



## Nabídkový program investičních certifikátů a warrantů

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“) pro investiční certifikáty (dále jen „**Certifikáty**“) a warranty (dále jen „**Warranty**“) a společně s certifikáty dále jen „**Instrumenty**“) vydávané v souladu s § 36a odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) v rámci nabídkového programu Instrumentů (dále jen „**Nabídkový program Instrumentů**“) společností Česká spořitelna, a.s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále též „**Emitent**“). Na základě Nabídkového programu Instrumentů je Emitent oprávněn vydávat jednotlivé emise Instrumentů (dále také jen „**Emise**“).

Instrumenty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů mohou být nabízeny Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pověřil (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Aranžér**“).

Tento Základní prospekt obsahuje v kapitole „Společné emisní podmínky Instrumentů“ společné emisní podmínky, které budou shodné pro všechny Instrumenty vydávané v rámci Nabídkového programu Instrumentů, bez ohledu na to, v rámci které Emise byly tyto Instrumenty vydány (dále jen „**Společné emisní podmínky**“). Společné emisní podmínky Instrumentů nejsou emisními podmínkami ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a ani jako emisní podmínky nebyly ze strany ČNB schváleny. Pro každou konkrétní Emisi budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či upraveny emisním dodatkem (dále jen „**Emisní dodatek**“) upravujícím konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu specifické pro danou Emisi. Emisní podmínky určité Emise (dále jen „**Konečné emisní podmínky**“) budou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či upravovat. Emisní dodatek bude obsahovat též další informace vztahující se k příslušné Emisi a ve svém souhrnu budou údaje v Emisním dodatku představovat konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

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 Instrumentů vydávány s úmyslem dosáhnout toho, aby Instrumenty takové Emise byly kótované cenné papíry, Emitent požádá o jejich přijetí k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“), případně na jiném segmentu oficiálního trhu BCPP, jenž bude uveden v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Instrumenty budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo že nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

V případě platby daní, poplatků a jiných zákonných plateb vzniklých nebo vyměřených v souvislosti s příslušnou Emisí, převodem Instrumentů, uplatněním práv z jakéhokoli Instrumentu nebo v souvislosti s vypořádáním v hotovosti nebo vypořádání v aktivech Instrumentů vydaných v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů budou tyto daně, poplatky a jiné zákonné platby prováděny v souladu s Konečnými emisními podmínkami a s obecně závaznými právními předpisy platnými v době jejich provedení nebo realizace. Tam, kde to budou v souvislosti s Instrumenty vyžadovat právní předpisy České republiky účinné k příslušnému datu, budou z plateb vlastníkům Instrumentů sráženy takové daně, poplatky a jiné zákonné daně. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Instrumentů náhradou za takovéto srážky daní, poplatků a jiných zákonných plateb (blíže viz kapitolu „Zdanění a devizová regulace v České republice“).

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 24.8.2009, č.j. 2009/6368/570 ke Sp. zn. Sp. 2009/151/572, které nabylo právní moci dne 25.8.2009 (viz též kapitolu „Všeobecné informace“). Instrumenty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a ani jako dluhopisy nebyly ze strany ČNB schváleny.

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 dodatku k Základnímu prospektu, v kterémžto případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jenž bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

***Investice do Instrumentů je vysoce riziková. Zájemci o takovou investici by se měli důkladně seznámit s rizikovými faktory, jejichž popis začíná na straně 22 tohoto Základního prospektu.***

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Instrumentů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném dodatku Základního prospektu pro jednotlivou Emisi Instrumentů vydávanou v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o uznání Základního prospektu a příslušného Emisního dodatku v jiném státě, příslušné Instrumenty 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, Emisní dodatky, oznámení vztahující se k Instrumentům, 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, Agent pro výpočty 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 Instrumentů (viz kapitola „Společné emisní podmínky Instrumentů“).*

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Instrumentů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nebudou Instrumenty 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. Instrumenty 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 Instrumentů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Instrumentům.*

*Zájemci o koupi Instrumentů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů 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 či koupi nabízených Instrumentů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Instrumentů 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 programu Instrumentů nebo Instrumentech, než jaké jsou obsaženy 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. 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 neznámá, 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 „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 Instrumentů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradců. Případným zahraničním nabyvatelům Instrumentů 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 Instrumentů vydávaných v rámci Nabídkového programu Instrumentů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Instrumentů, a rovněž prodej Instrumentů do zahraničí nebo nákup Instrumentů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Instrumenty 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 Instrumenty 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 všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu a oznámení týkající se Instrumentů budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).*

*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 Instrumentů 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 Instrumentů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.*

***Schválením Základního prospektu nebo přijetím jakékoli Emise Instrumentů 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. SHRNUTÍ</b> .....	<b>6</b>
<b>2. SUMMARY</b> .....	<b>14</b>
<b>3. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>22</b>
<b>4. ODPOVĚDNÉ OSOBY</b> .....	<b>31</b>
(A) OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V ZÁKLADNÍM PROSPEKTU .....	31
(B) PROHLÁŠENÍ EMITENTA .....	31
<b>5. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM</b> .....	<b>32</b>
<b>6. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY</b> .....	<b>33</b>
<b>7. VZOR EMISNÍHO DODATKU</b> .....	<b>59</b>
<b>8. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISÍ VYDÁVANÝCH V RÁMCI NABÍDKOVÉHO PROGRAMU</b> .....	<b>64</b>
<b>9. ÚDAJE O EMITENTOVĚ</b> .....	<b>65</b>
9.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....	65
9.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	68
9.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	80
9.4 INFORMACE O TRENDYCH .....	91
9.5 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU .....	91
9.6 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA .....	91
9.7 HLAVNÍ AKCIONÁŘ .....	97
<b>10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA</b> .....	<b>102</b>
10.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE .....	102
10.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	111
10.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ	111
10.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE .....	112
10.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	118
10.6 PODSTATNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA .....	118
<b>11. VÝZNAMNÉ SMLOUVY</b> .....	<b>119</b>
<b>12. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ</b> .....	<b>120</b>
<b>13. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ</b> .....	<b>122</b>
<b>14. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>123</b>
<b>15. VŠEOBECNÉ INFORMACE</b> .....	<b>125</b>
<b>16. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK</b> .....	<b>127</b>

## 1. SHRNU TÍ

*Toto shrnutí představuje úvod tohoto Základního prospektu. V tomto shrnutí jsou uvedeny základní informace o Emitentovi a Nabídkovém programu Instrumentů obsažené na jiných místech tohoto Základního prospektu. Toto shrnutí není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace, které mohou být pro potenciální investory do Instrumentů významné. Jakékoli rozhodnutí investovat do Instrumentů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Instrumentů 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.*

### SHRNU TÍ TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

Informace o Emitentovi.....	Emitentem je Česká spořitelna, a.s. (dále také jen „Česká spořitelna“). 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.....	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.  <b>Tab. č. 1: Bilanční ukazatele Emitenta k 31.12.2008, 31.12.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005</b>																																								
	<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 činnostech 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 významné změny.

	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> Jsme poskytovatelem finančních služeb, který umožňuje všem klientům naplňovat jejich jedinečná přání a potřeby.</p> <p><b>Naše vize:</b> 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 auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79.

## SHRNUTÍ TÝKAJÍCÍ SE INSTRUMENTŮ

Instrumenty.....	<p>Instrumenty budou vydávány v jednotlivých Emisích v rámci Nabídkového programu Instrumentů. Emitent zamýšlí v rámci Nabídkového programu vydávat zejména standardní warranty a investiční certifikáty, diskontované certifikáty, turbocertifikáty, range turbocertifikáty, bonusové certifikáty, speed certifikáty, lock-in certifikáty, outperformance certifikáty a garantované certifikáty, jak jsou tyto Instrumenty blíže popsány ve Společných emisních podmínkách Instrumentů.</p> <p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Instrumentů upravují Společné emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé Emise Instrumentů. Společné emisní podmínky Nabídkového programu Instrumentů jsou obsaženy v kapitole 6. „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu.</p> <p>Pro každou jednotlivou Emisi budou Společné emisní podmínky</p>
------------------	---



	<p>upřesněny či doplněny v příslušném Emisním dodatku. Konečné emisní podmínky budou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem.</p> <p>Instrumenty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a ani jako dluhopisy nebyly ze strany ČNB schváleny.</p>
Právní povaha Instrumentů.....	<p>Emitent vydává Instrumenty jako cenné papíry, se kterými jsou spojená práva upravená v kapitole 6. „Společné emisní podmínky Instrumentů“ tohoto Základního prospektu a v příslušném Emisním dodatku. České právo vydání Instrumentů výslovně neupravuje, a proto jsou s vydáním Instrumentů jako cenných papírů spojena určitá právní rizika. Blíže viz kapitola „Rizikové faktory“.</p>
ISIN/Jiný identifikační údaj .....	<p>Pokud bude příslušné Emisi vydávané v rámci Nabídkového programu Instrumentů přidělen ČNB samostatný kód ISIN případně jiný identifikační údaj ve vztahu k Instrumentům, bude uveden v příslušném Emisním dodatku.</p>
Forma Instrumentů .....	<p>Instrumenty vydávané v rámci Nabídkového programu budou vydávány ve formě na doručitele, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak.</p>
Podoba Instrumentů a jejich evidence.....	<p>Instrumenty budou listinné cenné papíry představované sběrným Instrumentem, a to analogicky dle § 35 a 36 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Sběrný Instrument bude vydán v listinné podobě a bude představovat souhrn jednotlivých Instrumentů dané Emise.</p> <p>Sběrný Instrument bude uložen a evidován u osoby oprávněné k vedení samostatné evidence ve smyslu § 93 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, bude osobou, která vede evidenci Instrumentů, Univyc, a.s. (dále jen „Univyc“).</p>
Vlastnické právo k Instrumentům .....	<p>Vlastníkem Instrumentů je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Instrument evidován v evidenci Instrumentů. Emitent bude vlastníků Instrumentu provádět platby a jiná plnění v souladu se Společnými emisními podmínkami a Emisním dodatkem příslušné Emise.</p>
Emisní kurs.....	<p>Emisní kurz nebo způsob jeho určení bude stanoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Nabídkového programu Instrumentů v příslušném Emisním dodatku.</p>
Datum emise.....	<p>Ve vztahu ke konkrétní Emisi bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.</p>
Typ Instrumentů z hlediska jejich ekonomické a výnosové charakteristiky....	<p>Instrumenty mohou mít povahu warrantů nebo investičních certifikátů. Instrumenty mohou mít povahu „call“ Instrumentů nebo „put“ Instrumentů a jejich rozličných variant.</p> <p>Podkladová aktiva, na něž bude vázána hodnota Instrumentů mohou být indexy, akcie, dluhové cenné papíry, směnné kurzy, komodity, i jiná vhodná aktiva. Podkladová aktiva Instrumentů v rámci konkrétní Emise budou stanovena v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Ekonomická a výnosová charakteristika Instrumentů budou vyplývat z údajů uvedených v příslušném Emisním dodatku, zejména ze způsobu stanovení Částky závěrečného ocenění (tj. částky, odvozené zpravidla od hodnoty podkladových aktiv), Realizační ceny (tj. částky, kterou je nutné uhradit při realizaci Instrumentu) a výsledné Částky vypřádání (tj. částky, která má být vyplacena v případě peněžitého vypořádání). Tyto a další údaje budou uvedeny</p>

	v příslušném Emisním dodatku.
Typ Instrumentů z hlediska vykonatelnosti .....	Instrumenty mohou být amerického typu (tj. vykonatelné v určitém období), evropského typu (tj. vykonatelné pouze v určitý konečný den) nebo bermudského typu (tj. vykonatelné ve více stanovených dnech). Instrumenty mohou být automaticky vykonatelné (tj. vykonatelné bez ohledu na doručení oznámení o realizaci) a mohou být opakovaně vykonatelné (tj. vykonatelné několikrát v průběhu jejich existence). V Emisním dodatku bude uvedeno, jaký druh Instrumentu bude vydaný v rámci příslušné Emise.
Výkon práv z Instrumentů.....	Práva z Instrumentů mohou být vykonána pouze způsobem uvedeným ve Společných emisních podmínkách a v příslušném Emisním dodatku. Výkon práv z Instrumentů může vyžadovat služby obchodníka s cennými papíry, který je účastníkem Univycu. Oznámení o realizaci, kterým budou práva z Instrumentů vykonána, musí mít stanovené náležitosti, které vyplývají ze Společných emisních podmínek, příslušného Emisního dodatku a z případných oznámení uveřejněných Emitentem na jeho oficiálních webových stránkách <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a> .
Expirace Instrumentů .....	Den expirace Instrumentů (tj. poslední den, kdy mohou být Instrumenty vykonány) bude stanoven v příslušném Emisním dodatku.
Typ Instrumentů z hlediska způsobu vypořádání.....	Instrumenty budou moci být vypořádány v hotovosti (tj. bez dodání podkladových aktiv) nebo v aktivech (tj. dodáním vymezených podkladových aktiv), a to buď dle rozhodnutí Emitenta nebo vlastníka Instrumentu. Zvolený způsob vypořádání bude obsažen v Emisním dodatku příslušné Emise.  Instrumenty mohou být vypořádány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení takového vypořádání. Příslušná měna vypořádání bude uvedena v Emisním dodatku.
Den vypořádání .....	Den vypořádání v případě vykonání Instrumentů bude stanoven způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku.
Status závazků z Instrumentů .....	Instrumenty vydané v rámci Nabídkového programu Instrumentů (a veškeré Emitentovy závazky vůči Vlastníkům Instrumentů vyplývající z Instrumentů) zakládají přímé, nepodřízené, bezpodmínečné a nezajištěné 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 Instrumentů stejné Emise Instrumentů stejně.
Úpravy Instrumentů.....	V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. štěpení či slučování podkladových cenných papírů, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídka převzetí těchto cenných papírů, úpadek jejich emitenta, ukončení kotace podkladových cenných papírů, změny v podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech, mohou být Instrumenty upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Nebude-li taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i ke zrušení Instrumentů. Tyto úpravy Instrumentů budou probíhat v souladu s principy, které jsou v mezinárodním obchodu všeobecně užívány v takových případech ( <i>The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions</i> ). Zda a v jakém rozsahu se možnost

