	138	136
Bilanční suma (mld. Kč)	5,8	6,7	7,0	7,1
Čistý zisk (mil. Kč), CAS	-104	19	30	21

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Název společnosti:** brokerjet České spořitelny, a.s.  
**Datum založení:** 17. září 2003  
**Sídlo:** Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 16000  
**IČ:** 27088677  
**Hlavní předmět podnikání:** Poskytování investičních služeb podle ustanovení § 8, odst. 2, písm. a) a § 8 odst. 3, písm. a), c), f) a g) zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech v platném znění.  
**Výše upsaného základního kapitálu:** 160 000 000 Kč  
**Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:** 51%  
**Ostatní podíly na základním kapitálu:** 49% ecetra Internet Services AG  
**Základní ekonomické údaje:** Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 16: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	160	160	190	160
Podřízený dluh (mil. Kč)	60	60	60	60
Bilanční suma (mil. Kč)	2 236	2 039	3 023	2 420
Objem spravovaného majetku (mil. Kč)	-	5 776	8 828	6 998
Čistý zisk (mil. Kč), CAS	-3	37	52	41

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Název společnosti:** REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.  
**Datum vzniku:** 13. června 2006  
**Sídlo:** Praha 4, Antala Staška 2027/79, PSČ: 14000  
**IČ:** 27567117  
**Hlavní předmět podnikání:** Výkon kolektivního investování spočívajícího ve vytváření a obhospodařování podílových fondů podle § 60 odst. 3 a § 14 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování v paletním znění  
**Výše upsaného základního kapitálu:** 90 000 000 Kč  
**Splaceno:** 100%  
**Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:** 100,00%  
**Základní ekonomické údaje:** Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 17: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	90	90	80	30
Vlastní kapitál (mil. Kč)	66	71	51	29
Bilanční suma (mil. Kč)	75	89	62	29
Objem spravovaného majetku (mld. Kč)	-	1,6	1,2	0,0
Čistý zisk (mil. Kč, CAS)	-5	-29	-28	-2

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Název společnosti:** GRANTIKA České spořitelny, a.s.  
**Datum založení:** 18. dubna 2000

**Sídlo:** Brno, Jakubské náměstí 127/5, PSČ: 602 00  
**IČ:** 25597001  
**Hlavní předmět podnikání:** Komplexní služby v oblasti dotační politiky EU a ČR pro klienty všech právních forem s akcentem na municipální sektor a podnikatelské subjekty.  
**Výše upsaného základního kapitálu:** 7 000 000 Kč  
**Splaceno:** 100%  
**Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:** 100,00%  
**Základní ekonomické údaje:** Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 18: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	7	7	7	7
Čistý zisk (mil. Kč)	-5	3	-15	8
Tržby z hlavní činnosti (mil. Kč)	19	62	25	37
Přidaná hodnota (mil. Kč)	-	46	9	25

*Zdroj: Česká spořitelna, a.s.*

**Název společnosti:** Realitní společnost České spořitelny, a.s.  
**Datum založení:** 4. prosince 2002  
**Sídlo:** Vinohradská 180/1632, Praha 3, PSČ: 130 00  
**IČ:** 26747294  
**Hlavní předmět podnikání:** Realitní činnost, tj. zprostředkování prodeje a pronájmu rezidenčních a komerčních nemovitostí a poskytování souvisejících poradenských služeb za účelem doplnění a rozšíření komplexních služeb Finanční skupiny České spořitelny v oblasti nemovitostí a poradenská činnost při prodeji a pronájmu nemovitostí ve vlastnictví České spořitelny.  
**Výše upsaného základního kapitálu:** 30 000 000 Kč  
**Splaceno:** 100%  
**Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:** 100,00%  
**Základní ekonomické údaje:** Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 19: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
Základní kapitál (mil. Kč)	30	30	20	4
Bilanční suma (mil. Kč)	28	54	140	95
Výnosy z realitních činností (mil. Kč)	-	30	75	48
Čistý zisk (mil. Kč)	-21	-110	0	5

*Zdroj: Česká spořitelna, a.s.*

**Název společnosti:** Erste Corporate Finance, a.s.  
**Datum založení:** 19. července 1995  
**Sídlo:** Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 160 00  
**IČ:** 61058769  
**Hlavní předmět podnikání:** Poskytování expertních služeb investičního bankovníctví a finančního poradenství, zejména v oblasti fúzí a akvizic, privatizací MBO, oceňování společností nebo jejich částí, ekonomické poradenství, due diligence, restrukturalizace a analýzy investičních příležitostí.  
**Výše upsaného základního kapitálu:** 6 000 000 Kč  
**Splaceno:** 100%  
**Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:** 75%  
**Ostatní podíly na základním kapitálu:** 25% Slovenská sporitel'na a.s.  
**Základní ekonomické údaje:** Viz souhrnnou tabulku níže

**Tab. č. 20: Základní ekonomické údaje**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
--	--------------------	---------------------	---------------------	---------------------

Základní kapitál (mil. Kč)	6	6	6	6
Vlastní kapitál (mil. Kč, CAS)	50	58	50	50
Čistý zisk (mil. Kč, CAS)	-8	8	0	13

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

#### 9.4 INFORMACE O TRENDECH

Od data poslední účetní závěrky k 31.12.2008 nedošlo k žádné podstatné změně vyhlídek Emitenta.

#### 9.5 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl do tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku nezahrnout.

#### 9.6 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

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 k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení Emitenta.

##### 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 čtyř měsíců od konce účetního období.

##### 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 sedm 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. Členové představenstva 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.*

Mag. Gernot Mittendorfer, MBA

Mgr. Dušan Baran, MBA

Ing. Daniel Heler

Ing. Petr Hlaváček

Dr. Heinz Knotzer

Ing. Pavel Kysilka, CSc.

Ing. Jiří Škorvaga, CSs.

Předseda představenstva

Místopředseda představenstva

Člen představenstva

Člen představenstva

Člen představenstva

Člen představenstva

Člen představenstva

### *Životopisy členů představenstva*

#### **Gernot Mittendorfer**, předseda představenstva a generální ředitel

Je občanem Rakouska. Vystudoval práva na Univerzitě v Linzi, v roce 1996 získal titul MBA na Webster University ve Vídni. V roce 1990, po ukončení studií práv, nastoupil do Erste Oesterreichischen Spar-Casse Bank AG, kde zastával různé pozice v oblasti komerčního bankovníctví. V roce 1997 byl jmenován členem představenstva Sparkasse Muhlviertel WestBank AG Rohrbach. V letech 1999-2000 působil jako člen představenstva a výkonný ředitel pro oblast drobného bankovníctví v Erste Bank Sparkassen (CR), a.s. Po spojení aktivit s Českou spořitelnou, a.s. se stal členem představenstva ČS, a.s. pro oblast komerčního bankovníctví. V roce 2004 obdržel nabídku na řízení Salzburger Sparkasse, kde jako předseda představenstva a generální ředitel působil 3 roky. Od 31. května 2007 je předsedou představenstva a generálním ředitelem České spořitelny, a.s.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Datum narození: 2.7.1964

Adresa: Praha 6 – Nebušice, Na Malé Šárce 753

#### **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, s účinností k 21.5.2006 byl do funkce opětovně zvolen. Současně zastává funkci finančního ředitele České spořitelny, a.s. Je viceprezidentem řídicího výboru Institutu členů správních orgánů a je členem Rady ředitelů Evropského sdružení spořitelien – ESBG v Bruselu, kde odpovídá za finanční hospodaření .

Je viceprezidentem řídicího výboru Institutu členů správních orgánů Praha a členem Rady ředitelů Evropského sdružení spořitelien – ESBG v Bruselu, kde odpovídá za finanční hospodaření.

Datum narození: 6.4.1965

Adresa: Vokovice, Nad Jenerálkou 13

#### **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 je členem představenstva České spořitelny s odpovědností za správu aktiv, investiční bankovníctví, treasury, řízení bilance a finanční instituce.

Je předsedou dozorčí rady Erste Corporate Finance, a.s., předsedou dozorčí rady brokerjet ČS, a.s., místopředsedou REICO Investiční společnost České spořitelny, a.s., předsedou dozorčí rady GRANTIKA České spořitelny, a.s., místopředsedou burzovní komory Burzy cenných papírů, a.s., člen správní rady Fondu pojištění vkladů a člen správní rady Nadace České spořitelny.

Datum narození: 12.12.1960

Adresa: Praha 6, Bubeneč, Národní obrany 908/47

**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. Do funkce člena představenstva byl opětovně zvolen s účinností k 8.3.2006. V představenstvu České spořitelny je odpovědný za oblast projektového řízení a informačních technologií.

Je předsedou dozorčí rady společnosti Informatika České spořitelny, a.s.

Datum narození: 19.11.1955

Adresa: Praha 9, Vinoř, Kolečovská 506

**Heinz Knotzer**, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Heinz Knotzer je absolventem University ve Vídni, získal titul JUDr. Pracovní kariéru zahájil v bankovníctví, poté co rok pracoval jako právní asistent na soudech nižší a vyšší úrovně v Rakousku. Působil ve společnosti Investitionskredit, později se stal zaměstnancem Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG (která se po fúzi v roce 1997 stala součástí Erste Bank), kde pracoval v divizi Investičního bankovníctví. V roce 1995 nastoupil do Creditanstalt a v roce 1996 byl vyslán do Creditanstalt, a.s., kde zastával funkci manažera divize firemní klientely. V roce 1998 se stal ředitelem divize firemní klientely II. V červnu 1999 nastoupil do společnosti Erste Bank Sparkassen (CR), a.s., kde byl jmenován do funkce člena představenstva a výkonného ředitele společnosti. Po úspěšné privatizaci a akvizici České spořitelny rakouskou Erste Bank se stal členem Senior Management Teamu, v srpnu 2004 byl jmenován členem představenstva a zástupcem generálního ředitele České spořitelny. Od července 2007 je zodpovědný za oblast risk managementu.

Je členem dozorčí rady společnosti Erste Corporate Finance, a.s. a REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. a předsedou dozorčí rady společností Factoring České spořitelny, a.s., Leasing ČS, a.s. a sAutoleasing, a.s.

Datum narození: 8.4.1960

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

**Pavel Kysilka**, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

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

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

Datum narození: 5.9.1958

Adresa: Ke stroměčkům 1360, 253 01 Hostivice

**Jiří Škorvaga**, člen představenstva a náměstek generálního ředitele

Je absolventem vysoké školy chemicko-technologické v Praze – Fakulty chemického inženýrství. Po dokončení VŠCHT pokračoval v doktorandském studiu, které zakončil v roce 1991. Poté do roku 1992 po té působil v Omnipolu jako projektový manažer pro certifikaci letadel. V letech 1992 – 1994 pracoval na pozici obchodního zástupce v Indii pro společnost Koospol a Čechofracht. V letech 1994 – 1998 působil v soukromé poradenské společnosti Sindat, s.r.o., nejdříve jako konzultant posléze jako projektový manažer a nakonec jako ředitel divize. Od roku 1998 je zaměstnancem České spořitelny, a.s., kde nastoupil nejprve na pozici ředitele Kartového centra, v roce 1999 byl jmenován do funkce vrchního ředitele pro detail a od roku 2000 do funkce

ředitele rozvoje obchodu retailu a stal se členem Senior Management Teamu. Od 1.11.2006 vykonává funkci člena představenstva s odpovědností za oblast drobného bankovníctví.

Je členem předsedou dozorčí rady Stavební spořitelny, a.s. a členem správní rady Pražské jaro o.p.s..

Datum narození: 26.4.1963

Adresa: Praha 6, Eliášova 42

### **Dozorčí rada**

Dozorčí rada dohlíží na výkon představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Dozorčí rada zabezpečuje a plní úkoly, které stanovuje zákon a které stanoví zahrnují do působnosti dozorčí rady. Podle platných stanov České spořitelny má dozorčí rada devět členů, dvě třetiny (tj. šest) členů dozorčí rady volí valná hromada a jednu třetinu (tj. tři) zaměstnanci Emitenta. Délka funkčního období člena dozorčí rady jsou čtyři 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, jíž 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. Členství v dozorčí radě je nezastupitelné. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná.