	takovýchto úprav Instrumentů uplatní ve vztahu ke konkrétní Emisi, bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.
Protiprávnost .....	V případě, že by se plnění z Instrumentů stalo zcela nebo částečně protiprávním, může Emitent za určitých podmínek rozhodnout o tom, že Instrumenty budou zrušeny z důvodu takové protiprávnosti.
Distribuce/Umístění.....	S výhradou jistých omezení uvedených v kapitole „Upisování a prodej“ tohoto Základního prospektu, mohou být Instrumenty distribuovány cestou veřejného či neveřejného umístění. Způsob distribuce každé Emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku.
Omezení prodeje.....	Na základě místních právních předpisů týkajících se nabízení a prodeje Instrumentů mohou existovat v zahraničí specifická omezení nabízení a prodeje Instrumentů a distribuce propagačních materiálů.
Kotace.....	Emitent může požádat o přijetí Instrumentů k obchodování na BCPP pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Nabídkového programu Instrumentů. Příslušný Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Emitent požádá o přijetí Instrumentů 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, že v souvislosti s příslušnou Emisí bude udělen rating.
Rozhodné právo.....	Nabídkový program Instrumentů a všechny Emise vydávané v jeho rámci se řídí právním řádem České republiky.
Jurisdikce.....	Městský soud v Praze.
Zdanění .....	V případě platby daní, poplatků a jiných zákonných plateb vzniklých nebo vyměřených v souvislosti s příslušnou Emisí Instrumentů, převodem Instrumentů, uplatněním práv z jakéhokoli Instrumentu nebo v souvislosti s vypořádáním v hotovosti nebo vypořádání v aktivech Instrumentů budou tyto daně, poplatky a jiné zákonné platby prováděny v souladu s příslušným Emisním dodatkem a s obecně závaznými právními předpisy platnými v době jejich provedení nebo realizace. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné k příslušnému datu v souvislosti s Instrumenty, budou z plateb vlastníkům Instrumentů sráženy takové daně, poplatky a jiné zákonné platby. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Instrumentů náhradou za takovéto srážky daní, poplatků a jiných zákonných plateb (blíže viz kapitolu „Zdanění a devizová regulace v České republice“).
Rizikové faktory.....	<p>Potenciální investoři by se měli předem seznámit se všemi investičními riziky spojenými s investicí do Instrumentů vydávaných v rámci Nabídkového programu Instrumentů. Níže uvedené 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 Instrumentům.</p> <p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnutí především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Pokles výkonosti ekonomiky České republiky by mohl negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta.</i></li> <li>- <i>Hospodářské výsledky Emitenta jsou závislé na úvěrových podmínkách v klientském sektoru.</i></li> <li>- <i>Emitent je vystaven úvěrovému riziku.</i></li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Emitent je vystaven úrokovému riziku.</i></li> <li>- <i>Obchodní a investiční aktivity Emitenta by mohly být ovlivněny v důsledku tržních výkyvů.</i></li> <li>- <i>Bankovní a finanční sektor v České republice se vyznačuje značnou mírou konkurence.</i></li> <li>- <i>Růst České spořitelny může být limitován růstem bankovního trhu.</i></li> <li>- <i>Činnost Emitenta je vystavena řadě operačních rizik spojených s podnikáním v bankovním sektoru.</i></li> <li>- <i>Činnost Emitenta může být negativně ovlivněna ztrátou významných zaměstnanců či schopností najít a udržet kvalifikované zaměstnance.</i></li> <li>- <i>Činnost Emitenta je stále více závislá na užívání sofistikovaných informačních technologií.</i></li> <li>- <i>Činnost Emitenta podléhá celé řadě regulatorních předpisů.</i></li> <li>- <i>Činnost Emitenta bude podléhat novým pravidlům kapitálové přiměřenosti Basel II.</i></li> <li>- <i>Emitent je účastníkem řady soudních sporů.</i></li> <li>- <i>Rating Instrumentů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem.</i></li> </ul> <p>Rizikové faktory vztahující se k Instrumentům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Investice do Instrumentů je vysoce riziková a Instrumenty představují komplexní finanční nástroj.</i></li> <li>- <i>Tržní cena Instrumentů může být ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv.</i></li> <li>- <i>Emitent není omezen v možnosti držení pozic a v zajišťujících operacích souvisejících s podkladovými aktivy Instrumentů, což může mít vliv na hodnotu Instrumentů.</i></li> <li>- <i>Tržní hodnota Instrumentů může být ovlivněna mnoha různými faktory.</i></li> <li>- <i>Instrumenty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněná.</i></li> <li>- <i>Investice do Instrumentů by měla být posuzována s ohledem na všechny související okolnosti.</i></li> <li>- <i>Hodnota Instrumentů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladová aktiva Instrumentů.</i></li> <li>- <i>V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být Instrumenty upraveny či i zrušeny.</i></li> <li>- <i>Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Instrumentů.</i></li> <li>- <i>Obchodování s Instrumenty může být méně likvidní než v případě jiných titulů.</i></li> <li>- <i>Instrumenty denominované v cizí měně nebo vázané na podkladová aktiva denominovaná v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.</i></li> <li>- <i>Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit možnost takových investorů investovat do Instrumentů či jim v takovém investování zcela zabránit.</i></li> </ul>
--	---

	<ul style="list-style-type: none"><li>- <i>Návratnost investic do Instrumentů mohou ovlivnit různé poplatky.</i></li><li>- <i>Návratnost investic do Instrumentů může být ovlivněna daňovým zatížením.</i></li><li>- <i>Návratnost investic do Instrumentů může být ovlivněna výší inflace.</i></li><li>- <i>Historické údaje o podkladových aktivech Instrumentů nemohou být považovány za informace o jejich budoucím vývoji a trendech.</i></li></ul> <p>V závislosti na typu Instrumentů mohou jednotlivé Instrumenty podléhat dalším rizikovým faktorům specifickým pro daný typ Instrumentů, přičemž tato rizika se mohou ve vztahu k jednotlivým typům Instrumentů výrazně lišit.</p>
--	--

## 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 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 Instruments. Any decision to invest in the Instruments 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.

**Table 1: Balance Sheet Highlights as at December 31, 2008, December 31, 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

	<i>Source: The 2008 Annual Report of the Issuer.</i>
Audit of Historical Financial Statements .....	The historical financial figures are based on audited financial statements for the periods ending on December 31, 2008, 2007 and 2006.
Other Financial Statements .....	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 1, Praha 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 INSTRUMENT DESCRIPTION

Instruments .....	<p>The Instruments will be issued in separate Issues under the Offering Program of the Instruments. The Instruments intended to be issued by the Issuer under the Offering Program include, but are not limited to, standard warrants and investment certificates, discount certificates, turbo certificates, range certificates, bonus certificates, speed certificates, lock-in certificates, outperformance certificates, and guaranteed certificates, as such Instruments are described in greater detail in the Common Terms and Conditions of the Instruments.</p> <p>The rights and obligations of the Issuer under the Instruments are governed by the Common Terms and Conditions, which will be the same for each Issue of Instruments. The Common Terms and Conditions are set forth in Chapter 6 of this Base Prospectus under the heading “Common Terms and Conditions”.</p> <p>The Common Terms and Conditions for each Issue will be clarified or supplemented in the respective Issue Supplement. The final terms and conditions will be comprised of the Common Terms and Conditions and the respective Issue Supplement.</p> <p>The Instruments are not bonds within the meaning of Act No. 190/2004 Coll., the Bonds Act, as amended, nor have they be authorized as bonds by the Czech National Bank.</p>
Legal Status of Instruments .....	<p>The Issuer issues the Instruments as securities to which the rights described in Chapter 6 of this Base Prospectus under the heading “Common Terms and Conditions”, and the respective Issue Supplement are attached. As the issue of the Instruments is not expressly regulated by Czech law, certain legal risks are associated with the issue of the Instruments as securities. For details, see the chapter “Risk Factors.”</p>
ISIN/Other Identification Details .....	<p>Any separate ISIN or, if applicable, any other identification details allocated by the Czech National Bank to an Issue under the Instrument Offering Program with respect to the Instruments will be specified in the respective Issue Supplement.</p>
Form of Instruments .....	<p>The Instruments under the Offering Program will be issued in bearer form unless otherwise provided by the respective Issue Supplement.</p>
Type and Registration of Instruments .....	<p>The Instruments will be certificated securities represented by a global Instrument, by analogy to Sections 35 and 36 of Act No. 190/2004 Coll., the Bonds Act, as amended. The global Instrument will be issued in certificated form representing the aggregate of the Instruments under the Issue in question.</p> <p>The global Instrument will be deposited and registered with a person authorized to maintain a separate register pursuant to Section 93 of the Capital Market Act. Unless otherwise provided by the respective Issue Supplement, the person to maintain a register of the Instruments will be Univyc, a.s. (“<b>Univyc</b>”).</p>
Ownership of Instruments .....	<p>The owner of the Instruments will be the person in whose account the Instrument is recorded in the register of the Instruments. The Issuer will make payments and provide any other benefits to the owners of the Instruments in compliance with the Common Terms and Conditions and the Issue Supplement relating to the Issue in question.</p>
Issue Price.....	<p>The issue price or the method of its determination for each Issue under the Instrument Offering Program will be specified in the respective Issue Supplement.</p>
Issue Date .....	<p>The issue date for each Issue will be specified in the respective Issue</p>

	Supplement.
Type of Instruments in Terms of their Economic and Yield Characteristics .....	<p>The Instruments may be in the nature of warrants or investment certificates. The Instruments may be in the nature of call or put Instruments and their diverse variants.</p> <p>The underlying assets to which the value of the Instruments will be tied may be indices, shares, debt securities, exchange rates, commodities, as well as any other suitable assets. The underlying assets of the Instruments under each Issue will be specified in the respective Issue Supplement.</p> <p>The economic and yield characteristics of the Instruments will follow from the information given in the respective Issue Supplement, in particular from the method for determining the Final Valuation Amount (i.e., the amount typically derived from the value of the underlying assets), the Strike Price (i.e., the price payable upon the realization of the Instrument), and the resulting Settlement Amount (i.e., the amount payable in the event of a cash settlement). This and other information will be given in the respective Issue Supplement.</p>
Type of Instruments in Terms of Exerciseability .....	<p>The Instruments may be of the American type (i.e., exercisable within a certain period), the European type (i.e., exercisable on a certain final date only), or the Bermuda type (i.e., exercisable on several specified dates). The Instruments may be exercised automatically (i.e., whether or not an exercise notice has been delivered), and may be exercised repeatably (i.e., several times during the period of their existence). The Issue Supplement will indicate what type of Instruments will be issued under the respective Issue.</p>
Exercise of Rights under Instruments .....	<p>The rights under the Instruments may only be exercised in the manner described in the Common Terms and Conditions and the respective Issue Supplement. The exercise of the rights under the Instruments may require the services of a securities dealer who is a member of Univyc. The exercise notice under which the rights under the Instruments are to be exercised must meet the requirements specified in the Common Terms and Conditions, the respective Issue Supplement, and any notices published by the Issuer on its official website <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>.</p>
Expiry of Instruments .....	<p>The expiry date of the Instruments (i.e., the last date on which the Instruments may be exercised) will be specified in the respective Issue Supplement.</p>
Type of Instruments in Terms of Settlement Method .....	<p>The Instruments may be settled in cash (i.e., without the delivery of the underlying assets) or by assets (i.e., by the delivery of specified underlying assets) at the election of the Issuer or the holder of the Instruments. The elected settlement method will be contained in the Issue Supplement relating to the respective Issue.</p> <p>The Instruments may be settled in Czech crowns or any other currency unless there is a statutory or other restriction on such settlement. The settlement currency will be specified in the Issue Supplement.</p>
Settlement Date .....	<p>The settlement date in the event of exercise of the Instruments will be determined in the manner specified in the respective Issue Supplement.</p>
Status of Obligations under Instruments .....	<p>The Instruments issued under the Instrument Offering Program (and any obligations under the Instruments owed by the Issuer to the</p>

	<p>Holders of the Instruments) constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer that rank and will rank pari passu in priority of payment without preference among themselves as well as with any other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law or the respective Issue Supplement. The Issuer undertakes to treat all Holders of Instruments of the same Issue in the same manner on the same terms and conditions.</p>
Adjustments to Instruments.....	<p>In the event of any major changes to the underlying assets, such as a split or merger of the underlying securities, a merger or de-merger of their issuer, a tender offer regarding such securities, Issuer's bankruptcy, delisting of the underlying securities, changes in the underlying index, as well as any other similar events, the Instruments may be adjusted so as to prevent any change in their value. If no such adjustment is feasible, the Instruments may be canceled. Any such adjustment to the Instruments will be made in accordance with the principles generally used in such cases in international trade (<i>The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions</i>). Whether and to what extent the possibility of such adjustments to the Instruments will be exploited in a particular Issue will be specified in the respective Issue Supplement.</p>
Illegality.....	<p>If any payment under the Instruments becomes illegal in whole or in part, the Issuer may, under certain conditions, elect to cancel the Instruments on grounds of such illegality.</p>
Distribution/Placement.....	<p>Except for certain restrictions set forth in this Base Prospectus under the heading "Subscription and Sale", the Instruments may be distributed by a public or private placement. The distribution of each Issue will be specified in the respective Issue Supplement.</p>
Restrictions on Sale.....	<p>The offering and sale of the Instruments and the distribution of the promotional materials may be specifically restricted in certain jurisdictions by local laws relating to the offering and sale of the Instruments.</p>
Listing.....	<p>The Issuer may apply for admission of the Instruments in each Issue under the Instrument Offering Program to trading on the Prague Stock Exchange. The respective Issue Supplement may also stipulate that the Issuer shall apply for admission of the Instruments to trading on another regulated securities market or that the Issuer shall not apply for admission of the Instruments on any regulated securities market.</p>
Rating.....	<p>The respective Issue Supplement may specify the rating assigned to the Issue.</p>
Governing Law.....	<p>The Instrument Offering Program and all the Issues thereunder are governed by the laws of the Czech Republic.</p>
Jurisdiction.....	<p>The Municipal Court in Prague.</p>
Taxation.....	<p>If any taxes, charges, and other statutory levies accrued or assessed in connection with any Issue of the Instruments, transfer of the Instruments, exercise of rights under any Instrument or in connection with the settlement of the Instruments in cash or by assets are required to be paid, such taxes, charges, and other statutory levies will be paid in accordance with the respective Issue Supplement and the generally binding laws and regulations as in effect at the time of payment or realization. Where so required by the laws and regulations of the Czech Republic in effect as of the relevant date in connection with the Instruments, such taxes, charges, and other statutory levies will be withheld from the payments made to the</p>