### ***Složení dozorčí rady České spořitelny, a.s.***

Dr. Manfred Wimmer	Předseda dozorčí rady
Mag. Bernhard Spalt	Místopředseda dozorčí rady
JUDr. Eliška Bramborová	Člen dozorčí rady
Jolana Dyková	Člen dozorčí rady
Dipl. Ing. Maximilian Hardegg	Člen dozorčí rady
Herbert Juranek	Člen dozorčí rady
Ing. Zdeněk Jirásek	Člen dozorčí rady
Dr. Heinz Kessler	Člen dozorčí rady
Andreas Klingens, MBA	Člen dozorčí rady

### ***Životopisy členů dozorčí rady***

#### **Manfred Wimmer, předseda 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. Od roku 2002 byl Dr. Wimmer ředitelem Divize Strategického Rozvoje Skupiny zodpovědný za strategii Skupiny, vztahy k investorům a koordinaci aktivit v oblasti Střední Evropy. Od srpna 2005 vykonával funkci vedoucího Skupinové Architektury a Program managementu.

V září 2008 byl pan Wimmer jmenován členem představenstva zodpovědným za oblast financí. Od 27.6.2000 byl členem dozorčí rady České spořitelny, v dubnu 2006 jej valná hromada opětovně zvolila do funkce člena dozorčí rady.

Ke dni 26.4.2007 pan Wimmer rezignoval na funkci člena dozorčí rady, v říjnu 2008 jej dozorčí rada opětovně zvolila – koptovala členem a zároveň zvolila předsedou dozorčí rady. Na valné hromadě 29.4.2009 akcionáři pana Wimmera potvrdili ve funkci člena dozorčí rady.

Členství v orgánech jiných společností: Erste Group Bank AG, Erste Bank Hungary Nyrt, Banca Commerciale Romana SA, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

Datum narození: 31.1.1956

Adresa: 1170 Vídeň, Heubergasse 21/3

### **Bernhard Spalt**, místopředseda dozorčí rady

Bernhard Spalt je absolventem Právnické fakulty Vídeňské university. 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 do října 2006 vedl divizi Strategického řízení rizik skupiny. V listopadu 2006 se stal členem představenstva Erste Bank s odpovědností za oblast Skupinového Řízení rizik.

Pan Spalt byl zvolen valnou hromadou do funkce člena dozorčí rady v roce 2003 a opětovně zvolen v roce 2006, v červnu 2008 byl zvolen místopředsedou dozorčí rady.

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

Datum narození: 25.6.1968

Adresa: 1230 Vídeň, Kaserngasse 3 Rakouská republika

### **Eliška Bramborová**, členka dozorčí rady

Paní Bramborová je absolventkou Právnické fakulty UK. Profesionální kariéru zahájila v ČKD, v České spořitelně působí od roku 1992 jako právník. V současné době zastává funkci vedoucí oddělení právní podpory velkého bankovníctví. Kromě toho je zástupkyní ČS v právní komisi České bankovní asociace. Je také ambasadorkou BPV a členkou Interního výboru Dámského investičního klubu České spořitelny, a.s.

Paní Bramborová byla zvolena do dozorčí rady zaměstnanci společnosti v říjnu 2008.

Členství v orgánech jiných společností: žádné

Datum narození: 4.12.1953

Adresa: Praha 9, Odlehlá 58

### **Maximilian 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, v roce 2008 byl valnou hromadou opětovně zvolen do funkce člena dozorčí rady

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

Datum narození: 26.2.1966

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



**Jolana Dyková**, člen dozorčí rady

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

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

Datum narození: 23.7.1966

Adresa: Zbiroh, Kařez - Malý Újezd 147

**Zdeněk Jirásek**, člen dozorčí rady

Pan Jirásek je absolventem Českého vysokého učení technického v Praze a postgraduálního studia na Vysoké škole ekonomické v Praze. Svou profesní kariéru zahájil v roce 1974 v ČKD Kutná Hora, kde pracoval na několika zajímavých pracovních pozicích, od zásobování, přes odbyt a nakonec jako ředitel slévárny. V roce 1994 nastoupil do České spořitelny. Do roku 2000 pracoval na manažerských pozicích, po vstupu do skupiny Erste Bank přešel na nemanážerskou pozici, trenéra prodejních dovedností. Závěrem roku 2007 byl zvolen předsedou Celopodnikového výboru odborů. Pan Jirásek byl zvolen do dozorčí rady zaměstnanci společnosti v říjnu 2008.

Datum narození: 31.7.1950

Adresa: Kutná Hora, Jana Palacha 144

**Herbert Juranek**, člen dozorčí rady

Pan Juranek je absolventem Obchodní university v Rakousku - Bruck/Leitha. Svou profesní kariéru zahájil v Girozentrale der österreichischen Sparkassen v oblasti správy cenných papírů. V Girocredit Bank, A.G. se 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 - 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. Od března 2003 je výkonným ředitelem Organizace & IT v rámci Skupiny Erste Bank. V červenci 2007 byl povýšen do funkce Chief Operating Officer a člena představenstva Skupiny Erste zodpovídající za oblast organizace, IT, řízení majetku, zpracování obchodů v rámci celé Skupiny. Od roku 2008 jeho celoskupinová zodpovědnost zahrnuje také kartové centrum a centralizovaný nákup. Pan Juranek byl členem dozorčí rady České spořitelny zvolen v souladu se stanovami společnosti dozorčí radou dne 5. října 2004, v roce 2008 byl do funkce opětovně zvolen valnou hromadou.

Členství v orgánech jiných společností: Slovenská sporiteľňa, a.s., s IT Solutions AT Spardat GmbH, s IT Solutions SK, spol. s r.o., Informationstechnologie Austria GmbH., ecentra Central European e-Finance, ecentra Internet Services AG, Dezentrale IT Infrastruktur GmbH, Banca Commerciale Romana SA, Erste Steiermärkische Bank d.d. Rijeka, Informations – Technologie Austria CZ, spol. s r.o., Informations – Technologie Austria SK, spol. s r.o., Erste Group Bank AG.

Datum narození: 13.11.1966

Adresa: A-2460 Bruck/Leitha, Leithagürtel 17, Rakouská republika

**Heinz Kessler**, člen dozorčí rady

Po skončení studií na Vídeňské Univerzitě se specializací politické vědy, nastoupil v roce 1964 pan Kessler do Nettingsdorfer Papierfabrik AG. V roce 1974 byl jmenován členem představenstva této papírenské společnosti a od roku 1982 zastává funkci předsedy představenstva. Je členem několika dozorčích rad, mezi jinými je od roku 2003 předsedou dozorčí rady Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

Členství v orgánech jiných společností: DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, AVS Beteiligungsgesellschaft m.b.H.

S účinností k 27.4.2007 byl zvolen valnou hromadou do funkce člena dozorčí rady.

Datum narození: 19.8.1938

Adresa: 1030 – Vídeň, Landstrasser Hauptstrasse 65, Rakouská republika

**Andreas Kligen**, člen dozorčí rady

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

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

S účinností k 27.4.2007 byl zvolen valnou hromadou do funkce člena dozorčí rady.

Datum narození: 18.8.1964

Adresa : 1080 - Vídeň, Josefstädter Str. 76/6, Rakouská republika

#### **Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi výše uvedených osob vůči Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

## **9.7 HLAVNÍ AKCIONÁŘ**

### **Akcionáři Emitenta**

Následující tabulka uvádí kompletní přehled akcionářů České spořitelny ke dni 30.6.2009

**Tab. č. 21: Struktura akcionářů Emitenta k 30.6.2009**

	<b>Podíl v % na základním kapitálu</b>	<b>Podíl v % na hlasovacích právech</b>
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, Wien	97,99	99,52
Města*	1,57	-
Ostatní	0,45	0,48
<b>Celkem</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Pozn.: \* zahrnuje i jiné entity

Zdroj: Česká spořitelna, a.s

### **Informace o významném akcionáři a ovládající osobě**

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

<b>Název společnosti*:</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (do 10.8.2008 včetně) / Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“ nebo „Erste Group“) (od 11.8.2008)
<b>Společnost založena:</b>	Dle právního řádu Rakouské republiky
<b>Sídlo společnosti:</b>	Graben 21, A-1010 Vídeň
<b>Registrace společnosti:</b>	Společnost je zapsána v obchodním rejstříku (rejstříku firem) vedeném u Obchodního soudu ve Vídni pod reg. č. FN 33209 m
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Poskytování úplného spektra bankovních a finančních služeb
<b>Kvalifikovaný konsolidovaný kapitál podle § 23 a 24 BWG**:</b>	13 230 mil EUR (k 30.6.2009) / 11 758 mil EUR (k 31.12.2008)
<b>Základní ekonomické údaje:</b>	Viz níže
<b>Kotace akcií společnosti na oficiálním trhu v ČR:</b>	Ano / Hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Pozn.: \* Blíže viz kap. Optimalizace organizační struktury Erste Bank v roce 2008 níže

\*\* rakouský zákon o bankách

## Vybrané klíčové údaje

Tab. č. 22: Vybrané klíčové údaje Erste Group Bank podle IFRS k 30.6.2009 (neauditováno, konsolidováno), k 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006 (auditováno, konsolidováno)\*

v mil. EUR (není-li uvedeno jinak)	30.6.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
<b>ROZVAHA</b>				
<b>Aktiva celkem</b>	<b>204 167</b>	<b>201 441</b>	<b>200 519</b>	<b>181 703</b>
Pohledávky za bankami	13 800	14 344	14 937	16 616
Pohledávky za klienty	128 110	126 185	113 956	97 107
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(4 311)	(3 783)	(3 296)	(3 133)
Cenné papíry k obchodování a finanční aktiva	43 275	41 770	44 214	42 497
Ostatní aktiva	23 293	22 925	30 708	28 616
<b>Pasiva a vlastní kapitál celkem</b>	<b>204 167</b>	<b>201 441</b>	<b>200 519</b>	<b>181 703</b>
Závazky k bankám	29 776	34 672	35 165	37 688
Závazky ke klientům	113 489	109 305	100 116	90 849
Emitované dluhopisy a podřízený dluh	36 271	36 530	36 667	27 024
Ostatní pasiva, rezervy	11 338	9 839	17 168	15 238
Vlastní kapitál	10 098	8 079	8 452	7 979
Menšinové podíly	3 195	3 016	2 951	2 925
<b>v mil. EUR (není-li uvedeno jinak)</b>	<b>30.6.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31. 12. 2006</b>
<b>Změny ve vlastním kapitálu</b>				
Rizikově vážená aktiva podle § 22 BWG**	107 834	103 663	95 091	94 129
Kvalifikovaný konsolidovaný kapitál podle § 23 a 24 BWG <sup>3)</sup>	13 230	11 758	11 114	10 111
z toho: základní kapitál Tier 1	9 038	7 448	6 674	6 185
z toho: hybridní kapitál Tier 1	1 172	1 256	1 248	1 250
Ukazatel solventnosti podle § 22 BWG <sup>3)</sup>	11,1%	10,1%	10,5%	10,3%
z toho: ukazatel kapitálové přiměřenosti Tier 1	8,4%	7,2%	7,0%	6,6%
<b>Výkaz zisků a ztrát</b>				
Čistý úrokový výnos	2 505,3	4 913,1	3 945,8	3 189,3
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(892,1)	(1 071,4)	(454,7)	(439,1)
Čisté příjmy z poplatků a provizí	888,2	1 971,1	1 857,9	1 445,9
Čistý zisk z obchodních operací	343,1	114,7	351,1	277,9
Všeobecné administrativní náklady	(1 960,2)	(4 001,9)	3 642,1	(2 945,3)
Provozní výsledek	937,9	2 996,9	2 512,7	2 003,6
Zisk před zdaněním	765,1	576,2	1 892,6	1 522,2
Čistý zisk po menšinových podílech	492,1	859,6	1 174,7	932,2
<b>Provozní údaje</b>				
Počet zaměstnanců	51 388	52 648	52 442	50 164
Počet poboček	3 169	3 159	2 908	2 721
Počet klientů (v mil.)	17,3	17,2	16,4	15,9
<b>Vybrané klíčové ukazatele</b>				
Ukazatel P/E (Price/Earning Ratio)	12,4	6,0	13,0	19,7
Dividenda na akcii	-	0,65	0,75	0,65
Celkový výnos pro akcionáře	-	-65,1%	-15,4%	24,7%
Tržní kapitalizace (v mld. EUR)	6,1	5,1	15,3	18,3

Pozn.:\* Hodnoty upraveny o rozdělení akcií 1:4 ze dne 8. července 2004.

Počet akcií v oběhu: Včetně akcií Erste Group vlastněných spořitelny zapojenými do křížového garančního systému.