	<p>holders of the Instruments. The Issuer will not be obligated to pay any additional amounts to the holders of the Instruments as compensation for such withholding taxes, charges, and other statutory levies (further details are given under the heading “Taxation and Exchange Regulation in the Czech Republic”).</p>
<p>Risk Factors.....</p>	<p>Prospective investors should first consider all the risks associated with investment in the Instruments issued under the Instrument Offering 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 Instruments.</p> <p>The risk factors relating to the Issuer include, but are not limited to, the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>A decline in the Czech economy performance could adversely affect the Issuer’s results of operations.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s results of operations depend on lending conditions in the client sector;</i></li> <li>- <i>The Issuer is exposed to credit risk.</i></li> <li>- <i>The Issuer is exposed to interest risk.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s commercial and investment activities could be affected by market fluctuations.</i></li> <li>- <i>The Czech banking and financial sectors are distinguished by a high level of competition.</i></li> <li>- <i>The growth of Česká spořitelna may be limited by banking market growth.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s business is exposed to a number of operational risks associated with banking business.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s business may be adversely affected by loss of key employees or ability to hire and retain skilled employees.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s business is increasingly dependent on the use of sophisticated information technology.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s business is subject to a number of regulations.</i></li> <li>- <i>The Issuer’s business will be subject to new Basel II capital adequacy rules.</i></li> <li>- <i>The Issuer is involved in a number of litigation cases.</i></li> <li>- <i>The Instrument rating may not reflect all risks associated with the Issuer.</i></li> </ul> <p>The risk factors relating to the Instruments include, but are not limited to, the following :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Investment in the Instruments is highly risky, and the Instruments are a complex financial tool.</i></li> <li>- <i>The market price of the Instruments may be affected by the price/value of their underlying assets.</i></li> <li>- <i>The Issuer is not limited in keeping positions and in hedging operations associated with the Instruments’ underlying assets, which may have an effect on the value of the Instruments.</i></li> <li>- <i>The market value of the Instruments may be affected by a number of diverse factors.</i></li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>The Instruments are not expressly regulated by Czech law, and their legal status is not clarified.</i></li> <li>- <i>Investment in the Instruments should be considered in light of all the related circumstances.</i></li> <li>- <i>The value of the Instruments may be affected by certain actions taken by the issuers of the underlying securities.</i></li> <li>- <i>In the event of certain major changes in the underlying assets, the Instruments may be adjusted or canceled.</i></li> <li>- <i>The Issuer is not limited in undertaking additional debt financing or in issuing further Instruments.</i></li> <li>- <i>Trading in the Instruments may be less liquid than that in other securities.</i></li> <li>- <i>The Instruments denominated in foreign currencies or tied to underlying assets denominated in foreign currencies are subject to exchange rate risk.</i></li> <li>- <i>The regulation relating to investment activities of certain issuers may limit or pre-empt the ability of such investors to invest in the Instruments</i></li> <li>- <i>The return on investments in the Instruments may be affected by various fees.</i></li> <li>- <i>The return on investments in the Instruments may be affected by tax burden.</i></li> <li>- <i>The return on investments in the Instruments may be affected by inflation rate.</i></li> <li>- <i>Historical information on the underlyings of the Instruments may not be considered as information on their future development and trends.</i></li> </ul> <p>The Instruments may be subject to additional type-specific risk factors, which may vary widely for different types of Instruments.</p>
--	---

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

*Nákup a vlastnictví Instrumentů 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 Instrumentů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušném Emisním dodatku, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Instrumentů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Instrumentů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušném Emisním dodatku jednotlivé Emise, na podmínkách nabídky Instrumentů jednotlivých Emisí a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Instrumentů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Instrumentů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.*

*S Instrumenty vydávanými v rámci konkrétní Emise mohou být spojena i jiná rizika, než jsou ta uvedená níže. Příslušný Emisní dodatek tak může obsahovat i další rizikové faktory vztahující se ke konkrétní Emisi.*

#### **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 Instrumentů.

*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 Instrumentů.

*Emitent je vystaven úvěrovému riziku.*

Veškeré Instrumenty ztělesňují tzv. riziko emitenta, které je charakteristické teoretickou možností, že se Emitent dostane do platební neschopnosti, a to buď následkem pro Emitenta nepříznivého tržního vývoje nebo chybnými rozhodnutími svého managementu. Následkem toho by Emitent nebyl schopen dostát svým závazkům z Instrumentů. V takovém případě je nutné, aby investor do Instrumentů zvážil riziko částečné nebo úplné ztráty své investice do Instrumentů, neboť tento investiční nástroj představuje jeho pohledávku vůči Emitentovi a Investor ji může poté uplatnit v konkurzním řízení. Česká spořitelna uplatňuje celou řadu interních opatření a kontrolních mechanismů, které mají mimo jiné i minimalizovat výše uvedené riziko. Navíc její činnost je předmětem dohledu příslušných orgánů, majících k takovému dohledu oprávnění.

*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 Instrumentů.

*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, specializované investiční firmy, 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 Instrumentů.

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 výnosu 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 Instrumentů.

*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 Instrumentů.

*Činnost Emitenta podléhá celé řadě regulatorních 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 regulatorních předpisů, bude se Emitent muset takové nové regulaci přizpůsobit. To může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

*Činnost Emitenta bude podléhat novým pravidlům kapitálové přiměřenosti Basel II.*

Česká spořitelna se v rámci Projektu Basel II, zahájeném v roce 2003, připravuje na implementaci nových basilejských dohod o kapitálové přiměřenosti v bance a její celé finanční skupině. Pravidla Basel II by měla být implementována na základě směrnice o 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 regulatorním 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 Instrumentů nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem.*

Ratingové agentury mohou udělit ratingové hodnocení jak Emitentovi, tak všem nebo části jím vydaných Instrumentů. Hodnocení přisuzované ratingovými agenturami vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur. 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 okolnosti 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 Instrumentů.

## **Rizikové faktory týkající se Instrumentů**

*Investice do Instrumentů je vysoce riziková a Instrumenty představují komplexní finanční nástroj.*

Instrumenty jsou vysoce rizikové finanční nástroje. Tržní cena Instrumentů může velmi rychle klesnout a pokud Instrumenty ztratí celou svou hodnotu, investoři do Instrumentů mohou přijít o celou svou investici. Instrumenty budou zpravidla představovat 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 Instrumentů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Instrumentů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Instrumentů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Instrumentů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Instrumentů a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Instrumentů.

*Tržní cena Instrumentů může být ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv.*

Investor do Instrumentů musí vzít v úvahu skutečnost, že tržní cena některých Instrumentů bude kdykoli v době životnosti Instrumentů ovlivněna změnami cen/hodnot podkladových aktiv takových Instrumentů. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových aktiv a je tedy na vlastním uvážení investora do Instrumentů zda provede nákup nebo prodej takových Instrumentů.



*Emitent není omezen v možnosti držení pozic a v zajišťujících operacích souvisejících s podkladovými aktivy Instrumentů, což může mít vliv na hodnotu Instrumentů.*

Emitent není při své běžné činnosti nijak prakticky omezen v realizaci transakcí na vlastní účet nebo na cizí účet a v držení pozic v podkladových aktiv Instrumentů. V souvislosti s nabídkou Instrumentů může Emitent uzavřít jednu nebo více zajišťujících operací (resp. držet více zajištěných pozic). Investor do Instrumentů by měl vzít v úvahu, že uzavření takových zajišťovacích operací nebo držení a provádění takového zajištění nebo provádění jiných obchodních aktivit na příslušném trhu Emitentem může ovlivnit tržní cenu, likviditu nebo hodnotu Instrumentů a/nebo podkladových aktiv způsobem, který nemusí být v zájmu investora do takových Instrumentů.

*Tržní hodnota Instrumentů může být ovlivněna mnoha různými faktory.*

Kupující by měl při rozhodování o investici do Instrumentů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu Instrumentů. Vedle úvěrové bonity Emitenta a hodnoty podkladových aktiv jsou to volatilita podkladových aktiv, míra výnosnosti pokladových aktiv, finanční výsledky, ekonomické výhledy, tržní a výnosové podíly relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými aktivy nebo tvoří podkladová aktiva Instrumentů, apod. Tržní hodnota podkladových aktiv Instrumentů může záviset na dalším počtu souvisejících faktorů, zahrnující ekonomické, finanční a politické skutečnosti a faktory ovlivňující všeobecně kapitálové trhy a relevantní trhy cenných papírů (burzy).

*Instrumenty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněná.*

Instrumenty se řídí českým právem, avšak v českém právním řádu nejsou Instrumenty jakkoli výslovně upraveny. Žádný český právní předpis ani jiný právní akt tedy výslovně nestanoví, že lze na základě českého práva Instrumenty platně vydat, že Instrumenty mají právní povahu cenného papíru a že mohou být tudíž jako cenný papír převáděny. V souladu s tím neexistuje ani právní jistota zejména o tom, zda lze Instrumenty vydat ve formě sběrného listinného Instrumentu, zda lze za tímto účelem použít analogicky ustanovení o sběrných dluhopisech, jakým způsobem může být vedena evidence Instrumentů a jejich vlastníků, jakým způsobem lze uplatnit práva z Instrumentů, zda lze práva spojená s Instrumenty po vydání Instrumentů dále upravovat, zda lze ve stanovených případech rozhodnout o zrušení Instrumentů, jaké musí mít Instrumenty náležitosti a jaký daňový režim se ve vztahu k Instrumentům uplatní. V případě, že by příslušný soud pravomocně rozhodl o tom, že Instrumenty nejsou cennými papíry, mělo by to významný negativní dopad na převoditelnost Instrumentů, na platnost závazků z Instrumentů a na hodnotu Instrumentů, což by mohlo vést k částečné či úplné ztrátě prostředků investovaných do Instrumentů příslušným investorem.

*Investice do Instrumentů by měla být posuzována s ohledem na všechny související okolnosti.*

Každý potenciální investor, který uvažuje o případné investici do Instrumentů by měl pečlivě posoudit vhodnost takové investice s ohledem na všechny její jednotlivé související okolnosti a získat náležitý odborný názor, příp. odbornou radu v této věci. Emitent není odpovědný za zákonnou stránku nabytí Instrumentů činěnou případným investorem do Instrumentů ani za případné analýzy týkající se podkladových aktiv Instrumentu nebo relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými aktivy nebo tvoří podkladová aktiva Instrumentů. Každý potenciální investor do Instrumentů by měl zvážit všechny okolnosti investice kdykoli při koupi emise Instrumentů nebo jejich tranší.

*Hodnota Instrumentů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladová aktiva Instrumentů.*

Emitenti cenných papírů, které jsou podkladovými aktivy Instrumentů, nemají žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji těchto Instrumentů a nemají žádné závazky k vlastníkům Instrumentů. Emitenti takových podkladových cenných papírů mohou učinit kroky, např. sloučení nebo prodej majetku, bez ohledu na zájmy investorů do Instrumentů nebo vlastníků Instrumentů. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu Instrumentů.

*V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být Instrumenty upraveny či i zrušeny.*

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. v případě štěpení či slučování podkladových cenných papírů, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídka převzetí těchto cenných papírů, úpadek jejich emitenta, ukončení kotace podkladových cenných papírů, změn v podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech mohou být Instrumenty upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i ke zrušení Instrumentů. Blíže viz článek 11. Společných emisních podmínek.

*Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Instrumentů.*

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání Instrumentů Emitentem,

kteře by vyplývalo ze Společných emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Instrumentů může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního, vyrovnacího či likvidačního řízení budou pohledávky investorů do Instrumentů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Instrumentů nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Instrumentů Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Instrumentů.

*Obchodování s Instrumenty může být méně likvidní než v případě jiných titulů.*

Charakter a rozsah jakéhokoliv sekundárního trhu investičních certifikátů a warrantů není možné předem odhadnout a potenciální investoři do Instrumentů by měli zvážit očekávanou likviditu Instrumentů. Pokud budou Instrumenty 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 Instrumenty takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na kotaci Instrumentů nelze zaručit, že Instrumenty budou na takovém regulovaném trhu cenných papírů aktivně obchodovány a neexistuje žádná záruka, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Instrumenty, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Instrumenty kótovány na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Instrumentů než nekótovaných Instrumentů. Nedostatečná likvidita Instrumentů může vést k tomu, že vlastníci Instrumentů nebudou schopni prodat Instrumenty na trhu vůbec, nebo je budou moci prodat pouze za cenu, která je nižší než jejich původní investice.

*Instrumenty denominované v cizí měně nebo vázané na podkladová aktiva denominovaná v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.*

Vlastník Instrumentu denominovaného v cizí měně či Instrumentu vázaného na podkladová aktiva denominovaná v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit výši částky při vypořádání takových Instrumentů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Instrumentů denominovaného v této cizí měně nebo příslušnou změnu korunové hodnoty podkladových aktiv denominovaných v cizí měně.

*Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit možnost takových investorů investovat do Instrumentů 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 Instrumentů by se měl obrátit na svého odborného poradce, aby určil zda a do jaké míry (i) jsou Instrumenty 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 Instrumentů finanční institucí, měl by rovněž zvážit pravidla týkající se rizikového vážení kapitálu a ostatní související pravidla a opatření.

*Návratnost investic do Instrumentů mohou ovlivnit různé poplatky.*

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

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

Potenciální kupující či prodávající Instrumentů 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 Instrumentů, 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 investiční certifikáty a warranty. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či uplatnění práv z těchto Instrumentů 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 Instrumentů může být ovlivněna výší inflace.*

Potenciální kupující či prodávající Instrumentů by si měli být vědomi, že pokud Instrumenty neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Instrumentů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Vysoká inflace tak může způsobit dosažení záporného výnosu Instrumentu.

*Historické údaje podkladových aktiv Instrumentů nemohou být považovány za informace o jejich budoucím vývoji a trendech.*

V případech příslušné emise Instrumentů Emitent může do příslušného Emisního dodatku dané emise Instrumentů zahrnout historické informace ve vztahu k příslušným podkladovým aktivům Instrumentů. Jakákoli informace, kterou Emitent v tomto případě použije, nemůže být považována za jediný zdroj a nemělo by na ní být pohlíženo jako na informaci udávající jakýkoli budoucí vývoj, trend, vzestupy a poklesy relevantních Instrumentů.

*Specifické rizikové faktory v závislosti na jednotlivých typech Instrumentů.*

#### *1. Specifická rizika vztahující se k investičním Certifikátům*

Investiční certifikáty jsou rizikovými Instrumenty. Jestliže se podkladová aktiva příslušného Certifikátu vyvíjejí nepříznivě, existuje riziko ztráty investovaných prostředků, a to zcela či částečně. Změny hodnot, resp. kursů, (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových instrumentů a změny dalších parametrů, které určují hodnotu (např. dividendy, úroky či zbytková splatnost), mohou hodnotu Certifikátu snížit.

S ohledem na omezenou dobu trvání Certifikátu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

Investiční certifikáty neopravňují jejich vlastníka k výplatě úroku nebo dividend, a tudíž z nich neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty investičního Certifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy z Investičního certifikátu.

#### *2. Specifická rizika vztahující se k Warrantům*

Warranty jsou zvláště rizikovými Instrumenty. V porovnání s jinými investicemi je riziko ztráty (včetně rizika úplné ztráty investovaných prostředků) velmi vysoké. Warrant neopravňuje vlastníka k výplatě úroku nebo dividend, a tudíž z něj neplynou žádné pravidelné výnosy. Možná ztráta hodnoty Warrantu proto nemůže být kompenzována jinými výnosy z Warrantů. Změny hodnot, resp. kurzů, (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových aktiv a změny dalších parametrů, které určují hodnotu Warrantu (např. volatilita podkladových aktiv), mohou hodnotu Warrantu nadměrně snížit nebo Warrant zcela znehodnotit.

S ohledem na omezenou dobu trvání Warrantu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta. V průběhu doby trvání Warrantu má časová hodnota tendenci klesat až k nule. Tato ztráta se zrychluje s blížícím se Datem expirace. Warranty se obvykle vydávají v malých jmenovitých hodnotách a z tohoto důvodu je riziko likvidity vysoké, tj. za určitých podmínek nemusí být možné Warrant v požadované době prodat.

Pokud jde o investovaný kapitál, změny hodnoty Warrantu jsou nepoměrně větší než u podkladového aktiva. Tato charakteristika Warrantů se označuje jako pákový efekt. Warrant tudíž na jedné straně přináší příležitost vysokého výnosu, který může být větší než u ostatních investic, ale na straně druhé nese s sebou neúměrně vysoké riziko ztráty, které může znamenat i ztrátu úplnou. Pákový efekt proto působí ve dvou směrech: v případě nepříznivých trendů v hodnotě či kursu podkladových aktiv (např. akcií, indexů a komodit) funguje v neprospěch investora a v případě příznivého vývoje kursu v jeho prospěch. V zásadě platí, že čím větší je pákový efekt, tím vyšší je riziko ztráty; pákový efekt je dále tím větší, čím kratší je doba trvání Warrantu. Na pákový efekt má vliv také stanovený emisní poměr (např. 10:1).

Hodnota Warrantu je určena nejen změnami hodnot či kursů podkladových aktiv, ale i řadou dalších faktorů. K nim patří obecně splatnost Warrantu a rovněž volatilita podkladových aktiv. Ke ztrátě hodnoty Warrantu může dojít i v případě, kdy hodnota, resp. kurs, podkladových aktiv zůstává konstantní.

#### *3. Specifická rizika vztahující se k diskontovaným (discount) Certifikátům*

Diskontované Certifikáty jsou rizikovými Instrumenty. Pokud se cena příslušného podkladového aktiva diskontovaného Certifikátu vyvíjí nepříznivě, investor může přijít o investovaný kapitál nebo jeho část, stejně jako v případě přímé investice do podkladového aktiva. Hodnota diskontovaného Certifikátu v průběhu jeho trvání má tendenci se vyvíjet stejně jako hodnota podkladových aktiv, i když do menší míry. Tato míra neustále klesá (nebo může být i nulová), a to čím vyšší je hodnota podkladových aktiv.

Změny hodnot či kursů (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových aktiv a změny dalších parametrů, které určují hodnotu (např. volatilita podkladových aktiv), mohou hodnotu diskontovaného Certifikátu snížit. S ohledem na omezenou dobu trvání diskontovaného Certifikátu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

Diskontovaný Certifikát neopravňuje jeho vlastníka k uplatnění nároku na výplatu úroku nebo dividend, a tudíž z něj neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty diskontovaného Certifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy z diskontovaného Certifikátu.

#### *4. Specifická rizika vztahující se k turbocertifikátům*

Turbocertifikáty jsou rizikovými Instrumenty. Jestliže se podkladová aktiva příslušného Certifikátu vyvíjejí nepříznivě, existuje riziko ztráty investovaného kapitálu nebo jeho větší části.

Hodnota dlouhých (long) turbocertifikátů stoupá s rostoucí hodnotou či kursem podkladových aktiv, avšak s klesající hodnotou či kursem podkladových aktiv se jejich hodnota snižuje. Hodnota krátkých (short) turbocertifikátů stoupá s klesající hodnotou či kursem podkladových aktiv a klesá se stoupající hodnotou či kursem podkladových aktiv. Změny hodnot či kursů (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových aktiv a změny dalších parametrů, které určují hodnotu (např. dividendy, úroky a zbytková splatnost), mohou hodnotu turbocertifikátu nadměrně snížit nebo turbocertifikát zcela znehodnotit. S ohledem na omezenou dobu trvání turbocertifikátu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

S ohledem na úpravy bariér a realizační ceny v případě otevřených turbocertifikátů v průběhu jejich trvání existuje riziko ztráty hodnoty otevřených turbocertifikátů. I úpravy bariér mohou navíc vést k předčasnému vyřazení tohoto cenného papíru (pozastavení obchodování). Tyto Certifikáty neopravňují jejich vlastníka k uplatnění nároku na výplatu úroku nebo dividend, a tudíž z nich neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty turbocertifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy z turbocertifikátu.

#### *5. Specifická rizika vztahující se k range turbocertifikátům*

Range turbocertifikáty jsou zvláště rizikové instrumenty. Rizika range turbocertifikátů jsou srovnatelná s riziky turbocertifikátů, přičemž hodnota range turbocertifikátů je navíc dodatečně ovlivněna i změnami volatility podkladových aktiv.

Range turbocertifikáty jsou vydávány buď s podmínkami pro investory, kteří očekávají rostoucí kursy (dlouhé Certifikáty), nebo s podmínkami pro investory, kteří očekávají klesající kursy (krátké Certifikáty nebo reverzní diskontované Certifikáty). Range turbocertifikáty umožňují investorům podílet se na vývoji podkladových aktiv disproporcionálně vysokou měrou, avšak obsahují tzv. cap (pevnou horní hranici) (dlouhé range turbocertifikáty) nebo tzv. floor (pevnou spodní hranici) (krátké range turbocertifikáty/reverzní diskontované Certifikáty). Hodnota dlouhých a krátkých range turbocertifikátů se v průběhu doby jejich trvání vyvíjí obráceně.

Pokud hodnota či kurs podkladového aktiva klesá, dlouhé range turbocertifikáty obvykle hodnotu ztrácejí (tj. pokud se neberou v úvahu další faktory rozhodné pro cenu range turbocertifikátů) a obráceně, pokud hodnota či kurs podkladového aktiva stoupá, hodnota krátkého range turbocertifikátu/reverzního diskontovaného Certifikátu klesá. Změny hodnot či kursů (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladového aktiva mohou hodnotu range turbocertifikátu nadměrně snížit (pákový efekt) nebo range turbocertifikát zcela znehodnotit. Hodnota range turbocertifikátu se v průběhu jeho trvání vyvíjí zpravidla obdobně jako hodnota podkladového aktiva (u dlouhých range turbocertifikátů) nebo opačně (u krátkých range turbocertifikátů), avšak v menším rozsahu. Tento rozsah plynule klesá, čím výše stoupá hodnota či kurs podkladového aktiva (u dlouhých range turbocertifikátů) nebo čím níže klesá hodnota či kurs podkladového aktiva (u krátkých range turbocertifikátů).

#### *6. Specifická rizika vztahující se k bonusovým Certifikátům*

Bonusové Certifikáty jsou rizikovými Instrumenty. Pokud se cena podkladových aktiv příslušného Certifikátu vyvíjí nepříznivě, existuje riziko ztráty investovaného kapitálu nebo jeho větší části. Pákový efekt popsáný u Warrantů se uplatňuje i u bonusových Certifikátů.

Bonusové Certifikáty neopravňují jejich vlastníka k uplatnění nároku na výplatu úroku nebo dividend, a tudíž z nich neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty bonusového Certifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy z bonusového Certifikátu.

Bonusové Certifikáty zaručují výplatu předem stanovené pevné částky při splatnosti, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, pokud se podkladová aktiva v průběhu trvání bonusového Certifikátu nedotknou bariéry stanovené v příslušném Emisním dodatku nebo pod ni nespadnou.

Hodnota bonusového Certifikátu se v průběhu jeho trvání mění spolu s hodnotou podkladového aktiva, avšak ne stejnou měrou. Bonusový Certifikát může na změny hodnoty či kursu podkladového aktiva reagovat větší nebo menší měrou, v závislosti na řadě faktorů (např. na volatilitě podkladového aktiva, zbytkové splatnosti nebo vzdálenosti podkladového aktiva od bariéry). Pokud se kurs podkladového instrumentu příslušného bonusového Certifikátu vyvíjí nepříznivě, existuje za určitých podmínek riziko ztráty investovaného kapitálu nebo jeho větší části.

#### 7. *Specifická rizika vztahující se ke speed Certifikátům*

Speed Certifikáty jsou rizikovými Instrumenty. Hodnota speed Certifikátu se v průběhu jeho trvání mění spolu s hodnotou podkladových aktiv, avšak ne stejnou měrou. Tento Certifikát může na změny kursu podkladových aktiv reagovat větší nebo menší měrou, v závislosti na řadě faktorů (např. na volatilitě podkladových aktiv, zbytkové splatnosti nebo vzdálenosti podkladových aktiv od počáteční hodnoty nebo od cap). Pokud se cena podkladových aktiv příslušného speed Certifikátu vyvíjí nepříznivě, existuje riziko ztráty investovaného kapitálu nebo jeho větší části. Pákový efekt popsany u Warrantů se uplatňuje i u speed Certifikátů.

Změny hodnot či kursů (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových aktiv a změny dalších parametrů, které určují hodnotu speed Certifikátu (např. volatilita podkladových aktiv, dividendy, úroky a zbytková splatnost), mohou hodnotu speed Certifikátu snížit. S ohledem na omezenou dobu trvání speed Certifikátu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

Speed Certifikáty neopravňují jejich vlastníka k uplatnění nároku na výplatu úroku nebo dividend, a tudíž z nich neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty speed Certifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy ze speed Certifikátu.

#### 8. *Specifická rizika vztahující se k lock-in Certifikátům*

Lock-in Certifikáty jsou rizikovými instrumenty. Hodnota lock-in Certifikátu se v průběhu jeho trvání mění spolu s hodnotou podkladových aktiv, avšak ne stejnou měrou. Tento Certifikát může na změny kursu podkladových aktiv reagovat větší nebo menší měrou, v závislosti na řadě faktorů (např. na volatilitě podkladových aktiv, zbytkové splatnosti nebo vzdálenosti podkladových aktiv od úrovně lock-in).

Lock-in Certifikáty se dále vyznačují úrovněmi lock-in vymezenými emitentem na počátku emise. Při dosažení nebo překročení úrovně lock-in bude splacená částka zaručená při splatnosti přinejmenším na této úrovni lock-in. Záruka úrovně lock-in platí i v případě, kdy kurs podkladových aktiv v průběhu trvání Certifikátu dosáhne úrovně lock-in (pokud byla vymezena) nebo pod ni klesne.

Pokud se cena podkladových aktiv příslušného Certifikátu vyvíjí nepříznivě, existuje riziko ztráty investovaného kapitálu nebo jeho větší části. Pákový efekt popsany u Warrantů se uplatňuje i u lock-in Certifikátů.

Změny hodnot či kursů (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových aktiv a změny dalších parametrů, které určují hodnotu Certifikátů (např. volatilita podkladových aktiv, dividendy a úroky), mohou hodnotu lock-in Certifikátu snížit. S ohledem na omezenou dobu trvání lock-in Certifikátu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

Lock-in Certifikáty neopravňují jejich vlastníka k uplatnění nároku na výplatu úroku nebo dividend, a tudíž z nich neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty lock-in Certifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy z lock-in Certifikátu.

#### 9. *Specifická rizika vztahující se k outperformance Certifikátům*

Outperformance Certifikáty jsou zvlášť rizikovými investičními instrumenty. Investor do outperformance Certifikátu nabývá za určitých podmínek právo na výplatu peněžité částky (peněžité vypořádání). Outperformance Certifikát má obvykle dva podkladové instrumenty (dlouhý a krátký) a s poklesem kursu dlouhého podkladového instrumentu nebo s růstem kursu krátkého podkladového instrumentu obvykle ztrácí na hodnotě (tj. pokud se nepřihlíží k dalším rozhodným faktorům). Hodnota outperformance Certifikátu je určena nejen změnami kursu podkladových aktiv, ale i řadou dalších faktorů. K nim patří obecně splatnost outperformance Certifikátu a rovněž volatilita kursu podkladových aktiv. Ke ztrátě hodnoty outperformance Certifikátu může dojít i v případě, kdy kurs podkladových aktiv zůstává konstantní.

Změny hodnot či kursů (nebo i skutečnost, že nedojde k očekávané změně) podkladových aktiv a změny dalších parametrů, které určují hodnotu outperformance Certifikátu (volatilita podkladových aktiv, dividendy a úroky), mohou hodnotu outperformance Certifikátu nadměrně snížit (pákový efekt) nebo outperformance Certifikát zcela znehodnotit. S ohledem na omezenou dobu trvání outperformance Certifikátu se po nepříznivém vývoji nelze spoléhat na obnovení jeho kursu. Existuje proto riziko částečně nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

V průběhu doby trvání outperformance Certifikátu má časová hodnota tendenci klesat až k nule. Outperformance Certifikáty se obvykle vydávají v malých jmenovitých hodnotách a z tohoto důvodu je likviditní riziko vysoké, tj. za určitých podmínek nemusí být možné outperformance Certifikát v požadované době prodat.

Pokud jde o investovaný kapitál, změny hodnoty outperformance Certifikátu jsou nepoměrně větší než u podkladových aktiv. Tato charakteristika se označuje jako pákový efekt. Outperformance Certifikát tudíž na jedné straně přináší příležitost výnosu, který může být větší než u ostatních investic, ale na straně druhé nese s sebou neúměrně vysoké riziko ztráty, které může znamenat i úplnou ztrátu. Jak je naznačeno shora, pákový efekt proto může, v závislosti na konstrukci outperformance Certifikátu, působit ve dvou směrech: v případě nepříznivých trendů v hodnotě či kursu podkladových aktiv (např. akcií, indexů a komodit) může fungovat v neprospěch investora a v případě příznivého vývoje hodnoty či kursu v jeho prospěch. V zásadě platí, že čím větší je pákový efekt, tím vyšší je riziko ztráty; pákový efekt je dále tím větší, čím kratší je doba trvání outperformance Certifikátu. Na pákový efekt má také vliv stanovený emisní poměr (např. 10:1).