Objem obchodovaných akcií podle údajů vídeňské burzy a jednoduchých výpočtů.

Zdroj: Erste Group, Výroční zpráva 2008 a Pololetní zpráva 2009

## Principy konsolidace

Všechny dceřiné společnosti, které Erste Group Bank přímo či nepřímo kontroluje, byly plně zahrnuty do konsolidované účetní závěrky na základě svých ročních účetních závěrek k 31.12.2008 pro rok končící 31. prosincem 2008. Společnost Erste Group Bank je členem křížového garančního systému rakouských spořitelen ("Haftungsverbund"). K datu účetní závěrky jsou členy tohoto systému kromě společnosti Erste Group Bank a Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG téměř všechny rakouské spořitelny.

Řídící společnost je oprávněna kontrolovat dodržování běžných pravidel řízení rizik. V případě vážných problémů některého ze členů, jež lze rozpoznat na základě určitých průběžně zjišťovaných ukazatelů, má řídicí společnost právo činit podpůrná opatření a vstupovat v nezbytné míře do řízení této ohrožené členské spořitelny. Jelikož Erste Group Bank vlastní v Řídící společnosti křížového garančního systému majoritní podíl, kontroluje ostatní členy křížového garančního systému. Z tohoto důvodu jsou všichni členové tohoto systému podle ustanovení IFRS zahrnuti do konsolidované účetní závěrky Erste Group Bank.

Důležité majetkové účasti, ve kterých má společnost Erste Group Bank rozhodující vliv („přidružené společnosti“) jsou do konsolidované účetní závěrky zahrnuty ekvivalenční metodou. Rozhodující vliv vzniká zpravidla při majetkové účasti mezi 20% a 50%. Stejně tak jsou ekvivalenční metodou zahrnuty společně řízené podniky (joint ventures) (IAS 31.38). Podle ekvivalenční metody jsou podíl v přidružené společnosti a následné změny v podílu přidružené společnosti vykazovány v pořizovacích nákladech v konsolidované rozvaze. Podíl mateřské společnosti na zisku nebo ztrátě přidružené společnosti je vykazován ve výkazu zisku a ztrát. Zahrnutí ekvivalenční metodou je realizováno převážně na základě ročních účetních závěrek k 31.prosinci 2008.

Obchodní spojení jsou účtována podle nákupní metody při porovnání pořizovacích nákladů s podílem mateřské společnosti na identifikovatelných aktivech a pasivech v tržní hodnotě. Aktiva a pasiva dceřiné společnosti jsou vykazována v tržní hodnotě platné v době pořízení. Rozdíl mezi pořizovacími náklady a čisto tržní hodnotou je od 1.1.1995 vykazována v aktivech jako goodwill. Tento je z důvodů aplikace nových účetních standardů IFRS 3 (Business Combinations – obchodní spojování) ve spojení s IAS 36 (Impairment of Assets – znehodnocení aktiv) a IAS 38 (Intangible Assets – nehmotná aktiva) podroben jednou ročně prováděnému přehodnocení hodnoty goodwillu.

Menšinové podíly jsou vykazovány na základě tržní hodnoty ohodnocených aktiv a pasiv. Menšinové podíly jsou v konsolidované účetní závěrce uvedeny samostatně. Menšinové podíly jsou vykazovány v rozvaze jako součást vlastního kapitálu, odděleně od kapitálu náležejícímu akcionářům mateřské společnosti.

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

### **Konsolidační celek společnosti Erste Group Bank k 31.12.2008**

**Tab. č. 23: Vymezení konsolidačního celku společnosti Erste Group Bank AG k 31.12.2008**

Název společnosti a sídlo	Podíl na kapitálu (aditivní)	Podíl na kapitálu Erste Group
<b>1.) Finanční instituce</b>		
Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft, Linec (skupina)	26,9%	26,9%
Banca Comercială Română SA, Bukurešť (skupina)	69,3%	69,3%
Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Vídeň	95,0%	95,0%
Česká spořitelna a.s., Praha (skupina)	98,0%	98,0%
Dornbirner Sparkasse Bank AG, Dornbirn	0,0%	0,0%
Erste & Steiermärkische banka d.d., Rijeka	96,1%	65,3%
Erste Bank (Malta) Limited, Sliema	100,0%	100,0%
ERSTE BANK AD NOVI SAD, Novi Sad	100,0%	80,5%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	100,0%	100,0%
Erste Bank Hungary Nyrt., Budapešť (skupina)	99,9%	99,9%
Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft, Klagenfurt (skupina)	25,0%	25,0%
Kremser Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft, Krems and der Donau	0,0%	0,0%
Open Joint-Stock Copany „Erste Bank“, Kyjev	100,0%	100,0%
s Wohnbaubank AG, Vídeň (skupina)	94,3%	90,6%
Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft, Salzburg	98,7%	98,7%
Slovenská sporiteľňa a.s., Bratislava (skupina)	100,0%	100,00%
Sparkasse Baden, Baden	0,0%	0,0%
Sparkasse Bludenz Bank AG, Bludenz	0,0%	0,0%

Název společnosti a sídlo	Podíl na kapitálu (aditivní)	Podíl na kapitálu Erste Group
Sparkasse Bregenz Bank Aktiengesellschaft, Bregenz	96,3%	0,0%
Sparkasse der Stadt Feldkirch, Feldkirch	0,0%	0,0%
Sparkasse der Stadt Kitzbühel, Kitzbühel	0,0%	0,0%
Sparkasse Eferding-Peuerbach-Waizenkirchen, Eferding	0,0%	0,0%
Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl Aktiengesellschaft, Hainburg an der Donau	75,0%	75,0%
Sparkasse Horn-Ravelsbach-Kirchberg Aktiengesellschaft, Horn	0,0%	0,0%
Sparkasse Imst AG, Imst	0,0%	0,0%
Sparkasse Kremstal-Pyhrn Aktiengesellschaft, Kirchdorf a.d. Krems	30,0%	30,0%
Sparkasse Mühlviertel-West Bank Aktiengesellschaft, Rohrbach	40,0%	40,0%
Sparkasse Neunkirchen, Neunkirchen	0,0%	0,0%
SPARKASSE NIEDERÖSTERREICH MITTE WEST AKTIENGESELLSCHAFT, St. Pölten	0,0%	0,0%
Sparkasse Schwaz AG, Schwaz (skupina)	0,0%	0,0%
Sparkasse Voitsberg-Köflach Bankaktiengesellschaft, Voitsberg	8,5%	6,5%
Sparkasse Waldviertel-Mitte Bank AG, Zwettl	0,0%	0,0%
Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft, Graz (skupina)	25,0%	25,0%
Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck, Innsbruck (skupina)	99,4%	75,0%
Waldviertler Sparkasse von 1842 AG, Waidhofen an der Thaya	11,3%	0,0%
Weinviertler Sparkasse AG, Hollabrunn	49,4%	49,4%
Wiener Neustädter Sparkasse, Wiener Neustadt	0,0%	0,0%
<b>Ostatní finanční instituce</b>		
EBV – Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG., Vídeň (skupina)	100,0%	100,0%
ERSTE FACTORING d.o.o., Záhřeb	100,0%	84,7%
IMMORENT Aktiengesellschaft, Vídeň (skupina)	100,0%	100,0%
<b>Ostatní</b>		
Erste Finance (Delaware) LLC, City of Wilmington	100,0%	100,0%
<b>Přidružené společnosti konsolidované ekvivalenční metodou</b>		
„Spar - Finanz“ - Investitions- und Vermittlungs-Aktiengesellschaft, Vídeň	50,0%	50,0%
Intermarket Bank AG, Vídeň (skupina)	22,4%	22,4%
NÖ Beteiligungsfinanzierungen GmbH, Vídeň	30,0%	30,0%
NÖ Bürgschaften GmbH, Vídeň	25,0%	25,0%
PayLife Bank GmbH (dříve Europay Austria Zahlungsverkehrssysteme GmbH), Vídeň	19,9%	16,6%
PRIVATINVEST BANK AKTIENGESELLSCHAFT, Salzburg	26,0%	25,7%
Prvá stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava (skupina)	35,0%	35,0%
<b>Ostatní</b>		
APHRODITE Bauträger Aktiengesellschaft, Vídeň	50,0%	45,5%
ASC Logistik GmbH, Vídeň	24,0%	24,0%
ERSTE d.o.o., Záhřeb	24,4%	15,4%
Gelup GesmbH, Vídeň	33,3%	31,6%
Immobilien West Aktiengesellschaft, Salzburg	50,0%	49,4%
Informations-Technologie Austria GmbH, Vídeň	50,0%	41,8%
Let's Print Holding AG, Graz	42,0%	42,0%
LTB Beteiligungs GmbH, Vídeň	25,0%	25,0%
RSV Beteiligungs GmbH, Vídeň	33,3%	33,3%
Sparkassen Immobilien Aktiengesellschaft, Vídeň (skupina)	9,0%	9,0%
VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Vídeň	28,8%	26,4%
VERMREAL Liegenschaftserwerbs- und -betriebs GmbH, Vídeň	25,6%	25,6%

Zdroj: Výroční zpráva 2008 Erste Group

### **Optimalizace organizační struktury ErsteGroup**

Optimalizace organizační struktury Erste Group související s novým holdingovým modelem řízením byla završena v roce 2008 ustavením řídicí holdingové společnosti, kdy byly vyčleněny segmenty rakouského retailového obchodu a malých a středních podniků (SME) do samostatné dceřiné společnosti – Erste Bank Oesterreich AG. Vedle realizace klasické strategické řídicí a výkonné funkce mateřské holdingové společnosti byly holdingem ustanoveny dvě nové divize (jednotky) Globální trhy (Global Markets (GM)) a Podnikové a investiční bankovníctví (Group Corporate and Investment Banking (GCIB)). Tyto divize poprvé sdružují na jedné straně aktivity kapitálových trhů, na straně druhé akciové kapitálové trhy (equity capital markets),

poskytování úvěrů firmám (corporate banking), nemovitostní oblast (real estate) a mezinárodní bankovní prodejní aktivity holdingu. Tato změna struktury holdingu umožňuje kvalitnější koordinaci v rámci skupiny v širokém rozsahu, zlepšení a zkvalitnění prezentace holdingu a regionálních služeb stejně tak jako specifického servisu firemním klientům z průmyslového sektoru.

V protikladu s činností mateřské holdingové společnosti budou dceřiné banky v jednotlivých zemích střední a východní Evropy realizovat svoji činnost v lokálních segmentech služeb určených retailovému klientovi a SME podnikání stejně jako uskutečňovat obchodní činnost vůči rakouským klientům prostřednictvím Erste Bank Oesterreich, Široká základna holdingu tak umožní napříč skupinou osvojení nejlepších dovedností a zkušeností na úrovni lokálního podnikání (cross selling).