V porovnání s ostatními investicemi je riziko (a to i riziko úplné ztráty investovaného kapitálu) velmi vysoké. Outperformance Certifikát neopravňuje jeho vlastníka k uplatnění nároku na výplatu úroku nebo dividend, a tudíž z něj neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty outperformance Certifikátu proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy z outperformance Certifikátu.

#### *10. Specifická rizika vztahující se ke garantovaným Certifikátům*

Garované Certifikáty podléhají v průběhu svého trvání kursovým výkyvům, které se mohou dostat až pod úroveň investovaného kapitálu. Pokud se kurs podkladových aktiv příslušného garantovaného Certifikátu vyvíjí nepříznivě, existuje riziko ztráty části investovaného kapitálu. Při splatnosti garantovaného Certifikátu je zaručeno vrácení minimálně garantované částky (s přihlédnutím k rizikům týkajícím se Emitenta uvedeným shora).

Garované Certifikáty mohou opravňovat jejich vlastníka k přijetí kupónových plateb a/nebo vyplacení participační částky, nikoli však k výplatě dividend. Případné ztráty hodnoty garantovaných Certifikátů by proto nemohly být kompenzovány jinými výnosy z garantovaného Certifikátu.

Termíny s velkými počátečními písmeny nedefinované v této kapitole mají shodný význam jako tyto výrazy definované ve Společných emisních podmínkách.

#### 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

Toto jsou společné emisní podmínky (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) investičních certifikátů (dále jen „**Certifikáty**“) a warrantů (dále jen „**Warranty**“ a společně s Certifikáty dále jen „**Instrumenty**“) vydávaných v rámci nabídkového programu Instrumentů (dále jen „**Nabídkový program Instrumentů**“) společností Česká spořitelna a.s., IČ: 45 24 47 82, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika (dále jen „**Emitent**“).

Instrumenty budou vydávány v emisích (jednotlivě dále jen „**Emise**“). Společné emisní podmínky budou shodné pro všechny Instrumenty vydávané v rámci Nabídkového programu Instrumentů, bez ohledu na to, v rámci které Emise byly tyto Instrumenty vydány. Pro každou konkrétní Emisi budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny emisním dodatkem (dále jen „**Emisní dodatek**“) upravujícím konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu specifické pro danou Emisi. Emisní podmínky určité Emise (dále jen „**Konečné emisní podmínky**“) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Emisní dodatek ve vztahu k jakékoli Emisi může tyto Společné emisní podmínky upřesnit, doplnit, anebo vymezit jiné podmínky, které ve stanoveném rozsahu tyto Společné emisní podmínky upřesní nebo doplní. Tím není dotčeno znění těchto Společných emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní Emisi. Půjde-li však o podstatnou změnu v některé skutečnosti uvedené v těchto Společných emisních podmínkách a tato změna by mohla ovlivnit hodnocení Instrumentů, vyhotoví Emitent dodatek prospektu ve smyslu § 36j zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní Emise nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli Emise právní předpisy, bude Instrumentům přidělen Českou národní bankou samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Instrumentům, bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. V příslušném Emisním dodatku bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného či jiného trhu o přijetí Instrumentů vydaných v rámci dané Emise k obchodování na regulovaném či jiném trhu, tj. zda učiní všechny kroky vedoucí k tomu, aby se Instrumenty takové Emise staly kótovanými cennými papíry.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.1.2, pak bude činnosti administrátora spojené s Instrumenty zajišťovat Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s Instrumenty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání vypořádání.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.2.2, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Instrumentům zajistí Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů ve vztahu k Instrumentům 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 Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.3.2, pak činnosti kotačního agenta ve vztahu k Emisím kótovaných Instrumentů spočívající v uvedení takových Instrumentů na příslušný regulovaný či jiný trh zajistí Emitent sám. Pro kteroukoli konkrétní Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení takových Instrumentů na příslušný regulovaný či jiný 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 kotačním agentem.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, pak činnosti spojené s vedením evidence Instrumentů, činnosti spojené s vypořádáním obchodů s Instrumenty, jakož i některé další činnosti spojené s výkonem práv z Instrumentů bude zajišťovat společnost UNIVYC, a.s. (dále jen „**Univyc**“), a to na základě příslušných právních předpisů a smluvních ujednání s Emitentem.

Některé pojmy s velkými písmeny používané v těchto Společných emisních podmínkách mají význam uvedený v těchto Společných emisních podmínkách, zejména v článku 20.

## 1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA INSTRUMENTŮ

### 1.1. Právní povaha Instrumentů

Emitent vydává Instrumenty jako cenné papíry, se kterými jsou spojena práva upravená v příslušných Konečných emisních podmínkách, a to takovým způsobem, že (i) tato práva může uplatnit pouze osoba, která je Vlastníkem Instrumentu dle článku 1.4, a (ii) tato práva lze převést pouze převodem Instrumentu v souladu s článkem 1.5. Práva spojená s Instrumenty může Vlastník Instrumentu uplatnit pouze tehdy, budou-li řádně splněny všechny podmínky stanovené v Konečných emisních podmínkách pro uplatnění těchto práv, zejména splní-li Vlastník Instrumentu řádně všechny povinnosti, které jsou mu v Konečných emisních podmínkách stanoveny v souvislosti s uplatněním jeho práv z Instrumentu.

### 1.2. Forma Instrumentů

Instrumenty budou vydávány ve formě na doručitele, není-li stanoveno v příslušném Emisním dodatku jinak.

### 1.3. Podoba a Evidence Instrumentů

Instrumenty budou listinné cenné papíry představované sběrným instrumentem (dále jen „**Sběrný Instrument**“), a to *per analogiam* dle § 35 a 36 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Sběrný Instrument bude vydán v listinné podobě a bude představovat souhrn jednotlivých Instrumentů dané Emise. Sběrný Instrument bude uložen a evidován u osoby oprávněné k vedení samostatné evidence ve smyslu § 93 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Evidence Instrumentů**“). Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, bude osobou, která vede Evidenci Instrumentů, Univyc. V případě, že příslušný Emisní dodatek stanoví jinou osobu vedoucí Evidenci Instrumentů, použijí se na takovou osobu vedoucí Evidenci Instrumentů ustanovení těchto Společných emisních podmínek o Univycu.

Počet Instrumentů každého Vlastníka Instrumentu představuje jeho podíl na Sběrném Instrumentu a Sběrný Instrument je společným vlastnictvím Vlastníků Instrumentů. Na právní vztahy mezi vlastníky podílů na Sběrném Instrumentu se nepoužijí ustanovení zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, o spoluvlastnictví. Vlastník podílu na Sběrném Instrumentu má veškerá práva, která jsou spojena s vlastnictvím Instrumentu.

### 1.4. Vlastnické právo k Instrumentům

Vlastníkem Instrumentu je osoba, která je evidována jako Vlastník Instrumentu v Evidenci Instrumentů, ledaže zákon nebo rozhodnutí soudu stanoví jinak (dále jen „**Vlastník Instrumentu**“). Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že Vlastník Instrumentu není vlastníkem dotčeného Instrumentu, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Instrumentu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby a jiná plnění v souladu s Konečnými emisními podmínkami. Osoba, která se stane Vlastníkem Instrumentu a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána v Evidenci Instrumentů, je povinna tuto skutečnost a titul nabytí vlastnictví k Instrumentu neprodleně prokázat Emitentovi a Administrátorovi, a to prostřednictvím oznámení doručeného na adresu Emitenta a Administrátora. Administrátor následně informuje Univyc.

### 1.5. Převod Instrumentů

Nestanoví-li zákon jinak, dochází k převodu Instrumentu zápisem změny v osobě Vlastníka Instrumentu v Evidenci Instrumentů, a to v souladu s pravidly a provozními postupy Univycu. Vlastnické právo k takovým Instrumentům přechází okamžikem zápisu převodu do Evidence Instrumentů a převod Instrumentu je vůči Emitentovi i třetím osobám účinný až zápisem změny v osobě Vlastníka Instrumentu v Evidenci Instrumentů.

## 2. EMISE INSTRUMENTŮ

### 2.1. Datum emise

Datum emise ve vztahu ke konkrétní Emisi bude uveden v příslušném Emisním dodatku (dále jen „**Datum emise**“).

## 2.2. Emisní kurz

Emisní kurz Instrumentů vydaných k Datu emise nebo způsob jeho určení bude stanoven v příslušném Emisním dodatku. Emisní kurz Instrumentů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu.

## 3. ZÁVAZEK EMITENTA Z INSTRUMENTŮ A TYPY INSTRUMENTŮ

### 3.1. Závazek Emitenta z Instrumentů

Emitent se zavazuje, že (i) v případě Peněžitého vypořádání vyplatí Vlastníkovi Instrumentu ke Dni vypořádání Částku vypořádání v Měně vypořádání, a to za podmínek a v souladu s Konečnými emisními podmínkami a (ii) v případě Vypořádání v aktivech dodá Vlastníkovi Instrumentu ke Dni vypořádání v aktivech Aktiva k dodání, a to za podmínek a v souladu s Konečnými emisními podmínkami.

### 3.2. Typy Instrumentů z hlediska jejich ekonomické charakteristiky

Ekonomická charakteristika Instrumentů primárně závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Částka vypořádání bude vypočtena způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku, a to zejména v návaznosti na stanovení Částky závěrečného ocenění a částky Realizační ceny. Způsob stanovení Částky závěrečného ocenění bude vycházet primárně z typu podkladových aktiv Instrumentu (např. indexy, akcie, dluhové cenné papíry, měnové kurzy, komodity) a bude přesně stanoven v příslušném Emisním dodatku.

Investiční Certifikáty opravňují jejich vlastníka k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových aktiv (např. akcií, dluhových cenných papírů, směnných kurzů, komodit, indexů nebo košů). V průběhu trvání investičních Certifikátů je vývoj jejich hodnoty v korelaci s vývojem hodnoty podkladových aktiv.

Warranty opravňují jejich Vlastníka k uplatnění nároku na výplatu peněžité částky (Peněžité vypořádání) nebo za určitých podmínek na vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech). Podkladovými aktivy mohou být například akcie, dluhové cenné papíry, směnné kurzy, komodity, indexy nebo koše. Warranty mohou být vydány jako Warranty na nákup (typu call) nebo Warranty na prodej (typu put). V případě Warrantu typu call investor obvykle očekává, že cena podkladových aktiv se zvýší, zatímco v případě Warrantu typu put očekává pokles cen. Hodnota Warrantů typu call a Warrantů typu put se v průběhu jejich trvání vyvíjí obráceně. Warrant typu call obvykle s poklesem hodnoty či kursu podkladových aktiv svoji hodnotu ztrácí (tj. pokud se nepřihlíží k dalším rozhodným faktorům). Hodnota Warrantu typu put naopak s růstem hodnoty či kursu podkladových aktiv klesá.

Instrumenty mohou být vydávány zejména s následující ekonomickou charakteristikou:

#### 3.2.1. Standardní instrumenty

*Standardní investiční Certifikáty vázané na indexy*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění a Realizační cena je nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{I_K}{I_P} \times FV$$

Kde:  $\check{C}ZO$  je Částka závěrečného ocenění;

$I_K$  je konečná hodnota indexu nebo koše indexů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$I_P$  je počáteční hodnota indexu nebo koše indexů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Investičního certifikátu.

U investičních Certifikátů vázaných na indexy není možné Vypořádání v aktivech.

#### *Standardní investiční Certifikáty vázané na akcie*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění a Realizační cena je nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{A_K}{A_P} \times FV$$

Kde:  $\check{C}ZO$  je Částka závěrečného ocenění;

$A_K$  je konečná hodnota akcie nebo koše akcií (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění

$A_P$  je počáteční hodnota akcie nebo koše akcií (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Investičního certifikátu.

U investičních Certifikátů vázaných na akcie není možné Vypořádání v aktivech a dále je nepřipustné, aby podkladová aktiva byla tvořena (a) akciemi Emitenta nebo osoby ze stejné skupiny nebo (b) obdobnými cennými papíry představujícími podíl na Emitentovi nebo na osobě ze stejné skupiny, se kterými lze obchodovat na kapitálovém trhu.

#### *Standardní investiční Certifikáty vázané na dluhové cenné papíry*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění a Realizační cena je nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{D_K}{D_P} \times FV$$

Kde:  $\check{C}ZO$  je Částka závěrečného ocenění;

$D_K$  je konečná hodnota dluhového cenného papíru nebo koše dluhových cenných papírů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$D_P$  je počáteční hodnota dluhového cenného papíru nebo koše dluhových cenných papírů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Investičního certifikátu.

U investičních Certifikátů vázaných na dluhové cenné papíry není možné Vypořádání v aktivech.

#### *Standardní investiční Certifikáty vázané na směnné kurzy*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění a Realizační cena je nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{SK_K}{SK_P} \times FV$$

Kde:  $\check{C}ZO$  je Částka závěrečného ocenění;

$SK_K$  je konečná hodnota směnného kurzu nebo koše směnných kurzů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$SK_P$  je počáteční hodnota směnného kurzu nebo koše směnných kurzů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Investičního certifikátu.

U investičních Certifikátů vázaných na směnné kurzy není možné Vypořádání v aktivech.

### *Standardní investiční Certifikáty vázané na komodity*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění a Realizační cena je nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{K_K}{K_P} \times FV$$

Kde: ČZO je Částka závěrečného ocenění;

$K_K$  je konečná hodnota komodity nebo koše komodit (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$K_P$  je počáteční hodnota komodity nebo koše komodit (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Investičního certifikátu.

U investičních Certifikátů vázaných na komodity není možné Vypořádání v aktivech.

### *Standardní Warranty typu call vázané na indexy*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění po odečtení Realizační ceny. Převyšuje-li Realizační cena Částku závěrečného ocenění, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{I_K}{I_P} \times FV$$

Kde: ČZO je Částka závěrečného ocenění;

$I_K$  je konečná hodnota indexu nebo koše indexů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$I_P$  je počáteční hodnota indexu nebo koše indexů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu call vázaných na indexy není možné Vypořádání v aktivech.

### *Standardní Warranty typu put vázané na indexy*

Částka vypořádání odpovídá Realizační ceně po odečtení Částky závěrečného ocenění. Převyšuje-li Částka závěrečného ocenění Realizační cenu, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{I_K}{I_P} \times FV$$

Kde: ČZO je Částka závěrečného ocenění;

$I_K$  je konečná hodnota indexu nebo koše indexů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$I_P$  je počáteční hodnota indexu nebo koše indexů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu put vázaných na indexy není možné Vypořádání v aktivech.