## 10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

### 10.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

#### Konsolidované finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) - extrakt

Následující tabulka uvádí konsolidované auditované rozvahy Emitenta ke dni 31.12.2008 a 31.12.2007. Rozvahy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 24: Konsolidované auditované rozvahy Emitenta dle IFRS k 31.12.2008 a 2007**

	<b>AKTIVA</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>
1.	Pokladní hotovost, vklady u ČNB	24 285	20 394
2.	Pohledávky za bankami	93 306	65 688
4.	Pohledávky za klienty	461 424	418 415
5.	Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(8 929)	(6 810)
6.	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	55 935	53 841
	a) Cenné papíry k obchodování	36 709	28 436
	b) Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	19 226	25 405
7.	Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	27 138	17 674
8.	Cenné papíry na prodej	35 015	35 486
9.	Majetek určený k prodeji	177	78
10.	Cenné papíry a ostatní aktiva držaná do splatnosti	118 938	137 486
11.	Finanční umístění pojišťovny	0	15 808
12.	Účasti v přidružených společnostech	235	1
13.	Nekonsolidované účasti	372	373
14..	Investice do nemovitostí	13 563	13 626
15.	Aktiva ve výstavbě	3 751	4 319
16.	Nehmotný majetek	15 401	4 491
17.	Hmotný majetek	5 631	15 264
18.	Ostatní aktiva	15 988	17 991
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>862 230</b>	<b>814 125</b>
	<b>PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
1.	Závazky k bankám	57 561	58 482
2.	Závazky ke klientům	642 504	588 526
3.	Závazky v reálné hodnotě	7 696	7 609
4.	Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	25 595	11 081
5.	Emitované dluhopisy	38 195	47 275
6.	Pojistně technické rezervy	0	15 385
7.	Rezervy	2 219	3 024
8.	Ostatní pasiva	17 894	19 929
9.	Podřízený dluh	5 197	5 605
10.	Vlastní kapitál	65 369	57 209
	a) Menšinové podíly	564	1 633
	b) Vlastní kapitál náležející akcionářům	64 805	55 576
	<b>Pasiva a vlastní kapitál celkem</b>	<b>862 230</b>	<b>814 125</b>

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

Následující tabulka uvádí konsolidované auditované výkazy zisků a ztrát Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 25: Konsolidované auditované výkazy zisků a ztrát Emitenta dle IFRS za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007**

		2008	2007
1.	Úrokové a podobné výnosy	43 852	34 601
2.	Úrokové a podobné náklady	(13 613)	(9 874)
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>30 239</b>	<b>24 727</b>
3.	Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	(3 544)	(2 211)
<b>Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika</b>		<b>26 695</b>	<b>22 516</b>
4.	Výnosy z poplatků a provizí	13 260	11 043
5.	Náklady na poplatky a provize	(2 240)	(1 404)
<b>Čisté příjmy z poplatků a provizí</b>		<b>11 020</b>	<b>9 639</b>
6.	Čistý zisk z obchodních operací	1 453	1 709
7.	Všeobecné správní náklady	(19 541)	(18 349)
8.	Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	(5 551)	(575)
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>14 076</b>	<b>14 940</b>
9.	Daň z příjmů	(2 765)	(3 093)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>		<b>11 311</b>	<b>11 847</b>
10.	Zisk z ukončovaných činností po zdanění	4 460	529
<b>Zisk po zdanění</b>		<b>15 771</b>	<b>12 376</b>
11.	Menšinové podíly	42	(228)
<b>Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky</b>		<b>15 813</b>	<b>12 148</b>

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

Následující tabulka uvádí konsolidované přehledy vlastního kapitálu Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007. Přehled byl připraven dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 26: Konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007**

mil. Kč	Čistý zisk za účetní období	Oceňovací rozdíly	Vykázané výnosy a náklady za rok celkem	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Emisní ážio	Základní kapitál	Kapitál náležející akcionářům mateřské společnosti celkem	Menšinové podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>K 1. lednu 2007</b>	<b>10 385</b>	<b>219</b>	<b>10 604</b>	<b>20 035</b>	<b>2 754</b>	<b>1</b>	<b>15 200</b>	<b>48 594</b>	<b>1 268</b>	<b>49 862</b>
Dividendy	(4 560)	-	(4 560)	-	-	-	-	(4 560)	(153)	(4 713)
Menšinové podíly ve společnostech nově zařazených do konsolidačního celku, navýšení kapitálu	-	-	-	4	-	-	-	4	274	278
Příděl do rezervních fondů	(486)	-	(486)	-	486	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Oceňovací rozdíly	-	(399)	(399)	-	-	-	-	(399)	(3)	(402)
Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)	-	(142)	(142)	-	-	-	-	(142)	19	(123)
Zajištění čisté investice do cizoměnových účastí	-	(65)	(65)	-	-	-	-	(65)	-	(65)
Přesun do nerozděleného zisku	(5 339)	-	(5 339)	5 339	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk za účetní období	12 148	-	12 148	-	-	-	-	12 148	228	12 376
<b>K 31. prosinci 2007</b>	<b>12 148</b>	<b>(387)</b>	<b>11 761</b>	<b>25 378</b>	<b>3 236</b>	<b>1</b>	<b>15 200</b>	<b>55 576</b>	<b>1 633</b>	<b>57 209</b>
<b>K 1. lednu 2008</b>	<b>12 148</b>	<b>(387)</b>	<b>11 761</b>	<b>25 378</b>	<b>3 236</b>	<b>1</b>	<b>15 200</b>	<b>55 576</b>	<b>1 633</b>	<b>57 209</b>
Dividendy	(4 560)	-	(4 560)	-	-	-	-	(4 560)	(215)	(4 755)
Menšinové podíly ve společnostech nově zařazených do konsolidačního celku, navýšení kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7



mil. Kč	Čistý zisk za účetní období	Oceňovací rozdíly	Vykázané výnosy a náklady za rok celkem	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Emisní ážio	Základní kapitál	Kapitál náležející akcionářům mateřské společnosti celkem	Menšinové podíly	Vlastní kapitál celkem
Prodej dceřiných společností	-	-	-	-	(98)	-	-	(98)	(790)	(888)
Příděl do rezervních fondů	(538)	-	(538)	-	538	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Oceňovací rozdíly	-	(2 022)	(2 022)	-	-	-	-	(2 022)	(29)	(2 051)
Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině	-	-	-	-	-	10	-	10	-	10
Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci skupiny (retranslační rezerva)	-	187	187	-	-	-	-	187	-	187
Zajištění čisté investice do cizoměnových účastí	-	(56)	(56)	-	-	-	-	(56)	-	(56)
Přesun do nerozděleného zisku	(7 050)	-	(7 050)	7 012	-	-	-	(38)	-	(38)
Čistý zisk za účetní období	15 813	-	15 813	-	-	-	-	15 813	(42)	15 771
<b>K 31. prosinci 2008</b>	<b>15 813</b>	<b>(2 278)</b>	<b>13 535</b>	<b>32 390</b>	<b>3 669</b>	<b>11</b>	<b>15 200</b>	<b>64 805</b>	<b>564</b>	<b>65 369</b>

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS za rok 2008

Následující tabulka uvádí konsolidované auditované přehledy o peněžních tocích Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007. Přehledy o peněžních tocích byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 27: Konsolidované auditované přehledy o peněžních tocích Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007**

mil. Kč	2008	2007
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	14 076	14 094
Zisk před zdaněním z ukončovacích činností	4 504	649
<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>		
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům, pohledávkám a ostatním aktivům	3 692	2 285
Odpisy majetku	2 854	3 307
Přecenění investic do nemovitostí	867	(162)
Nerealizovaný zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a závazků v reálné hodnotě	(1 037)	(1 280)
Zisk z prodeje konsolidované účasti a vyřazení z konsolidace	(4 261)	-
Zisk z prodeje nekonsolidovaných účastí	(596)	(90)
Znehodnocení cenných papírů z portfolia realizovatelných cenných papírů (Rozpuštění)/tvorba ostatních rezerv	(89)	342
Změna reálné hodnoty derivátů	5 050	(845)
Časově rozlišené úroky, amortizace diskontu a prémie	281	627
Ostatní úpravy	(551)	(125)
<b>Peněžní tok z provozního zisku před zdaněním a změnou provozních aktiv a pasív a změnou menšinových podílů (Zvýšení)/snížení provozních aktiv</b>	<b>27 084</b>	<b>19 648</b>
Povinné minimální rezervy u ČNB	203	3 396
Pohledávky za bankami	(25 980)	7 527
Pohledávky za klienty	(45 018)	(91 095)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 746	(3 419)
Realizované cenné papíry	(7 027)	2 676
Ostatní aktiva	424	(1 205)
<b>Zvýšení / (snížení) provozních pasív</b>		
Závazky k bankám	(1 708)	11 581
Závazky ke klientům	53 979	51 040
Závazky v reálné hodnotě	149	2 159
Ostatní pasiva	(1 010)	(1 256)
<b>Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním a změnou menšinových podílů</b>	<b>5 842</b>	<b>1 052</b>
(Pokles)/zvýšení menšinových podílů	(160)	290
Placená daň z příjmů	(3 623)	(2 636)
<b>Čistý peněžní tok z provozních činností</b>	<b>2 059</b>	<b>(1 294)</b>
<b>Peněžní tok z investičních činností</b>		
Příjmy z prodeje cenných papírů držných do splatnosti	19 948	3 250

Investice do nemovitostí	(973)	(4 692)
Příjem z prodeje nekonsolidovaných účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem	727	199
Čistý peněžní tok z (koupě) / prodeje podílu v dceřiné společnosti	4 932	(45)
Výdaje na aktiva ve výstavbě	(1 312)	(1 945)
Nákup hmotného a nehmotného majetku	(2 706)	(5 038)
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	801	628
<b>Čistý peněžní tok z investičních činností</b>	<b>21 417</b>	<b>(7 643)</b>
<b>Peněžní tok z finančních činností</b>		
Dividendy placené	(4 506)	(4 506)
Dividendy placené menšinovým akcionářům	(215)	(153)
Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině	10	-
Emitované dluhopisy	(9 184)	12 574
Přijetí podřízeného dluhu	(408)	(281)
<b>Čistý peněžní tok z finančních činností</b>	<b>(14 357)</b>	<b>7 508</b>
<b>Čisté zvýšení / (snížení) hotovosti a jiných vysoce likvidních prostředků</b>	<b>9 119</b>	<b>(1 357)</b>
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky na počátku roku</b>	<b>22 932</b>	<b>24 289</b>
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky na konci roku</b>	<b>32 051</b>	<b>22 932</b>

Zdroj: Informace vycházející z konsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

### Principy konsolidace

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

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

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

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

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

#### *Dceřiné společnosti*

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

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

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

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

#### *Přidružené společnosti*

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má skupina podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených společností byly v této účetní závěrce zachyceny metodou ekvivalence, kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupovalo podle IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti. Podle metody ekvivalence se investice do přidružených společností vykazují v konsolidované rozvaze v pořizovací ceně upravené o podíly skupiny na změnách ve vlastním kapitálu přidružené společnosti po datu akvizice, a po zohlednění ztrát ze snížení hodnoty jednotlivých investic. Ztráty přidružené společnosti, které převyšují podíl skupiny v dané přidružené společnosti (včetně všech dlouhodobých účastí, které jsou v podstatě součástí čisté investice skupiny v této přidružené společnosti), se vykazují pouze v případech, kdy skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo skupina poskytla platbu jménem přidruženého podniku.

Jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků přidružené společnosti k datu akvizice se vykazuje jako goodwill. Goodwill se zahrnuje do účetní hodnoty investice a při testování snížení jeho hodnoty se považuje za součást investice. Jakýkoliv přebytek podílu skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud subjekt skupiny obchoduje s přidruženou společností skupiny, zisky a ztráty plynoucí z takových transakcí jsou vyloučeny do výše podílu skupiny v dané přidružené společnosti.

#### *Nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti*

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

#### *Účasti ve společném podnikání (joint ventures)*

Účast ve společném podnikání je smluvním ujednáním, na jehož základě dvě či více stran vykonává ekonomickou činnost podléhající společné kontrole. Společnou kontrolou se rozumí smluvně dohodnuté sdílení kontroly nad ekonomickou činností, k němuž dochází pouze v případě, kdy strategická finanční a provozní rozhodnutí týkající se dané činnosti vyžadují jednomyslný souhlas stran, které se o kontrolu dělí (podílníci). Účasti ve společném podnikání jsou do konsolidace skupiny zahrnuty metodou ekvivalence. Podle této metody účtování je podíl ve společně řízené jednotce na počátku zaúčtován v pořizovací ceně, jež je následně upravena o změnu v podílníkově podílu na čistých aktivech společně řízené jednotky po provedení akvizice. Výsledek hospodaření podílníka zahrnuje jeho podíl na zisku či ztrátě společně řízené jednotky.

#### *Menšinové podíly*

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

#### *Přidružené společnosti držené prostřednictvím fondů rizikového kapitálu (venture funds)*

Tyto podíly jsou účtovány v reálné hodnotě, neboť údaje o reálné hodnotě jsou na trhu k dispozici.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje níže uvedené společnosti do konsolidačního celku Emitenta:

**Tab. č. 28: Společnosti zahrnuté do konsolidačního celku Emitenta k 31.12.2008 a 31.12.2007**

**Společnosti poskytující finanční služby**

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2008	2007
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím České spořitelny, a.s.</b>				
Factoring České spořitelny, a.s.	Praha	Factoring	100,0 %	100,0 %
Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Praha	Penzijní připojištění	100,0 %	100,0 %
Pojišťovna České spořitelny, a.s.	Pardubice	Pojištění	55,3 % <sup>x)</sup>	55,3 %
s Autoleasing, a.s.	Praha	Leasing	100,0 %	100,0 %
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Praha	Stavební spoření	95,0 %	95,0 %
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím s Autoleasing, a.s.</b>				
Leasing České spořitelny, a.s.	Praha	Leasing	100,0 %	100,0% <sup>xx)</sup>
s Autoúvěr, a.s.	Praha	Poskytování úvěrů	100,0 %	100,0 %

Pozn.: \* Do data prodeje 15.9.2008

\*\* V roce 2007 vlastněná prostřednictvím České spořitelny, a.s.