#### *Standardní Warranty typu call vázané na akcie*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění po odečtení Realizační ceny. Převyšuje-li Realizační cena Částku závěrečného ocenění, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{A_K}{A_P} \times FV$$

Kde: ČZO je Částka závěrečného ocenění;

$A_K$  je konečná hodnota akcie nebo koše akcií (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění

$A_P$  je počáteční hodnota akcie nebo koše akcií (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu call vázaných na akcie je nepřipustné, aby podkladová aktiva byla tvořena (a) akciemi Emitenta nebo osoby ze stejné skupiny nebo (b) obdobnými cennými papíry představujícími podíl na Emitentovi nebo na osobě ze stejné skupiny, se kterými lze obchodovat na kapitálovém trhu.

#### *Standardní Warranty typu put vázané na akcie*

Částka vypořádání odpovídá Realizační ceně po odečtení Částky závěrečného ocenění. Převyšuje-li Částka závěrečného ocenění Realizační cenu, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{A_K}{A_P} \times FV$$

Kde: ČZO je Částka závěrečného ocenění;

$A_K$  je konečná hodnota akcie nebo koše akcií (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$A_P$  je počáteční hodnota akcie nebo koše akcií (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu put vázaných na akcie není možné Vypořádání v aktivech a dále je nepřipustné, aby podkladová aktiva byla tvořena (a) akciemi Emitenta nebo osoby ze stejné skupiny nebo (b) obdobnými cennými papíry představujícími podíl na Emitentovi nebo na osobě ze stejné skupiny, se kterými lze obchodovat na kapitálovém trhu.

#### *Standardní Warranty typu call vázané na dluhové cenné papíry*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění po odečtení Realizační ceny. Převyšuje-li Realizační cena Částku závěrečného ocenění, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{C}ZO = \frac{D_K}{D_P} \times FV$$

Kde: ČZO je Částka závěrečného ocenění;

$D_K$  je konečná hodnota dluhového cenného papíru nebo koše dluhových cenných papírů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$D_p$  je počáteční hodnota dluhového cenného papíru nebo koše dluhových cenných papírů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

#### *Standardní Warranty typu put vázané na dluhové cenné papíry*

Částka vypořádání odpovídá Realizační ceně po odečtení Částky závěrečného ocenění. Převyšuje-li Částka závěrečného ocenění Realizační cenu, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{D_K}{D_p} \times FV$$

Kde:  $\check{CZO}$  je Částka závěrečného ocenění;

$D_K$  je konečná hodnota dluhového cenného papíru nebo koše dluhových cenných papírů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$D_p$  je počáteční hodnota dluhového cenného papíru nebo koše dluhových cenných papírů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu put vázaných na dluhové cenné papíry není možné Vypořádání v aktivech.

#### *Standardní Warranty typu call vázané na směnné kurzy*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění po odečtení Realizační ceny. Převyšuje-li Realizační cena Částku závěrečného ocenění, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{SK_K}{SK_p} \times FV$$

Kde:  $\check{CZO}$  je Částka závěrečného ocenění;

$SK_K$  je konečná hodnota směnného kurzu nebo koše směnných kurzů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$SK_p$  je počáteční hodnota směnného kurzu nebo koše směnných kurzů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu call vázaných na směnné kurzy není možné Vypořádání v aktivech.

#### *Standardní Warranty typu put vázané na směnné kurzy*

Částka vypořádání odpovídá Realizační ceně po odečtení Částky závěrečného ocenění. Převyšuje-li Částka závěrečného ocenění Realizační cenu, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{SK_K}{SK_p} \times FV$$

Kde:  $\check{CZO}$  je Částka závěrečného ocenění;

$SK_K$  je konečná hodnota směnného kurzu nebo koše směnných kurzů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$SK_P$  je počáteční hodnota směnného kurzu nebo koše směnných kurzů (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu put vázaných na směnné kurzy není možné Vypořádání v aktivech.

*Standardní Warranty typu call vázané na komodity*

Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění po odečtení Realizační ceny. Převyšuje-li Realizační cena Částku závěrečného ocenění, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{K_K}{K_P} \times FV$$

Kde:  $\check{CZO}$  je Částka závěrečného ocenění;

$K_K$  je konečná hodnota komodity nebo koše komodit (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$K_P$  je počáteční hodnota komodity nebo koše komodit (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu call vázaných na komodity není možné Vypořádání v aktivech.

*Standardní Warranty typu put vázané na komodity*

Částka vypořádání odpovídá Realizační ceně po odečtení Částky závěrečného ocenění. Převyšuje-li Částka závěrečného ocenění Realizační cenu, je Částka vypořádání nulová. Částka závěrečného ocenění bude určena podle vzorce:

$$\check{CZO} = \frac{K_K}{K_P} \times FV$$

Kde:  $\check{CZO}$  je Částka závěrečného ocenění;

$K_K$  je konečná hodnota komodity nebo koše komodit (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) ke Dni ocenění;

$K_P$  je počáteční hodnota komodity nebo koše komodit (stanovená způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku) k předem stanovenému dni uvedenému v příslušném Emisním dodatku; a

$FV$  je face value Warrantu.

U Warrantů typu put vázaných na komodity není možné Vypořádání v aktivech.

### 3.2.2. Komplexní Instrumenty

Emitent je oprávněn vydat i jiné Instrumenty, než jsou uvedeny výše, které budou mít komplexnější povahu, budou vázány na hodnotu, resp. cenu, indexů, akcií, dluhových cenných papírů, směnných kurzů, komodit, případně i jiných podkladových aktiv (košů) či jejich kombinace, a u nichž bude výše Částky vypořádání (resp. množství Aktiv k dodání) a Částky závěrečného ocenění stanovena v příslušném Emisním dodatku komplexním způsobem, který bude vyjadřovat ekonomickou charakteristiku příslušného komplexního Instrumentu.

U komplexních Instrumentů vázaných (byť jen zčásti) na akcie je nepřipustné, aby podkladová aktiva byla tvořena (a) akciemi Emitenta, (b) obdobnými cennými papíry představujícími podíl na Emitentovi, se kterými lze obchodovat na kapitálovém trhu, nebo (c) převoditelnými cennými papíry opravňujícími k nabytí cenných papírů dle písmene (a) nebo (b), jsou-li tyto převoditelné cenné papíry vydány Emitentem nebo emitentem náležejícím do skupiny ovládané stejnou ovládající osobou jako Emitent.



U komplexních Instrumentů typu put není možné Vypořádání v aktivech. Vypořádání v aktivech u komplexních Instrumentů typu call není možné v případech, kdy to vylučuje povaha podkladových aktiv (např. je-li podkladovým aktivem index), a v případech, kdy by povaha takového vypořádání diskvalifikovala příslušný Instrument z kategorie investičních cenných papírů ve smyslu § 3 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (např. je-li podkladovým aktivem komodita) nebo z kategorie dluhových cenných papírů ve smyslu § 34 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Emitent je oprávněn v rámci tohoto článku 3.2.2 vydávat zejména následující typy Instrumentů:

#### *Diskontované Certifikáty*

Vlastník diskontovaného Certifikátu je oprávněn požadovat splacení Certifikátu Emitentem v souladu s vývojem podkladových aktiv, přičemž maximální výše Částky vypořádání je omezena pevnou horní hranicí (cap) pro podkladové aktivum určenou Emitentem v příslušném Emisním dodatku. Ke kompenzaci tohoto omezení maximální částky vypořádání bude diskontovaný Certifikát nabízen s diskontem oproti hodnotě či kursu podkladových aktiv. Je-li kurs podkladového instrumentu při splatnosti vyšší než pevná horní hranice (cap), Vlastník diskontovaného Certifikátu obdrží pouze maximální částku vypořádání. Je-li Částka závěrečného ocenění při splatnosti nižší než maximální částka vypořádání nebo je rovna maximální částce vypořádání, kupující obdrží Částku závěrečného ocenění. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

#### *Turbocertifikáty*

Turbocertifikáty budou vázány na hodnotu či kurs příslušných podkladových aktiv a opravňují jejich vlastníka k výplatě Částky vypořádání, která odpovídá rozdílu mezi Částkou závěrečného ocenění při splatnosti a Realizační cenou definovanou v příslušném Emisním dodatku (dlouhé turbocertifikáty), nebo rozdílu mezi Realizační cenou definovanou v příslušném Emisním dodatku a Částkou závěrečného ocenění při splatnosti (krátké turbocertifikáty).

Pro turbocertifikáty bude v příslušném Emisním dodatku stanovena tzv. bariéra. Jakmile hodnota či kurs podkladových aktiv v průběhu trvání Certifikátu dosáhne této bariéry, nebo ji překročí (v případě krátkých turbocertifikátů) nebo klesne pod ni (v případě dlouhých turbocertifikátů), Certifikát je vyřazen a zaniká s nulovou hodnotou, nebo investor obdrží zůstatkovou hodnotu, která může být rovněž nulová. V případě otevřených turbocertifikátů se bariéry i Realizační cena upravují průběžně během trvání Certifikátu, a to dle pravidel stanovených v příslušném Emisním dodatku. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

#### *Range turbocertifikáty*

Range turbocertifikáty budou vydávány se stejnou charakteristikou jako turbocertifikáty, přičemž maximální Částka vypořádání bude navíc omezena pevnou horní hranicí (cap) (dlouhé range turbocertifikáty) nebo pevnou dolní hranicí (floor) (krátké range turbocertifikáty nebo reverzní diskontované Certifikáty).

Vývoj hodnoty range turbocertifikátů v průběhu jejich trvání je srovnatelný s vývojem hodnoty turbocertifikátů, avšak velikost změny hodnoty nepřetržitě klesá ve vztahu k podkladovému aktivu, čím dále (long) nebo čím méně (short) stoupá (long) nebo klesá (short) hodnota či kurs podkladového aktiva.

Jakmile hodnota či kurs podkladového aktiva dosáhne bariéry stanovené v příslušném Emisním dodatku nebo ji překročí (krátké/reverzní diskontované Certifikáty) nebo jakmile dosáhne této bariéry nebo klesne pod ni (dlouhé Certifikáty), obchodování s Certifikátem se pozastaví. Certifikát pak buď propadne jako bezcenný, nebo se předčasně vyplatí malá zbytková hodnota vyplývající z vypořádání hedgingových transakcí Emitenta. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

#### *Bonusové Certifikáty*

Vlastník bonusového Certifikátu obdrží při vypořádání od Emitenta Částku vypořádání, která bude záviset na Částce závěrečného ocenění v den splatnosti bonusového Certifikátu. V případě, že by bonusový Certifikát nikdy v průběhu svého trvání nedosáhl bariéry nebo pod ni neklesl, bude Částka vypořádání (zpravidla) přinejmenším ve výši bonusu stanoveného v příslušném Emisním dodatku. Maximální Částka vypořádání však může být příslušným Emisním dodatkem omezena.

Vlastník bonusového Certifikátu obdrží při vypořádání od Emitenta Částku vypořádání, která se rovná bonusu stanovenému v příslušném Emisním dodatku, jestliže se podkladová aktiva při vypořádání budou obchodovat pod jejich úrovní bonusu avšak nad bariérou stanovenou v příslušném Emisním dodatku, pokud v průběhu trvání bonusového Certifikátu neklesly pod tuto bariéru nebo se jí nedotkly. V případě, že příslušná podkladová aktiva stoupnou nad úroveň bonusu stanovenou v příslušném Emisním dodatku, vyplatí Emitent Vlastníkovi Certifikátu tuto vyšší hodnotu. Pokud v průběhu trvání Certifikátu hodnota či kurs podkladových aktiv dosáhne bariéry nebo klesne pod ni, zaplatí Emitent Vlastníkovi bonusového Certifikátu při vypořádání Částku vypořádání rovnající se hodnotě podkladových aktiv. Cap stanovený v příslušném Emisním dodatku může omezit maximální částku vypořádání, která může být vyplacena. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

#### *Speed Certifikáty*

Vlastník speed Certifikátu obdrží v den vypořádání od Emitenta automaticky Částku vypořádání, která bude záviset na Částce závěrečného ocenění v den vypořádání speed Certifikátu. Pokud je hodnota či kurs podkladových aktiv při vypořádání v rozmezí od jejich počáteční hodnoty do definované pevné horní hranice (cap), vlastník Certifikátu obdrží počáteční hodnotu plus stanovený násobek (tzv. participace, stanovená v příslušném Emisním dodatku) rozdílu mezi hodnotou či kursem podkladových aktiv při vypořádání a jejich počáteční hodnotou. Pokud je hodnota či kurs podkladových aktiv při vypořádání pod jejich počáteční hodnotou, Částka vypořádání bude založena na závěrečné hodnotě či kursu podkladových aktiv. Bude-li hodnota či kurs podkladových aktiv při vypořádání vyšší nebo rovna definované horní hranici (cap), vlastník Certifikátu obdrží počáteční hodnotu plus stanovený násobek (participaci stanovenou v příslušném Emisním dodatku) rozdílu mezi cap a počáteční hodnotou. Emisní dodatek může stanovit maximální Částku vypořádání, která může být vyplacena. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

#### *Lock-in Certifikáty*

Vlastník lock-in Certifikátu obdrží v den vypořádání od Emitenta automaticky Částku vypořádání, která bude záviset na Částce závěrečného ocenění při splatnosti lock-in Certifikátu. Maximální Částka vypořádání však může být příslušným Emisním dodatkem omezena.

Příslušný Emisní dodatek může stanovit rovněž bariéru a úroveň bonusu a v takovém případě lock-in Certifikáty zaručují při vypořádání vyplacení úrovně bonusu, pokud podkladová aktiva nedosáhnou bariér vymezených v Emisním dodatku nebo pod ně neklesnou. Jestliže kurs podkladových aktiv dosáhne v průběhu trvání Instrumentu bariéry nebo pod ni spadne, vlastník lock-in Certifikátu obdrží v den vypořádání od Emitenta automaticky Částku vypořádání odpovídající závěrečné hodnotě či kursu podkladového aktiva. Lock-in Certifikáty budou mít dále v příslušném Emisním dodatku nastaveny úroveň lock-in, při níž je zaručeno vyplacení alespoň této úrovně lock-in, pokud byla tato úroveň dosažena nebo překročena. Záruka vyplacení úrovně lock-in platí i v případě, kdy je v průběhu trvání Certifikátu dosažena bariéra (pokud byla stanovena) nebo hodnota podkladových aktiv klesne pod tuto bariéru. Jestliže kurs příslušných podkladových aktiv překračuje při vypořádání úroveň lock-in, vyplatí Emitent vlastníkovi Certifikátu při vypořádání Částku vypořádání rovnající se hodnotě či kursu příslušných podkladových aktiv při vypořádání. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

#### *Outperformance Certifikáty*

Vlastník outperformance Certifikátu obdrží v den vypořádání od Emitenta automaticky Částku vypořádání, která bude záviset na Částce závěrečného ocenění podkladových aktiv v den vypořádání outperformance Certifikátu. Pokud je hodnota či kurs podkladových aktiv při vypořádání vyšší než jejich počáteční hodnota, vlastník Certifikátu obdrží počáteční hodnotu plus stanovený násobek (tzv. participace, stanovená v příslušném Emisním dodatku) rozdílu mezi hodnotou či kursem podkladových aktiv při vypořádání a počáteční hodnotou. Pokud je hodnota či kurs podkladových aktiv při vypořádání pod jejich počáteční hodnotou, Částka vypořádání bude založena na závěrečné hodnotě či kursu podkladových aktiv. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurz podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

## Garantované Certifikáty

V průběhu doby trvání garantovaného Certifikátu bude záviset jeho hodnota na vývoji hodnoty či kursu podkladových aktiv. V den vypořádání obdrží Vlastník garantovaného Certifikátu automaticky garantovanou částku stanovenou v příslušném Emisním dodatku. Vlastník garantovaného Certifikátu je navíc oprávněn žádat výplatu kupónové platby a/nebo vyplacení participační částky závislé na vývoji podkladových aktiv. V Emisním dodatku bude stanoveno, jakým emisním poměrem bude upravena hodnota či kurs podkladového aktiva (podkladových aktiv), je-li Instrument k podkladovému aktivu v jiném poměru než 1:1.

### 4. STATUS ZÁVAZKŮ Z INSTRUMENTŮ

Instrumenty vydané v rámci Nabídkového programu Instrumentů (a veškeré Emitentovy závazky vůči Vlastníkům Instrumentů vyplývající z Instrumentů) zakládají přímé, nepodřízené, bezpodmínečné a nezajištěné 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 Instrumentů stejné Emise Instrumentů stejně.

### 5. VÝKON PRÁV Z INSTRUMENTŮ

#### 5.1. Výkon práv z Instrumentů amerického typu

Jsou-li Instrumenty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Instrumenty amerického typu, lze práva vyplývající z těchto Instrumentů uplatnit v kterýkoli Pracovní den během Období realizace, pokud nedojde k zániku práv z Instrumentů v souladu s článkem 12.

#### 5.2. Výkon práv z Instrumentů evropského typu

Jsou-li Instrumenty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Instrumenty evropského typu, lze práva vyplývající z těchto Instrumentů uplatnit pouze v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, v nejbližší následující Pracovní den), pokud nedojde k zániku práv z Instrumentů v souladu s článkem 12.

#### 5.3. Výkon práv z Instrumentů bermudského typu

Jsou-li Instrumenty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Instrumenty bermudského typu, lze práva vyplývající z těchto Instrumentů uplatnit pouze ve Stanovených dnech realizace během Období realizace a v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, v nejbližší následující Pracovní den), pokud nedojde k zániku práv z Instrumentů v souladu s článkem 12.

#### 5.4. Peněžité vypořádání

Pokud Konečné emisní podmínky nestanoví jinak (např. uplatní-li se pro danou Emisi některý z článků 5.5, 5.6 nebo 12.), je s každým Instrumentem spojeno právo Vlastníka Instrumentu na zaplacení částky stanovené v souladu s příslušným Emisním dodatkem (dále jen „**Částka vypořádání**“) v měně určené příslušným Emisním dodatku (dále jen „**Měna vypořádání**“) ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen „**Peněžité vypořádání**“). Částka vypořádání bude zaokrouhlena směrem dolů na nejbližší nejnižší jednotku Měny vypořádání s tím, že Instrumenty vykonané jedním Vlastníkem Instrumentu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Instrumenty, sloučeny.

#### 5.5. Vypořádání v aktivech dle rozhodnutí Emitenta

Pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek, pak je Emitent v případě výkonu práv z Instrumentu Vlastníkem Instrumentu oprávněn, dle svého výlučného uvážení, nevyplatit Vlastníkovi Instrumentu Vypořádací částku dle článku 5.4, a namísto Peněžitého vypořádání, pokud nedojde k zániku práv z Instrumentů v souladu s článkem 12., může Emitent sám nebo prostřednictvím třetí osoby ke Dni vypořádání v aktivech převést Aktiva k dodání ve vztahu k Instrumentu vykonaném Vlastníkem Instrumentu na účet v Povolené clearingové instituci, který takový Vlastník Instrumentu uvedl

v příslušném Oznámení o realizaci (dále jen „**Vypořádání v aktivech**“), to vše za předpokladu, že byla Vlastníkem Instrumentu nejpozději ke Dni vypořádání provedena platba Realizační ceny a veškerých případných Daní v souladu s článkem 6. Skutečnost, že příslušný Emisní dodatek stanoví, že se uplatní tento článek 5.5, nezakládá jednostranné právo Vlastníka Instrumentu požadovat dodání Aktiv k dodání a Emitent není povinen Aktiva k dodání nakupovat ani držet. Výkonem práv z Instrumentu souhlasí Vlastník Instrumentu s formou vypořádání zvolenou Emitentem.

## **5.6. Vypořádání v aktivech dle rozhodnutí Vlastníka Instrumentu**

Pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek, pak je Vlastník Instrumentu v případě výkonu práv z takového Instrumentu oprávněn si v Oznámení o realizaci zvolit způsob vypořádání a namísto Peněžitého vypořádání požadovat Vypořádání v aktivech. To neplatí, pokud dojde k zániku práv z Instrumentu v souladu s článkem 12. nebo k Případu výpadku vypořádání v aktivech dle článku 9.2. Oznámení o realizaci bude představovat neodvolatelné oznámení způsobu vypořádání. Emitent není povinen Aktiva k dodání nakupovat, držet ani předat, dokud Vlastník Instrumentů nezaplatí Realizační cenu a veškeré případné Daně.

## **5.7. Opakovaně vykonatelné Instrumenty**

Jsou-li Instrumenty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Opakovaně vykonatelné Instrumenty, uplatní se na ně tento článek 5.7 a práva z každého takového Instrumentu bude možné uplatnit ke každému Dni expirace uvedenému v příslušném Emisním dodatku v souladu s ostatními ustanoveními těchto Společných emisních podmínek. Pro tento případ budou odkazy v těchto Společných emisních podmínkách na „Den ocenění“, „Realizační cenu“, „Den vypořádání v aktivech“, „Den vypořádání“, „Den expirace“, „Období realizace“, „Den realizace“ a „Oznámení o realizaci“ vykládány ve vztahu ke každému jednotlivému uplatnění práv z Opakovaně vykonatelných Instrumentů (ledaže kontext vyžaduje jinak).

## **5.8. Zánik práv z Instrumentu**

Nejde-li o Automaticky vykonatelný Instrument, veškerá práva z Instrumentu, ve vztahu ke kterému nebylo Administrátorovi doručeno Oznámení o realizaci ve lhůtě a v souladu s ustanoveními článku 6., zanikají. Pokud se jedná o Opakovaně vykonatelný Instrument, zanikají pouze práva z takového Instrumentu ve vztahu k příslušné realizaci. Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Instrument, případně jedná-li (ii) o Opakovaně vykonatelný Instrument, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Instrumentu, bude takový Instrument odepsán ze všech majetkových účtů všech Vlastníků v Univycu, a bude připsán na příslušný účet Administrátora.

## **5.9. Automaticky vykonatelné Instrumenty**

### *5.9.1. Případy, kdy se uplatní článek 5.9*

Pokud (i) jsou Instrumenty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Automaticky vykonatelné Instrumenty, (ii) tyto Instrumenty budou v příslušný Den ocenění dle výhradního výpočtu Agenta pro výpočty „In-the-Money“ a (iii) nedošlo k dřívějšímu zániku práv z Instrumentů podle článku 12., uplatní se na takové Instrumenty tento článek 5.9. Pokud nebude ve vztahu k takovým Instrumentům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci v souladu s článkem 6., bude se mít zato, že práva z takových Instrumentů byla uplatněna (i) v případě Instrumentů amerického typu v poslední Pracovní den Období realizace, a (ii) v případě Instrumentů evropského typu a Instrumentů bermudského typu v Den expirace (a není-li tento den Pracovním dnem, v bezprostředně následující Pracovní den).

### *5.9.2. Zvláštní případ, kdy se současně uplatní článek 5.9 i článek 5.6*

V případě, že se bude jednat o Instrumenty, na které se současně uplatní článek 5.9 i článek 5.6 a nebylo-li ve vztahu k takovým Instrumentům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci, bude se mít zato, že byla zvolena možnost Peněžitého vypořádání. Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že se uplatní článek 5.9 i článek 5.6, veškeré Instrumenty, ve vztahu k nimž bylo řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci, mohou být vypořádány Vypořádáním v aktivech, je-li to volbou Vlastníka Instrumentu, pokud nedošlo k zániku práv z Instrumentů v souladu s článkem 12.

### 5.9.3. Zvláštní úprava vypořádání pro Automaticky vykonatelné Instrumenty

Emitent není povinen provést vypořádání Automaticky vykonatelných Instrumentů dříve než v Den vypořádání popř. Den vypořádání v aktivech, přičemž (i) Dnem vypořádání bude třetí 3. (třetí) Pracovní den (nebo jiný den uvedený v příslušném Emisním dodatku) a (ii) Dnem vypořádání v aktivech bude 8. (osmý) Pracovní den (nebo jiný den uvedený v příslušném Emisním dodatku), následující po dni, kdy Vlastník Instrumentu doručil Oznámení o realizaci, které je z hlediska svého obsahu v souladu s článkem 6.1.

## 6. POSTUP PŘI VÝKONU PRÁV Z INSTRUMENTŮ

### 6.1. Oznámení o realizaci

Práva z Instrumentu lze uplatnit doručením řádně vystaveného písemného Oznámení o realizaci Administrátorovi nejpozději v 10:00 hod. (pražského času):

- (a) v kterýkoli Pracovní den během Období realizace v případě Instrumentů amerického typu;
  - (b) v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) v případě Instrumentů evropského typu; nebo
- I ve Stanovený den realizace nebo v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) v případě Instrumentů bermudského typu.

Oznámení o realizaci se může týkat jednoho nebo více Instrumentů a musí obsahovat:

- (i) dostatečné označení Vlastníka Instrumentu (zejména jméno a adresa, nebo firma a sídlo Vlastníka Instrumentu, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo);
- (ii) (pokud Vlastník Instrumentu není účastníkem Univycu) dostatečné označení obchodníka s cennými papíry (zejména firma a sídlo obchodníka s cennými papíry, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo), který je účastníkem Univycu a prostřednictvím kterého Vlastník Instrumentu komunikuje s Univycem (Vlastník Instrumentu, který je účastníkem Univycu, nebo příslušný obchodník s cennými papíry, který je účastníkem Univycu, dále jen „**Účastník Univycu**“);
- (iii) specifikaci a počet vykonaných Instrumentů;
- (iv) dostatečné označení majetkového účtu Účastníka Univycu v Univycu a případně příslušného podúčtu, na kterém jsou takto vykonané Instrumenty zapsány;
- (v) dostatečné označení peněžního účtu Účastníka Univycu, na který má být připsána Částka vypořádání vztahující se k vykonaným Instrumentům a z kterého má být provedena platba Realizační ceny; nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, musí se jednat o účet Účastníka Univycu v clearingovém centru České národní banky;
- (vi) (pokud se dle příslušného Emisního dodatku má na Instrumenty vztahovat článek 5.6) případnou volbu Vlastníka Instrumentu, že se má provést Vypořádání v aktivech; nebude-li jednoznačně uvedeno, že se má provést Vypořádání v aktivech, bude se mít za to, že Vlastník Instrumentu zvolil Peněžitě vypořádání; a
- (vii) (pokud se dle příslušného Emisního dodatku má na Instrumenty vztahovat článek 5.5, nebo pokud se má na Instrumenty vztahovat článek 5.6 a Vlastník Instrumentů zvolil Vypořádání v aktivech) dostatečné označení účtu, na který mají být připsána příslušná Aktiva k dodání; musí se jednat o účet, který je veden u clearingové instituce uvedené v příslušném Emisním dodatku jako Povolena clearingová instituce.

Emitent může oznámením Vlastníkům Instrumentů dle článku 15. náležitosti Oznámení o realizaci blíže specifikovat, doplnit či jinak upravit. V případě, že Emitent učiní takové oznámení, bude tento článek 6.1 (případně upravený příslušným Emisním dodatkem) platit ve znění blíže specifikovaném, doplněném či jinak upraveném takovým oznámením.

V případě, že Oznámení o realizaci nebude mít ve všech podstatných ohledech výše uvedené náležitosti, je Administrátor povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit osobě, která podala takové Oznámení o realizaci a vyzvat ji k nápravě. Neprovede-li tato osoba neprodleně (tj. do 5 (pěti) pracovních dnů) nápravu Oznámení o realizaci, bude se takové Oznámení o realizaci považovat za neplatné. Administrátor bude bez zbytečného odkladu po obdržení řádného Oznámení o realizaci

informovat o této skutečnosti Univyc zároveň s případnými pokyny nezbytnými pro vypořádání Instrumentů.

## **6.2. Ověření některých údajů v Oznámení o realizaci**

Po přijetí Oznámení o realizaci Administrátor ověří, zda osoba uplatňující práva z Instrumentů a uvedená v Oznámení o realizaci je dle záznamů Univycu skutečným Vlastníkem Instrumentů; pro tyto účely si Emitent vyžádá od Univycu příslušný výpis z Evidence Instrumentů a poskytne jej Administrátorovi. Pokud počet Instrumentů uvedených v Oznámení o realizaci převyšuje počet Instrumentů vedených na příslušném účtu, případně podúčtu, v Univycu, takové Oznámení o realizaci se bude vztahovat pouze na ty Instrumenty, které jsou skutečně vedeny na příslušném účtu, případně podúčtu, v Univycu; Administrátor o tom bude bez zbytečného odkladu informovat Emitenta, Agenta pro výpočty a osobu, která podala takové Oznámení o realizaci.

## **6.3. Oznámení volby způsobu vypořádání**

Pokud se dle příslušného Emisního dodatku na Instrumenty uplatní článek 5.5 nebo 5.6, je Administrátor povinen nejpozději do 17:00 (pražského času) Pracovního dne následujícího po příslušném Dni ocenění oznámit Emitentovi (je-li odlišný od Administrátora), resp. Vlastníkům Instrumentů, zda se Vlastník Instrumentu, resp. Emitent rozhodl pro Vypořádání v aktivech. Pokud se použije článek 5.5, oznámení příslušnému Vlastníkovi Instrumentu bude provedeno faxem na faxové číslo Účastníka Univycu uvedené v příslušném Oznámení o realizaci a takto zasláné oznámení se bude mít za řádně doručené.