**Investiční a řídicí společnosti**

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2008	2007
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím České spořitelny, a.s.</b>				
brokerjet České spořitelny, a.s.	Praha	Poskytování investičních služeb	51,0 %	51,0 %
CEE Property Development Portfolio B.V. („CPDP B.V.“)	Nizozemí	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
CS Investment Limited	Guernsey	Investování a držba podílů	100,0 %	100,0 %
CS Property Investment Limited („CSPIL“)	Kypr	Investování a držba podílů	100,0 %	100,0 %
Czech and Slovak Property Fund B.V. („CSPF B.V.“)	Nizozemí	Investování a držba podílů	66,7 %	66,7 %
Czech TOP Venture Fund B.V.	Nizozemí	Účast na řízení a financování firem	84,3 %	84,3 %
Investiční společnost České spořitelny, a.s.	Praha	Investiční společnost	100,0 %	100,0 %
REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.	Praha	Investiční společnost	100,0 %	100,0 %
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím CSPF B.V.</b>				
CSPF Residential B.V.	Nizozemí	Investování a držba podílů	66,7 %	66,7 %

## Realitní společnosti

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2008	2007
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím CSPF B.V.</b>				
Atrium Center s.r.o.	Slovensko	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
BECON s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
BGA Czech, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Nové Butovice Development s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Smíchov Real Estate a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Solitaire Real Estate a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Stodůlky Real Estate s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Jegeho Residential s.r.o.	Slovensko	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Trenčín Retail Park a.s.	Slovensko	Investování do nemovitostí	60,0 %	60,0 %
Trenčín Property a.s.	Slovensko	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
SATPO Jeseniova s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3 %	33,3 %
SATPO Královská vyhlídka, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3 %	33,3 %
SATPO Na Malvazinkách, a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3 %	33,3 %
SATPO Sacre Coeur s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3 %	33,3 %
SATPO Sacre Coeur II, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3 %	33,3 %
SATPO Švédská s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	33,3 %	33,3 %
NHS CZECH s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	66,7 %	66,7 %
Zahradní čtvrť, a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	-	33,7 %
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím CPDP B.V.</b>				
CP Praha s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	20,0 %	20,0 %
CPDP 2003 s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
CPDP IT Centrum s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
CPDP Jungmannova s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
CPDP Logistics Park Kladno I a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	-
CPDP Logistics Park Kladno II a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	-
CPDP Polygon, s.r.o.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
CPDP Prievozska, a.s.	Slovensko	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
CPDP Shopping Mall Kladno, a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
Gallery MYŠÁK a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
TAVARESA a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	100,0 %	100,0 %
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím CSPIL</b>				
Office Center Stodůlky DELTA a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	40,0 %	-
Office Center Stodůlky GAMA a.s.	Praha	Investování do nemovitostí	40,0 %	-

## Společnosti poskytující jiné služby

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku	
			2008	2007
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím České spořitelny, a.s.</b>				
RAVEN EU Advisory, a.s.	Brno	Podnikatelské poradenství	100,0 %	65,7 %
Informatika České spořitelny, a.s.	Praha	IT služby	100,0 %	100,0 %
<b>Společnosti vlastněné prostřednictvím Raven EU Advisory, a.s.</b>				
RAVEN Training, s.r.o.	Praha	Vzdělávání	-	65,7 %
Euro Dotácie, s.r.o.	Slovensko	Vzdělávání	66,7 %	43,8 %

Zdroj: Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

Skupina vlastní ve společnosti CP Praha s.r.o., SATPO Jeseniova s.r.o, SATPO Královská vyhlídka, s.r.o. a SATPO Sacre Coeur II, s.r.o. méně než 50% základního kapitálu, má však schopnost kontrolovat finanční a operativní politiky těchto společností, a proto je zahrnuje mezi účasti s rozhodujícím vlivem a konsoliduje se plnou metodou. Majetkové účasti v SATPO Na Malvazinkách, a.s., SATPO Sacre Coeur s.r.o. , SATPO Švédská s.r.o., Office Center Stodůlky DELTA a.s. a Office Center Stodůlky GAMA a.s. jsou považovány za společné podniky.

**Nekonsolidované finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) - extrakt**

Následující tabulka uvádí nekonsolidované auditované rozvahy Emitenta ke dni 31.12.2008 a 31.12.2007. Rozvahy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 29: Nekonsolidované auditované rozvahy Emitenta dle IFRS k 31.12.2008 a 31.12.2006**

	<b>AKTIVA</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>
1.	Pokladní hotovost, vklady u ČNB	23 206	19 683
2.	Pohledávky za bankami	78 713	55 520
3.	Pohledávky za klienty	412 472	376 500
4.	Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(8 182)	(6 105)
5.	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	54 993	52 844
	a) Cenné papíry k obchodování	36 512	28 436
	b) Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	18 481	24 408
6.	Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	27 216	17 572
7.	Cenné papíry na prodej	8 324	10 729
9.	Cenné papíry držené do splatnosti	97 117	101 582
10.	Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	9 971	9 221
11.	Nehmotný majetek	3 594	4 314
12.	Hmotný majetek	13 211	12 906
13.	Ostatní aktiva	8 164	10 280
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>728 799</b>	<b>665 046</b>
	<b>PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
1.	Závazky k bankám	41 452	38 912
2.	Závazky ke klientům	521 571	474 405
3.	Závazky v reálné hodnotě	7 696	7 609
4.	Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou	25 460	11 066
5.	Emitované dluhopisy	50 587	58 858
6.	Rezervy	2 192	3 011
7.	Ostatní pasiva	12 972	13 731
8.	Podřízený dluh	5 197	5 605
9.	Vlastní kapitál	61 672	51 849
	<b>Pasiva a vlastní kapitál celkem</b>	<b>728 799</b>	<b>665 046</b>

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

Následující tabulka uvádí nekonsolidované auditované výkazy zisků a ztrát Emitenta za rok končící 31.12.2008 a 31.12.2004. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 30: Nekonsolidované auditované výkazy zisků a ztrát Emitenta dle IFRS za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	
1.	Úrokové a podobné výnosy	38 694	29 769
2.	Úrokové a podobné náklady	(11 260)	(7 305)
	<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>27 434</b>	<b>22 464</b>
3.	Rezervy a opravné položky na úvěrová rizika	(3 288)	(2 116)
	<b>Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úvěrová rizika</b>	<b>24 146</b>	<b>20 348</b>
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12 395	10 455
5.	Náklady na poplatky a provize	(1 800)	(1 224)
	<b>Čisté příjmy z poplatků a provizí</b>	<b>10 595</b>	<b>9 231</b>
6.	Čistý zisk z obchodních operací	1 607	1 694
7.	Všeobecné správní náklady	(18 235)	(16 991)
8.	Ostatní provozní výnosy/(náklady) netto	(4 884)	(680)
9.	Zisk z prodeje majetkových účastí	4 277	90
	<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>17 506</b>	<b>13 692</b>
9.	Daň z příjmů	(2 524)	(3 076)
	<b>Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům banky</b>	<b>14 982</b>	<b>10 616</b>

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

Následující tabulka uvádí nekonsolidované auditované přehledy vlastního kapitálu Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007. Přehledy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 31: Nekonsolidované auditované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007**

mil. Kč	Čistý zisk za účetní období	Oceňovací rozdíly	Vykázané výnosy a náklady za rok celkem	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Emisní ážio	Základní kapitál	Vlastní kapitál celkem
<b>K 1. lednu 2007</b>	<b>8 940</b>	<b>296</b>	<b>9 236</b>	<b>19 397</b>	<b>2 192</b>	<b>2</b>	<b>15 200</b>	<b>46 027</b>
Dividendy	(4 560)	-	(4 560)	-	-	-	-	(4 560)
Příděl do rezervních fondů	(447)	-	(447)	-	447	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	(234)	(234)	-	-	-	-	(234)
Přesun do nerozděleného zisku	(3 933)	-	(3 933)	3 933	-	-	-	-
Čistý zisk za účetní období	10 616	-	10 616	-	-	-	-	10 616
<b>K 31. prosinci 2007</b>	<b>10 616</b>	<b>62</b>	<b>10 678</b>	<b>23 330</b>	<b>2 639</b>	<b>2</b>	<b>15 200</b>	<b>51 849</b>
<b>K 1. lednu 2008</b>	<b>10 616</b>	<b>62</b>	<b>10 678</b>	<b>23 330</b>	<b>2 639</b>	<b>2</b>	<b>15 200</b>	<b>51 849</b>
Dividendy	(4 560)	-	(4 560)	-	-	-	-	(4 560)
Příděl do rezervních fondů	(401)	-	(401)	-	401	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	(609)	(609)	-	-	-	-	(609)
Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině	-	-	-	-	-	10	-	10
Přesun do nerozděleného zisku	(5 655)	-	(5 655)	5 655	-	-	-	-
Čistý zisk za účetní období	14 982	-	14 982	-	-	-	-	14 982
<b>K 31. prosinci 2008</b>	<b>14 982</b>	<b>(547)</b>	<b>14 435</b>	<b>28 985</b>	<b>3 040</b>	<b>12</b>	<b>15 200</b>	<b>61 672</b>

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS za rok 2008

Následující tabulka uvádí nekonsolidované auditované přehledy o peněžních tocích Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007. Přehledy o peněžních tocích byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 32: Nekonsolidované auditované přehledy o peněžních tocích Emitenta za roky končící 31.12.2008 a 31.12.2007**

mil. Kč	2008	2007
Zisk před zdaněním	17 506	13 692
<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>		
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům, pohledávkám a ostatním aktivům	3 428	2 192
Odpisy majetku	2 696	3 137
Znehodnocení hmotného a nehmotného majetku	2	2
Nerealizovaný zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	(887)	(1 143)
Tvorba / (rozpuštění) opravných položek k majetkovým účastem	190	(175)
Zisk z prodeje hmotného majetku	(4 277)	(39)
Znehodnocení cenných papírů z portfolia realizovatelných cenných papírů	2 245	-
(Rozpuštění)/tvorba ostatních rezerv	(102)	339
Změna reálné hodnoty finančních derivátů	4 751	(850)
Výnos z promlčených vkladních knížek	(1)	(1)
Zisk z prodeje hmotného majetku	(174)	(153)
Časově rozlišené úroky, amortizace diskontu a prémie	306	839
<b>Provozní zisk před změnou provozních aktiv a pasiv</b>	<b>25 683</b>	<b>17 840</b>
<b>Peněžní tok z provozních činností</b>		
(Zvýšení) / snížení provozních aktiv	-	-

Povinné minimální rezervy u ČNB	568	3 579
Pohledávky za bankami	(21 555)	5 601
Pohledávky za klienty	(37 797)	(81 236)
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 595	(2 793)
Realizované cenné papíry	(596)	625
Ostatní aktiva	2 406	(3 884)
Zvýšení / (snížení) provozních pasiv	-	-
Závazky k bankám	1 753	5 118
Závazky ke klientům	47 167	43 748
Závazky v reálné hodnotě	87	2 159
Ostatní pasiva	(1 201)	1 268
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním	21 110	(7 975)
Placená daň z příjmů	(2 560)	(3 315)
<b>Čistý peněžní tok z provozních činností</b>	<b>18 550</b>	<b>(11 290)</b>
<b>Peněžní tok z investičních činností</b>		
Čistý pokles/ (nárůst) cenných papírů držených do splatnosti	9 296	(1 221)
Čisté příjmy/ (výdaje) týkající se majetkových účastí	3 337	(1 987)
Nákup hmotného a nehmotného majetku	(2 562)	(3 011)
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	453	639
<b>Čistý peněžní tok z investičních činností</b>	<b>10 524</b>	<b>(5 580)</b>
<b>Peněžní tok z finančních činností</b>		
Dividendy placené	(4 560)	(4 560)
Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině	10	-
Emitované dluhopisy	(8 482)	22 094
Přijetí podřízeného dluhu	(408)	(281)
<b>Čistý peněžní tok z finančních činností</b>	<b>(13 440)</b>	<b>17 253</b>
<b>Čisté zvýšení hotovosti a jiných vysoce likvidních prostředků</b>	<b>15 634</b>	<b>383</b>
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky na počátku roku</b>	<b>15 135</b>	<b>14 752</b>
<b>Pokladní hotovost a ostatní vysoce likvidní prostředky na konci roku</b>	<b>30 769</b>	<b>15 135</b>

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008

## 10.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Tyto účetní závěrky Emitenta:

- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2008 a 2007
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2008 a 2007
- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005

jsou nedílnou součástí výročních zpráv Emitenta za rok 2008, 2007 a 2006; tyto dokumenty, do kterých lze nahlédnout v elektronické podobě, jsou uvedeny na webových stránkách Emitenta ([www.csas.cz](http://www.csas.cz), sekce *Servis pro analytiku*, podsekce *Zprávy o hospodaření*). V této kapitole Základního prospektu jsou výše uvedené dokumenty představeny pouze výčtem jako informace zahrnuté odkazem.



### 10.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Auditorské zprávy společnosti Deloitte Audit s.r.o. týkající se:

- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2008 a 2007
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2008 a 2007
- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2007 a 2006
- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005

jsou bez výhrad a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2008, 2007 a 2006, které jsou v nahlédnutí v elektronické podobě na webové stránce Emitenta ([www.csas.cz](http://www.csas.cz) , sekce *Servis pro analytiku*, podsekce *Zprávy o hospodaření*).

## 10.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE

### Konsolidované finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS)

Následující tabulka uvádí konsolidované neauditované rozvahy Emitenta ke dni 30.6.2009 a 30.6.2008. Rozvahy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 33: Zkrácená konsolidovaná rozvaha Emitenta dle IFRS k 30.6.2009 a 30.6.2008**

	<b>AKTIVA</b>	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 30.6.2008</b>
1.	Pokladní hotovost, vklady u ČNB	30 441	17 127
2.	Pohledávky za bankami	99 954	152 708
3.	Pohledávky za klienty	468 770	432 962
4.	Rezervy a opravné položky k úvěrům	(11 791)	(7 859)
5.	Aktiva určená k obchodování	49 307	25 722
6.	Finanční aktiva v reálné hodnotě	11 117	24 160
7.	Realizovatelná finanční aktiva	35 268	35 637
8.	Finanční aktiva držaná do splatnosti	122 401	121 649
9.	Ostatní aktiva	52 990	71 812
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>858 457</b>	<b>873 918</b>
	<b>PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
1.	Závazky k bankám	41 704	60 723
2.	Závazky ke klientům	661 219	643 110
3.	Emitované dluhopisy	44 901	48 359
4.	Pasiva určená k obchodování	17 967	15 616
5.	Ostatní pasiva	24 186	41 861
6.	Podřízený dluh	12 096	5 400
7.	Menšinové podíly	552	1 296
8.	Vlastní kapitál	55 832	57 553
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>858 457</b>	<b>873 918</b>

Zdroj: Informace vycházející z konsolidovaných hospodářských výsledků České spořitelny, a.s. dle IFRS za 1. pololetí 2009

Následující tabulka uvádí konsolidované neauditované výkazy zisků a ztrát Emitenta k 30.6.2009 a 30.6.2008. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 34: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle IFRS k 30.6.2009 a 30.6.2008**

		<b>30.6.2009</b>	<b>K 30.6.2008</b>
1.	Úrokové a podobné výnosy	21 580	22 233
2.	Úrokové a podobné náklady	(6 049)	(7 878)
	<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>15 531</b>	<b>14 355</b>
3.	Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(3 827)	(1 457)
	<b>Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách k úvěrům a pohledávkám</b>	<b>11 704</b>	<b>12 898</b>
4.	Výnosy z poplatků a provizí	6 648	6 205
5.	Náklady na poplatky a provize	(1 133)	(855)
	<b>Čisté příjmy z poplatků a provizí</b>	<b>5 515</b>	<b>5 350</b>
6.	Čistý zisk z obchodních operací	2 249	1 227
7.	Všeobecné správní náklady	(9 909)	(9 906)
8.	Ostatní provozní náklady netto	(1 011)	(784)
9.	Výnosy z finančních aktiv	(607)	(566)
	<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>7 941</b>	<b>8 219</b>
10.	Daň z příjmů	(1 622)	(1 752)
	<b>Zisk po zdanění</b>	<b>6 319</b>	<b>6 467</b>
11.	Zisk z ukončovaných činností	0	229
12.	Menšinové podíly	(12)	(100)
	<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>6 307</b>	<b>6 596</b>

Zdroj: Informace vycházející z konsolidovaných hospodářských výsledků České spořitelny, a.s. dle IFRS za 1. pololetí 2009

## Výplata dividendy

Valná hromada České spořitelny konaná dne 29.4.2009 rozhodla o rozdělení zisku společnosti za rok 2008 a nerozděleného zisku předchozích let a jeho použití na výplatu dividend ve výši 15 504. mil Kč, tj. 102 Kč na jednu kmenovou i prioritní akcii, akcionářům zapsaným ve výpisu z registru emitenta ke dni 29.4.2009, 24.00 hod. Dividendy vyplácené akcionářům podléhají srážkové dani ve výši 15% nebo procentem stanoveným v relevantní smlouvě o zamezení dvojího zdanění. Dividendy vyplácené akcionářům, kteří jsou daňoví rezidenti členského státu EU a jejichž podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti je minimálně 25% a kteří drží akcie společnosti nejméně dva roky, nepodléhají srážkové dani. Dividenda je splatná dnem 25.5.2009.

## Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění

**Tab. č. 35: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění emitenta k 30.6.2009, 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006 (nekonsolidované údaje dle IFRS)**

	<b>K 30.6.2009</b>	<b>K 31.12.2008</b>	<b>K 31.12.2007</b>	<b>K 31.12.2006</b>
	<b>v mil. Kč</b>	<b>v mil. Kč</b>	<b>v mil. Kč</b>	<b>v mil. Kč</b>
Přijaté úvěry (nezajištěné)	4 832	5 243	3 543	4 020
Přijaté úvěry (repo)	13 614	23 963	11 964	9 722
Podřízený dluh	12 096	5 197	5 605	5 886
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	615 361	586 628	560 937	486 638
- z toho: závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů	25 906	19 045	23 405	20 033
- z toho: závazky ke klientům vyjma přijatých	529 392	514 246	477 485	430 142
- z toho: závazky z dluhových cenných papírů	60 063	53 337	60 047	36 463
Poskytnutá zajištění (budoucí možné závazky)	34 318	37 567	44 577	23 899

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. nekonsolidovaná údaje z výkaznictví vůči ČNB

## Hlavní investice uskutečněné Emitentem k 30.6.2009, 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006 (včetně finančních investic) (nekonsolidované údaje dle IFRS)

**Tab. č. 36: Finanční investice emitenta k 30.6.2009, 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006 (v mil. Kč)**

<b>Druh investice</b>	<b>Stav k 30.6.2009*</b>	<b>Stav k 31.12.2008</b>	<b>Stav k 31.12.2007</b>	<b>Stav k 31.12.2006</b>
<b>Finanční investice celkem</b>	<b>182 304</b>	<b>187 650</b>	<b>182 727</b>	<b>179 078</b>
Cenné papíry k obchodování	30 956	36 512	28 436	27 803
Cenné papíry označené při prvotním zachycení jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	10 394	18 481	24 408	21 093
Cenné papíry na prodej	17 026	8 324	10 729	11 581
Cenné papíry a ostatní aktiva držena do splatnosti	105 981	97 117	101 582	100 260
Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou	17 947	27 216	17 572	18 341

Pozn.: \* Neauditované údaje dle IFRS z interního výkaznictví České spořitelny, a.s.

Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka České spořitelny, a.s. dle IFRS k 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006;

**Tab. č. 37: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 30.6.2009, 31.12.2008, 31.12.2007 a 31.12.2006 (v mil. Kč) (neauditováno)**

<b>Druh investice<sup>1</sup></b>	<b>Stav k 30.6.2009</b>	<b>Stav k 31.12.2008</b>	<b>Stav k 31.12.2007</b>	<b>Stav k 31.12.2006</b>
<b>Dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek celkem</b>	<b>1 914</b>	<b>3 264</b>	<b>3 579</b>	<b>3 209</b>
Dlouhodobý hmotný investiční majetek	1 638	2 425	1 843	1 484
Dlouhodobý nehmotný investiční majetek	276	839	1 736	1 725

Pozn.: <sup>1</sup> Pořízení DHM a DNM vč. záloh

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

**Tab. č. 38: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 30.6.2009 (neauditováno) a 31.12.2008**

Druh investice <sup>1</sup>	Stav k 30.6.2009	Stav k 31.12.2008
<b>Dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek celkem</b>	1 914	3 264
Dlouhodobý hmotný investiční majetek	1 638	2 425
<i>z toho:</i>		
Stavby vč. TZ <sup>2</sup>	770	1 289
Stroje a zařízení	867	1 135
Dlouhodobý nehmotný investiční majetek	276	839
<i>z toho:</i>		
Pořízení vč. TZ <sup>2</sup>	276	817
Zálohy	0	22

Pozn.: <sup>1</sup> Pořízení DHM a DNM vč. záloh

<sup>2</sup> Technické zhodnocení.

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

### **Hlavní Emitentem prováděné investice v letech 2008, 2007 a 2006 (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 výše tohoto Základního prospektu. Česká spořitelna provádí investice nefinančního typu v tuzemsku a z vlastních zdrojů.

### **Hlavní budoucí investice Emitenta (s výjimkou finančních investic)**

**Tab. č. 39: Hlavní budoucí investice Emitenta s výjimkou finančních investic v roce 2009 plánované Emitentem (v mil. Kč) (neauditováno)**

Druh investice	Předpokládaná výše investice v r. 2009	Výše investice v r. 2008
Projekty	940,6	623,7
Informační technologie	821,7	639,1
Stavební akce	1 205,0	1 249,9
Kancelářská a bankovní technika	143,2	106,3
Ostatní (bezpečnost)	0,0	0,0
<b>Celkem</b>	<b>3 110,5</b>	<b>2 619,0</b>

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 skutečné investice uskutečněné v budoucnu od stávajících odhadů lišit.

### **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 30.6.2009 bylo ke krytí hypotečních zástavních listů v oběhu použito celkem 53 817 úvěrů v objemu pohledávek 59 477 mil. Kč.

**Tab. č. 40: Stav hypotečních úvěrů („HÚ“) k 31.12.2007 (neauditováno)**

Úvěry pro:	Hypoteční úvěry k 31.12.2007			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	107 517	151 478 114	96 970	114 949 309
Podnikatelské subjekty	5 677	99 055 967	4 591	42 814 137
Municipality	326	3 618 570	290	2 399 771
<b>Celkem</b>	<b>113 520</b>	<b>254 152 651</b>	<b>101 851</b>	<b>160 163 217</b>

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Tab. č. 41: Stav hypotečních úvěrů („HÚ“) k 31.12.2008 (neauditováno)**

Úvěry pro:	Hypoteční úvěry k 31.12.2008			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	107 517	151 478 114	96 970	114 949 309
Podnikatelské subjekty	5 677	99 055 967	4 591	42 814 137
Municipality	326	3 618 570	290	2 399 771
<b>Celkem</b>	<b>113 520</b>	<b>254 152 651</b>	<b>101 851</b>	<b>160 163 217</b>

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Tab. č. 42: Stav hypotečních úvěrů („HÚ“) k 30.6.2009 (neauditováno)**

Úvěry pro:	Hypoteční úvěry k 30.6.2009			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina celkem (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	122 149	176 776 269	97 662	119 716 776
Podnikatelské subjekty	7 370	123 039 412	5 685	53 047 621
Municipality	361	3 972 826	313	2 271 056
<b>Celkem</b>	<b>129 880</b>	<b>303 788 507</b>	<b>103 660</b>	<b>175 035 453</b>

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

**Tab. č. 43: Stav objemu pohledávek z HÚ použitých ke krytí hypotečních zástavních listů („HZL“) k 30.6.2009, 31.12.2008 a 31.12.2007 (neauditováno)**

	Stav k 30.6.2009	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
Objem řádného krytí HZL (v tis.Kč)	83 642 984	52 540 097,63	38 230 163,89
Použité náhradní krytí z toho:	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
<b>Objem krytí HZL celkem (v tis.Kč)</b>	<b>83 642 984</b>	<b>52 540 097,63</b>	<b>38 230 163,89</b>

Zdroj: Česká spořitelna, a.s.

### **Zástavní práva Emitenta**

Emitent k datu vyhození tohoto Základního prospektu neměl žádná zástavní práva vážnoucí na jeho majetku převyšující 5% vlastního kapitálu Emitenta.

### **Dluhopisy vydané Emitentem**

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

**Tab. č. 44: Přehled vydaných a nesplacených dluhopisů a hypotečních zástavních listů Emitenta**

Emise	ISIN	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti	Objem (v Kč) <sup>1)</sup>	Trh BCPP	Podoba	Dluhopisový program
2. emise dluhopisů	CZ0003700767	VAR <sup>2)</sup>	16.2.2004	16.2.2014	1,5 mld.	Oficiální volný	Z	2. dluhopisový program
5. emise HZL	CZ0002000409	3,60% p.a.	23.8.2004	23.8.2009	700 mil.	--	L <sup>3)</sup>	1. dluhopisový program
6. emise HZL	CZ0002000524	4,50% p.a.	5.5.2005	5.5.2010	3 mld.	Oficiální volný	Z	Samostatná emise
1. emise podřízených dluhopisů	CZ0003701005	VAR <sup>4)</sup>	16.5.2005	16.5.2015 <sup>5)</sup>	3 mld.	Oficiální volný	Z	Samostatná emise
8. emise HZL	CZ0002000573	4,05% p.a.	30.6.2005	30.6.2010	3 mld.	Oficiální volný	Z	Samostatná emise
4. emise dluhopisů	CZ0003701047	Narůstající výnos <sup>6)</sup>	14.7.2005	14.7.2012	1 mld.	Oficiální volný	Z	2. dluhopisový program
5. emise dluhopisů	CZ0003701054	Kombinovaný výnos <sup>7)</sup>	15.9.2005	15.9.2017	300 mil. Kč	Oficiální volný	Z	Samostatná emise
6. emise dluhopisů	CZ0003701062	Kombinovaný výnos <sup>8)</sup>	17.10.2005	17.10.2013	300 mil. Kč	Oficiální volný	Z	2. dluhopisový program
9. emise HZL	CZ0002000623	4,75% p.a.	7.10.2005	7.10.2015	5 mld. Kč	Oficiální volný	Z	Samostatná emise
12. emise HZL	CZ0002000755	4,80% p.a.	24.2.2006	24.2.2016	6 497 mil. Kč	Oficiální volný	Z	Samostatná emise
2. emise podřízených dluhopisů	CZ0003701187	VAR <sup>9)</sup>	2.10.2006	2.10.2016 <sup>10)</sup>	3 mld.	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
13. emise HZL	CZ0002000896	VAR	4.10.2006	4.10.2011	1 100 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
14. emise HZL	CZ0002000904	3,65% p.a.	19.10.2006	19.10.2014	1 050 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
15. emise HZL	CZ0002000920	3,00% p.a.	20.10.2006	20.10.2011	800 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
7. emise dluhopisů	CZ0003701237	Jiný výnos <sup>11)</sup>	12.2.2007	14.4.2011	300 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
8. emise dluhopisů	CZ0003701278	Jiný výnos <sup>12)</sup>	15.3.2007	15.3.2010	740 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
9. emise dluhopisů	CZ0003701286	3,49% p.a.	22.3.2007	22.3.2012	1 100 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
16. emise HZL	CZ0002000995	5,90% p.a.	24.5.2007	24.5.2012	1 000 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
18. emise HZL	CZ0002001068	4,50% p.a.	28.6.2007	5.10.2015	750 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
19. emise HZL	CZ0002001084	VAR	3.7.2007	3.7.2014	1 500 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
20. emise HZL	CZ0002001126	3,70% p.a.	10.8.2007	10.8.2012	1 500 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
21. emise HZL	CZ0002001134	VAR	17.8.2007	17.8.2017	3 000 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
10. emise dluhopisů	CZ0003701351	Jiný výnos <sup>13)</sup>	3.9.2007	5.9.2011	300 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
22. emise HZL	CZ0002001191	VAR	12.10.2007	12.10.2022	2 000 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
23. emise HZL	CZ0002001274	VAR	5.11.2007	5.11.2017	600 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
24. emise HZL	CZ0002001290	4,00% p.a.	8.11.2007	8.11.2010	1 000 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
25. emise HZL	CZ0002001282	5,90% p.a.	8.11.2007	8.11.2017	1 900 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
26. emise HZL	CZ0002001415	6,15% p.a.	28.11.2007	29.11.2023	400 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
27. emise HZL	CZ0002001407	VAR	14.12.2007	14.12.2022	4 000 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
28. emise HZL	CZ0002001613	VAR	6.12.2007	6.12.2022	3 000 mil. Kč	---	L <sup>4)</sup>	3. dluhopisový program
29. emise HZL	CZ0002001423	5,85% p.a.	7.12.2007	7.12.2017	5 000 mil. Kč	Oficiální volný	Z	3. dluhopisový program
30. emise HZL	CZ0002001639	3,70% p.a.	10.12.2007	10.12.2012	2 500 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
31. emise HZL	CZ0002001647	3,90% p.a.	11.12.2007	11.12.2017	1 000 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
32. emise HZL	CZ0002001654	VAR	12.12.2007	12.12.2022	1 500 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
11. emise	CZ0003701518	Jiný výnos <sup>14)</sup>	4.4.2008	13.5.2011	300 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program

Emise	ISIN	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti	Objem (v Kč) <sup>1)</sup>	Trh BCPP	Podoba	Dluhopisový program
dluhopisů								program
12. emise dluhopisů	CZ0003701690	Jiný výnos <sup>15)</sup>	21.7.2008	26.1.2012	250 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
13. emise dluhopisů	CZ0003701740	Výnos na bázi diskontu	18.9.2008	18.9.2009	300 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
14. emise dluhopisů	CZ0003701781	0,50% p.a.	12.12.2008	12.12.2010	2 000 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
15. emise dluhopisů	CZ0003701906	5,00% p.a.	12.3.2009	12.3.2019	2 000 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
16. emise dluhopisů	CZ0003701930	VAR	23.4.2009	23.4.2019	6 500 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
17. emise dluhopisů	CZ0003701948	Výnos na bázi diskontu	29.4.2009	29.10.2010	500 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
18. emise dluhopisů	CZ0003701955	Jiný výnos <sup>16)</sup>	27.5.2009	29.6.2012	200 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
19. emise dluhopisů	CZ0003701963	Jiný výnos <sup>17)</sup>	27.5.2009	29.6.2012	300 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program
20. emise dluhopisů	CZ0003702011	Výnos na bázi diskontu	1.7.2009	2.1.2014	518 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový program

- (1) Jmenovitá hodnota dluhopisů vydaná k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.
- (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 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.
- (7) 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.
- (8) Výnos dluhopisů je tvořen kombinovaným výnosem, který se skládá ze základního úrokového výnosu a výnosu odvozeného od koše akcií.
- (9) Pohyblivý úrokový výnos 6M PRIBOR + 0,45% 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).
- (10) Emitent má právo podřízené dluhopisy předčasně splatit ke dni 2.10.2011 ve 100% jmenovité hodnoty.
- (11) Výnos závislý na souboru indexů a koší akcií
- (12) Výnos závislý na vývoji spotového kurzu EUR/PLN
- (13) Výnos závislý na vývoji souboru indexů a koší akcií
- (14) Výnos závislý na vývoji akciového indexu DJ STOXX 50
- (15) Výnos závislý na vývoji tří akciových indexů
- (16) Výnos závislý na souboru indexů
- (17) Výnos závislý na souboru indexů

Pozn.:

- (i) První 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.
- (ii) Druhý 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.
- (iii) Třetí dluhopisový program znamená nabídkový program dluhopisů Emitenta vydávaných v rámci dluhopisového programu, v jehož rámci je Emitent oprávněn vydávat emise dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 75 000 000 000 Kč s dobou trvání 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu nejvýše 30 let. Tento program byl zřízen v srpnu 2006.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent vydal nesplacené dluhopisy a hypoteční zástavní listy v celkové jmenovité hodnotě 65 747 000 000 Kč.

## 10.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Za období předešlých 12 měsíců do data vyhotovení tohoto Základního prospektu včetně 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.

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.

## **10.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA**

Od data auditovaných účetních výsledků za rok 2008 k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné podstatné změny, které by měly dopad na hospodaření a/nebo finanční situaci Emitenta a jeho finanční skupiny.



## **11. VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

K datu vyhotovení tohoto Základního 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. Žádná z těchto smluv rovněž nemůže vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

## 12. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

### Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení

Pohledávky z hypotečních zástavních listů mají v případě úpadku emitenta nebo prohlášení konkurzu na majetek emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněné pořadí uspokojení. Majetek, sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů úpadce (t.j. pohledávky z jím poskytnutých hypotečních úvěrů), tvoří tzv. hypoteční podstatu. Pro správu hypoteční podstaty a uspokojování nároků majitelů hypotečních zástavních listů může být určen zvláštní správce. Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se nejdříve uspokojí náklady správy a zpeněžení hypoteční podstaty a hned potom pohledávky majitelů hypotečních zástavních listů, a to bez omezení výše. Teprve případný zbytek prostředků se použije k uspokojení jiných pohledávek za úpadcem. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek majitelů hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Případná neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.

### Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Vydávat v České republice hypoteční zástavní listy jako kvalitní a zajištěné cenné papíry – dluhopisy a ve standardním, moderním režimu, lze od 1.7.1995. Základní právní úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanoví podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. „**rádné krytí**“) a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. „**náhradní krytí**“). Součástí názvu tohoto dluhopisu je označení hypoteční zástavní list.

Hypotečním úvěrem je podle zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Nemovitosti podle předchozí věty se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Ke krytí závazků z emitovaných hypotečních zástavních listů může emitent použít jen pohledávky z některých, vybraných hypotečních úvěrů, splňujících další přísné podmínky. Emitent hypotečních zástavních listů zajišťuje dostatečné krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu tak, aby součet pohledávek z hypotečních úvěrů nebo jejich částí, sloužících k rádnému krytí, a celkového náhradního krytí nepoklesl pod celkovou výši závazků ze všech jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu.

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 závazku z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou jakož i úvěr poskytnutý Státním fondem rozvoje bydlení na výstavbu družstevních bytů podle zvl. právního předpisu, a dále úvěr poskytnutý na výstavbu bytů postavených s finanční, úvěrovou a jinou pomocí podle zvl. právních předpisů za předpokladu, 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. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí hypotečních zástavních listů zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou tímto dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti.

Souhrn všech závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (rádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro rádné krytí souhrnu závazku ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich částí nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr) jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelném třetí osobou při rádném hospodaření s ní, právům a závazkům s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu

s nemovitostmi včetně jeho vlivu a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků či zvláštní obliba. Zástavní hodnota nemovitosti nesmí přesahovat její cenu obvyklou.

Pokud na některé ze zastavených nemovitostí již vážne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu a tento věřitel dal ke zřízení zástavního práva k zajištění hypotečního úvěru v dalším pořadí svůj předchozí písemný souhlas, lze pro účely krytí závazku 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 či individuální bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti vážnou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na družstevní či individuální bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazku 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 či individuální bytovou výstavbu.

Náhradní krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty, a to jen emitentovou hotovostí, jeho vklady u ČNB, u centrální banky členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo u Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými ČNB, 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 Česká republika, nebo finančními institucemi, s nimiž má Česká republika uzavřenou mezinárodní smlouvu, které jsou ve vlastnictví emitenta.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a vlastník hypotečního zástavního listu nemá ani postavení zástavního věřitele ani jiný vztah k nemovitostem, tvořícím zástavu hypotečního úvěru, jehož pohledávka slouží ke krytí hypotečních zástavních listů. 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 stanoví ČNB svým opatřením.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle 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 ČNB.

### **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 při realizaci zástavního práva zvýšené ochrany. Po prodeji zastavené nemovitosti v dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, uspokojují z výtěžku dražby hned za náklady dražby či řízení a před dalšími pohledávkami, zajištěnými zástavním právem.

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do úpadku, bude hypoteční banka v procesu jeho insolvence v postavení zajištěného věřitele. Zajištění věřitelé mají v celém průběhu řízení výhodnější postavení, než věřitelé ostatní. Nároky zajištěného věřitele (banky) se uspokojují ze zpeněžení věci, kterou byla jeho pohledávka zajištěna (zástavy), a to po odečtení nákladů správy a zpeněžení zástavy a odměny insolvenčního správce. Tyto náklady mohou činit nejvýše 9 % z výtěžku prodeje zástavy. Na uspokojení ze zpeněžení věci (zástavy) mohou za určitých podmínek participovat i věřitelé z poskytnutého úvěrového financování. Správce podstaty je vázán pokyny zajištěného věřitele, které vedou k řádné správě věci, ze které má být zajištěný věřitel uspokojen. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které směřují ke zpeněžení věci nebo práva, z něhož má být zajištěný věřitel uspokojen.

### **Regulace hypotečních bank**

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována zákonem o bankách a podléhá doзору ze strany ČNB.

K řadě závažných rozhodnutí je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB. Dále plní banka vůči ČNB radu informačních povinností. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat podrobné a členěné informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených ČNB.

Dále plní banka vůči ČNB radu informačních povinností. Například je povinna informovat ČNB o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě požadavku obchodního zákoníku nebo zákona 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 ČNB.

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB 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 úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, povinna ČNB zasílat zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat mimo jiné změny ve své finanční situaci.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatek v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle zákona o bankách, kdy v rámci a pro zjednáání nápravy může ČNB požadovat (1) omezení povolených činností či ukončení nepovolených činností; (2) omezení distribuční sítě včetně snížení počtu obchodních míst; (3) výměnu vedoucích zaměstnanců anebo členů dozorčí rady banky; (4) uvedení uspořádání banky, její strategie, postupů a mechanismů do souladu se zákonem; (5) přijetí přísnějších pravidel pro tvorbu opravných položek k aktivům banky a rezerv nebo pro stanovení kapitálových požadavků, (6) vytvoření odpovídající výše opravných položek a rezerv, (7) udržování kapitálu nad minimální úroveň stanovenou zákonem, (8) snížení základního kapitálu ve stanoveném rozsahu, (9) použití zisku po zdanění přednostně k doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance (i) změnit licenci; (ii) nařídit mimořádný audit na náklady banky; (iii) zavést nucenou správu; (iii) uložit pokutu do 50 mil. Kč; (iiii) snížit základní kapitál za účelem úhrady ztráty o částku odpovídající ztrátě po jejím zúčtování s rezervními a dalšími fondy za předpokladu, že ztráta přesahuje 20 % vlastního kapitálu banky; (iiiiii) zakázat nebo omezit provádění operací s osobami, které jsou spjaty úzkým propojením s bankou nebo které jsou součástí stejného konsolidačního celku jako banka nebo mají k bance zvláštní vztah; (iiiiiii) požadovat zvýšení kapitálu nad úroveň danou zákonem, zejména pokud má banka neúčinné uspořádání, strategie, postupy nebo mechanismy a uložení předcházejících opatření se jeví jako nedostatečné k dosažení nápravy v přiměřeném čase. Speciálně u hypoteční banky pak ČNB může pozastavit nejdéle na dobu jednoho roku právo vydat emisi dluhopisů, zakázat bance vydání emise dluhopisů nebo jí přikázat aby předčasně splatila jmenovitou hodnotu vydaných hypotečních zástavních listů nebo jejich emisní kurz včetně poměrného výnosu.

ČNB zapracovala a průběžně zapracovává do tuzemských předpisů, závazných pro emitenty, všechny nařízení, směrnice, pravidla, normativy, zásady a doporučení EU a Evropské komise, které regulují činnosti emitentů – bank, zejména v oblasti jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL II. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám.

## 13. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově 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, v platném znění (dále také jen „zákon o daních z příjmů“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále také jen „devizový zákon“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního 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 Základního 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.*

*V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

*V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).*

### Úrok v případě ostatních Dluhopisů

Úrokový příjem (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti Dluhopisů) plynoucí fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo českou stálou provozovnou fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku) ve výši 15%. Tato srážková daň představuje konečné zdanění úroku v České republice.

V případě, že úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti Dluhopisů) plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (v současné době 20%). Z úrokových příjmů není při výplatě těmto osobám vybírána česká daň srážkou u zdroje.

Úrokový příjem vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku) ve výši 15%. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Osoba, která vyplácí úrokový příjem (tj. Emitent) je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o úrokovém příjmu každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

### Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo českou stálou provozovnou fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhající sazbě daně ve výši až 15%. Případné ztráty z prodeje je možné v určitých situacích a při splnění určitých podmínek považovat za daňově uznatelné. Pokud Dluhopisy nebyly

fyzickou osobou zahrnutý do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo českou stálou provozovnou právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem) se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (v současné době 20%). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

U investorů, kteří vedou účetnictví podle příslušných právních předpisů, jsou náklady a výnosy účtované z důvodu případného přecenění Dluhopisů na reálnou hodnotu obecně daňově účinné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované fyzickými nebo právnickými osobami, které nejsou českými daňovými rezidenty, a které plynou od českého daňového rezidenta (nebo české stálé provozovny osoby, která není českým daňovým rezidentem), jsou obecně předmětem zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů (20% u právnických osob a 15% u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak. Pokud smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je dále kupující, který je českým daňovým rezidentem (nebo českou stálou provozovnou osoby, která není českým daňovým rezidentem) obecně povinen srazit těmto osobám zajištění daně ve výši 1% z příjmu. Povinnost srazit zajištění daně se neuplatní, pokud Dluhopisy jsou prodávány osobou, která je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru. Případné zajištění je započitatelné na výslednou českou daňovou povinnost prodávajícího.

### **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.

## 14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

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

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu (tj. soudu mimo území České republiky) v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu 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, založené 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 zák. 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 § 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 nebo 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.

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.

## 15. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu a souvisejícího Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 75 000 000 000 Kč. Jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice.

ČNB schválila Společné emisní podmínky, které jsou uvedeny v kapitole „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu, které budou stejné pro všechny emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu. Toto schválení, společně se schváleními jednotlivých Doplnků dluhopisového programu, vypracovaných Emitentem v souvislosti s každou jednotlivou Emisí dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu, opravňují Emitenta k vydání Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu příslušné Emise.

Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment oficiálního trhu BCPP, popřípadě na jiný oficiální trh cenných papírů a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se kótovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku pro jednotlivou emisi Dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě, příslušné Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky (a případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Emisní dodatek Dluhopisů jako prospekt opravňující k nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní 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.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna pouze pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt cenného papíru schválený ČNB (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor). V souladu s tím může být veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu činěna v České republice pouze, pokud byl uveřejněn osobou, která hodlá Dluhopisy veřejně nabízet, řádný prospekt Dluhopisů nejpozději na počátku takové veřejné nabídky, či jedná-li se o případ, na který se uplatní zákonná výjimka z povinnosti uveřejnit prospekt Dluhopisů. Veřejná nabídka Dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy takových zemí a může vyžadovat oznámení, schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho částí, nebo jiných dokumentů k tomuto příslušným orgánem.

Emitent, upisovatelé jednotlivé emise Dluhopisů a všechny další osoby jsou povinni dodržovat výše uvedená omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy vydávané na základě Dluhopisového programu v České republice, musí tak činit výhradně po uveřejnění prospektu Dluhopisů nebo způsobem, který není veřejnou nabídkou, resp. nevyžaduje uveřejnění prospektu. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o výše uvedených mezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu, jeho případných dodatků, resp. Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu, jeho případných dodatků, resp. Emisních dodatků ze strany ČNB (je-li schválení vyžadováno) a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 ZPKT a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele a nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků), jakýkoliv Emisní dodatek, 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 tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, příslušný Emisní dodatek nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vtištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.



Emitent nebude jakkoli odpovědný za jednání nabyvatelů Dluhopisů, kteří v rozporu s ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu budou činit veřejnou nabídku Dluhopisů, aniž by uveřejnili prospekt Dluhopisů (bude-li relevantní). Takoví nabyvatelé Dluhopisů budou sami odpovědní za své jednání a ČNB jim může uložit příslušné sankce za porušení zákona.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci Dluhopisového programu, 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 zejména v České republice, 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 mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem 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.

## 16. VŠEOBECNÉ INFORMACE

### 1. Usnesení o schválení Dluhopisového programu a Základního prospektu

Dluhopisový program byl schválen usnesením představenstva Emitenta ze dne 27. června 2006. Tento Základní prospekt nabídkového programu byl na základě pověření představenstva před jeho uveřejněním schválen v souladu s interními předpisy Emitenta.

### 2. Rozhodné právo

Vydání Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů. Nabídka a kotace Dluhopisů se řídí zejména zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, Nařízením ES 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů kótována.

### 3. Schválení Emisních podmínek a Základního prospektu

Tento Základní prospekt vztahující se k nabídkovému programu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6366/570 ke sp. zn. Sp. 2009/149/572 ze dne 24. srpna 2009, které nabylo právní moci dne 25. srpna 2009.

Společné emisní podmínky obsažené v tomto Základním prospektu, které jsou stejné pro jednotlivé Emise Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/101/2006/3 ze dne 28. srpna 2006, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2006.

### 4. Přijetí k obchodování

Burzovní výbor pro kotaci BCPP schválil dne 28. srpna 2006 Společné emisní podmínky. Mají-li být Dluhopisy vydávané v rámci jednotlivé Emise kótovány, pořádá Emitent o jejich přijetí k obchodování na BCPP, případně jiném trhu cenných papírů.

### 5. Oprávnění auditoři

Ověření konsolidovaných a nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. prosinci 2008, k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2006 dle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) provedla v souladu s Mezinárodními standardy auditu společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Karlín, Karolinská 654/2, PSČ: 186 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka č. 24349, vedená v seznamu auditorů společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79, datum zápisu do výše uvedeného seznamu byl proveden dne 10.1.1994 (dále jen „Deloitte“). Kontaktní spojení na Deloitte je následující: tel. 246 042 500, fax 246 042 011, webová stránka [www.deloitteCE.com](http://www.deloitteCE.com).

Výroky auditora k účetním závěrkám byly vždy bez výhrad. V průběhu dvou předcházejících účetních období nedošlo k odstoupení nebo odvolání Deloitte jako auditora odpovědného za ověření účetní závěrky, případně k tomu, že by takový auditor nebyl znovu jmenován.

Deloitte udělila a neodvolala písemný souhlas s tím, že v tomto Základním prospektu budou zahrnuty odkazy na její zprávy.

### 6. Konflikt zájmů osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů

Pokud není v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických a právnických osob zúčastněná na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.

### 7. Žádná negativní změna

V období od zveřejnění účetní závěrky za rok končící 31.12.2008 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s tímto nabídkovým programem a/nebo jakoukoli Emisí vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu podstatná.

## **8. Podstatné soudní spory**

Emitent není k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.

## **9. Informace od třetích stran**

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetích stran, tyto informace byly přesně reprodukovány a dle jeho nejlepšího vědomí a v míře, ve které je Emitent schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné a zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit.

## **10. Dokumenty k nahlédnutí**

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Základního prospektu zařazeny formou odkazu a jsou k dispozici na jeho oficiální webové stránce [www.csas.cz](http://www.csas.cz). Tyto dokumenty jsou také spolu s nejaktuálnějšími úplnými účetními výkazy, úplnými ročními auditovanými účetními výkazy Emitenta, společenskou smlouvou a stanovami Emitenta, historickými finančními údaji Emitenta a jeho dceřiných podniků za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění tohoto Základního prospektu a veškerými dalšími dokumenty a materiály uváděnými v tomto Základním prospektu týkající se Emitenta po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci Dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní dny, od 9.00 do 16.00 hodin v sídle Emitenta.

## **11. Datum Základního prospektu**

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 18. srpna 2009.

## 17. 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;

„**ČNB nebo Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů

„**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;

„**Nařízení EU**“ znamená Nařízením ES 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů;

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

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

„**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; a

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů

**EMITENT**

**Česká spořitelna, a.s.**  
Olbrachtova 1929/62  
Praha 4  
[www.csas.cz](http://www.csas.cz)

**PŘEDPOKLÁDANÝ ARANŽÉR**

**Česká spořitelna, a.s.**  
Olbrachtova 1929/62  
Praha 4  
[www.csas.cz](http://www.csas.cz)

**PŘEDPOKLÁDANÝ ADMINISTRÁTOR**

**Česká spořitelna, a.s.**  
Olbrachtova 1929/62  
Praha 4  
[www.csas.cz](http://www.csas.cz)