## **6.4. Pokyny Univycu**

Vlastník Instrumentu je povinen zajistit, aby Univyc dostal s dostatečným předstihem přede Dnem vypořádání, v souladu s pravidly a provozními postupy Univycu a v souladu s případnými oznámeními Vlastníkům Instrumentů dle článku 15.:

- (i) (jedná-li se (A) o jiný než Opakovaně vykonatelný Instrument, případně jedná-li (B) o Opakovaně vykonatelný Instrument, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Instrumentu) neodvolatelný pokyn, aby vykonané Instrumenty byly nejpozději ke Dni vypořádání odepsány z majetkového účtu Účastníka Univycu v Univycu a připsány na majetkový účet Administrátora, který bude pro tyto účely nahlášen Univycu a sdělen Vlastníkům Instrumentů oznámením dle článku 15.;
- (ii) (má-li být provedeno Vypořádání v aktivech) neodvolatelný pokyn, aby nejpozději ke Dni vypořádání byla úhrnná Realizační cena vykonaných Instrumentů (včetně případných Daní) odepsána z příslušného peněžního účtu Účastníka Univycu a připsána na peněžní účet Administrátora (ve prospěch Emitenta), který bude pro tyto účely nahlášen Univycu a sdělen Vlastníkům Instrumentů oznámením dle článku 15.; a
- (iii) další pokyny, které mohou být nezbytné či vhodné k tomu, by mohlo proběhnout vypořádání vykonaných Instrumentů v souladu s Konečnými emisními podmínkami.

O podání těchto pokynů Univycu je Vlastník Instrumentu povinen neprodleně informovat Administrátora tak, aby měl Administrátor dostatečnou možnost podat korespondující pokyny Univycu, budou-li takové korespondující pokyny nezbytné.

## **6.5. Vypořádání**

### **6.5.1. Odepsání vykonaných Instrumentů z účtu**

Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Instrument, případně jedná-li (ii) o Opakovaně vykonatelný Instrument, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Instrumentu, pak nejpozději v Den vypořádání Univyc vykonané Instrumenty odepíše z majetkového účtu Účastníka Univycu a připíše je na majetkový účet Administrátora.

### 6.5.2. Peněžité vypořádání

V případě Peněžitého vypořádání je Emitent povinen ke Dni vypořádání převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání řádně vykonaných Instrumentů na účet Administrátora, který následně tuto částku (i) převede prostřednictvím Univycu ke Dni vypořádání na peněžní účet Účastníka Univycu uvedený v příslušném Oznámení o realizaci.

### 6.5.3. Vypořádání v aktivech

V případě Vypořádání v aktivech, s výhradou uvedenou v článku 9.2 (použije-li se), po převodu úhrnné Realizační ceny vykonaných Instrumentů (v případě uplatnění článku 5.5 nebo 5.6), včetně případných Daní, z peněžního účtu Účastníka Univycu na peněžní účet Administrátora (ve prospěch Emitenta), jak je uvedeno výše, je Emitent povinen v příslušný Den vypořádání v aktivech sám nebo zprostředkovaně převést Aktiva k dodání ve vztahu ke každému příslušnému Instrumentu na účet u Povolené clearingové instituce uvedený v Oznámení o realizaci. Pokud úhrnná Realizační cena vykonaných Instrumentů (včetně případných Daní) není připsána na účet Administrátora v souladu s články 5.5, 6.4a 6.5.3, není Emitent povinen za tyto Instrumenty převést danému Vlastníkovi Instrumentu jakákoliv Aktiva k dodání, ani provádět jakékoli platby a doručené Oznámení o realizaci ve vztahu k těmto Instrumentům pozbývá platnosti.

## 6.6. Rozhodnutí

Rozhodnutí, zda Oznámení o realizaci je řádně vyhotoveno a vyhovuje formálním požadavkům, vydá Administrátor a toto rozhodnutí bude pro Emitenta, Agenta pro výpočty a příslušného Vlastníka Instrumentu rozhodující a závazné. Pokud Oznámení o realizaci není dle rozhodnutí Administrátora řádně vyhotoveno nebo neodpovídá formálním požadavkům, a nedojde-li k jeho opravě ve lhůtě uvedené v článku 6.1, je neplatné. Pokud bude toto Oznámení o realizaci následně (tj. po uplynutí lhůty uvedené v článku 6.1) opraveno ke spokojenosti Administrátora, bude se považovat za nové Oznámení o realizaci předložené okamžikem jeho doručení Administrátorovi.

## 6.7. Účinky Oznámení o realizaci

Doručení Oznámení o realizaci zakládá neodvolatelné rozhodnutí příslušného Vlastníka Instrumentu uplatnit práva z Instrumentů specifikovaných v Oznámení o realizaci a tím tyto Instrumenty vykonat. Po doručení Oznámení o realizaci (s výjimkou neplatného Oznámení o realizaci) nesmí Vlastník Instrumentů v něm uvedených tyto Instrumenty přede Dnem vypořádání (resp. v případě Opakovaně vykonatelných Instrumentů před příslušným Dnem vypořádání) převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu s článkem 6.4. Bude-li to v době doručení Oznámení o realizaci technicky a právně možné, je Administrátor oprávněn požádat Univyc o pozastavení převodů s příslušnými Instrumenty v souladu s předchozí větou. Pokud Vlastník Instrumentů tyto Instrumenty v rozporu s tímto článkem 6.7 převede nebo se je pokusí takto převést, odpovídá Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a je zejména povinen Emitentovi nahradit veškeré vzniklé ztráty, náklady a výdaje, včetně těch, které Emitent utrpěl nebo mu vznikly v důsledku toho, že na základě daného Oznámení o realizaci zrušil související Zajištěnou pozici a následně (i) otevřel náhradní Zajištěnou pozici k těmto Instrumentům nebo (ii) zaplatil za následný výkon těchto Instrumentů bez otevření náhradních Zajištěných pozic.

## 6.8. Zlomky

Při uplatnění práv z Instrumentů nebudou žádná Aktiva k dodání převáděna po zlomcích celých jednotek. Všechny Instrumenty vykonané současně stejným Vlastníkem Instrumentů budou sloučeny ke zjištění, zda vznikne zlomek nějakého Aktiva k dodání a jak je veliký. Místo takového zlomku pak Emitent poskytne ke Dni vypořádání v aktivech peněžní náhradu za odpovídající část (zaokrouhlenou směrem dolů na nejbližší nejmenší jednotku Měny vypořádání) úhrnné Realizační ceny příslušných Instrumentů. Tuto náhradu poskytne Emitent převodem na účet Administrátora, který ji následně převede prostřednictvím Univycu na peněžní účet Účastníka Univycu uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

## 6.9. Bližší úprava vypořádání

Emitent může oznámením Vlastníkům Instrumentů dle článku 15. stanovit další podrobnosti postupu výkonu práv z Instrumentů upraveného v tomto článku 6., přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Instrumentů a musí být šetřena práva Vlastníků Instrumentů. Taková podrobnější úprava bude pro Vlastníky Instrumentů při výkonu jejich práv z Instrumentů závazná. Tím není dotčeno ustanovení § 36j zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Univyc.

## 7. VÝPOČET A OZNÁMENÍ ČÁSTKY VYPOŘÁDÁNÍ

### 7.1. Agent pro výpočty

Veškeré výpočty a rozhodnutí provedená Agentem pro výpočty podle těchto Společných emisních podmínek, včetně výpočtu Částky vypořádání, budou pro Emitenta, Administrátora a Vlastníky Instrumentů rozhodující a závazná (ledaže by byla zjevně chybná). Při provádění výpočtů a rozhodování podle těchto Společných emisních podmínek je Agent pro výpočty povinen postupovat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

### 7.2. Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí Administrátorovi, s kopií pro Emitenta (je-li odlišný od Administrátora), nejpozději v 17:00 hod. (pražského času) v Den ocenění Částku vypořádání k výplatě za příslušné Instrumenty v daný Den vypořádání, a to za předpokladu, že Agent pro výpočty obdržel od Administrátora (pokud je Agent pro výpočty osobou odlišnou od Administrátora) faxovou zprávu s uvedením počtu vykonaných Instrumentů. Emitent Částku vypořádání bez zbytečného odkladu sdělí příslušnému Vlastníkovi Instrumentu, přičemž takové oznámení bude provedeno faxem na faxové číslo Účastníka Univycu uvedené v příslušném Oznámení o realizaci a takto zaslané oznámení se bude mít za řádně doručené. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Univyc.

### 7.3. Odpovědnost

Emitent, Administrátor, ani Agent pro výpočty nebudou odpovídat za chyby nebo opomenutí ve výpočtech veličin publikovaných třetí osobou a použitých při výpočtech prováděných v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami, při výpočtu Částky vypořádání, nebo v souvislosti s jakýmkoli právem na Vypořádání v aktivech, které vzniklo v důsledku těchto chyb či opomenutí.

## 8. OMEZENÍ POČTU VYKONATELNÝCH INSTRUMENTŮ

### 8.1. Minimální vykonatelný počet Instrumentů

Instrumenty lze vykonat pouze v minimálním počtu (dále jen „**Minimální vykonatelný počet**“) uvedeném v příslušném Emisním dodatku nebo v jeho celých násobcích (popř. pokud příslušný Emisní dodatek upraví možnost „**Povoleného násobku**“, v celočíselných násobcích Povoleného násobku). Instrumenty lze vykonat i v nižším než Minimálním vykonatelném počtu, pokud tak Emitent případně povolí a oznámí to oznámením dle článku 15.

### 8.2. Maximální vykonatelný počet Instrumentů

Je-li v příslušném Emisním dodatku uveden maximální vykonatelný počet Instrumentů (dále jen „**Maximální vykonatelný počet**“) a Emitent dle svého výhradního uvážení, avšak s odbornou péčí, v kterýkoli Den realizace stanoví, že určitý Vlastník Instrumentu nebo skupina Vlastníků Instrumentů jednajících ve shodě (přičemž jednáním ve shodě se pro tyto účely rozumí jednání ve shodě dle § 66b zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, jehož účelem je společný výkon práv z Instrumentů) vykonali více než Maximální vykonatelný počet Instrumentů, pak je Emitent oprávněn stanovit, že Dnem realizace ve vztahu k prvnímu Maximálnímu vykonatelnému počtu Instrumentů vykonanému tímto Vlastníkem Instrumentu nebo skupinou Vlastníků Instrumentů bude tento den a Dnem realizace pro každý další Maximální vykonatelný počet Instrumentů (nebo jeho část) vykonaný tímto Vlastníkem Instrumentů nebo skupinou Vlastníků Instrumentů bude postupně každý



následující Pracovní den s tím, že žádný takový Den realizace nenastane později než Den expirace. Emitent se může omezení Maximálního vykonatelného počtu kdykoli dle svého výhradního uvážení vzdát na základě oznámení Vlastníkům Instrumentů dle článku 15. Pro vyloučení pochybností se stanoví, že v Den expirace se omezení Maximálním vykonatelným počtem Instrumentů nepoužije, tj. v Den expirace je Vlastník Instrumentů oprávněn vykonat veškeré jím držené Instrumenty, bez ohledu na Maximální vykonatelný počet.

## 9. VÝPADEK TRHU

### 9.1. Odklad Dne ocenění při vzniku Případu výpadku trhu

Tento článek 9.1. se neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agent pro výpočty Dnem výpadku trhu ve vztahu k Oceňovanému aktivu, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění ve vztahu k takovému Oceňovanému aktivu na bezprostředně následující Den obchodování, který není Dnem výpadku trhu. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na osmý Den obchodování následující po příslušném výchozím Dni ocenění a je-li tento osmý Den obchodování Dnem výpadku trhu ve vztahu k takovému Oceňovanému aktivu, pak (i) tento osmý Den obchodování se ve vztahu k takovému Oceňovanému aktivu bude považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že je Dnem výpadku trhu, a (ii) příslušná Částka vypořádání bude stanovena na základě spravedlivé tržní ceny příslušného Oceňovaného aktiva stanovené Agentem pro výpočty dle jeho výhradního uvážení kolem 16:00 hod. (pražského času) v tento osmý Den obchodování. Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence Dne výpadku trhu až po Dni expirace, pak (i) příslušný Den vypořádání, popř. Den vypořádání v aktivech a (ii) výskyt „Extraordinary Event“ či „Potential Adjustment Event“ dle článku 11. budou stanoveny odkazem na tento poslední Den ocenění, jako kdyby tento poslední Den Ocenění byl Dnem expirace.

### 9.2. Případ výpadku vypořádání v aktivech

Tento článek 9.2. se neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že došlo k události, v jejímž důsledku Emitent v Den vypořádání v aktivech nemůže provést Vypořádání v aktivech všech nebo byť i jen některých Aktiv k dodání („**Případ výpadku vypořádání v aktivech**“), pak Den vypořádání v aktivech nastane v nejbližší následující Pracovní den clearingového systému, kdy nebude existovat Případ výpadku vypořádání v aktivech. Pokud však Případ výpadku vypořádání v aktivech bude pokračovat ještě čtrnáctý Pracovní den clearingového systému po výchozím Dni vypořádání v aktivech, Emitent je povinen poskytnout a Vlastník Instrumentu je povinen přijmout namísto dodání Aktiv k dodání vztahujících se k vykonaným Instrumentům výplatu Částky při výpadku vypořádání v aktivech. Částka při výpadku vypořádání v aktivech je splatná prostřednictvím Univycy třetí Pracovní den následující po uvedeném čtrnáctém Pracovním dni clearingového systému po výchozím Dni vypořádání v aktivech. Vlastník Instrumentu je povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi potřebnou součinnost, zejména dát Univycy příslušné pokyny k vypořádání obdobně jako by šlo o Peněžitě vypořádání.

## 10. ODKLAD DNE VYPOŘÁDÁNÍ V PŘÍPADĚ VÝPADKU DEVIZOVÉHO TRHU

Tento článek 10. se uplatní pouze tehdy, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že v Den ocenění nastal a pokračuje Případ výpadku devizového trhu, bude den určení Směnného kursu odložen až do nejbližšího následujícího Pracovního dne, kdy již Případ výpadku devizového trhu nebude existovat (dále jen „**Den určení směnného kursu**“), a Den vypořádání bude odložen na Pracovní den, který nastane stejný počet Pracovních dnů po Dni určení směnného kursu, jako je počet Pracovních dnů mezi původním Dnem vypořádání a Dnem ocenění (dále jen „**Odložený den vypořádání**“).

Pokud nastane Případ výpadku devizového trhu a bude pokračovat v Odložený den vypořádání (včetně Odloženého dne vypořádání odloženého v důsledku předchozího Případu výpadku devizového trhu), bude Odložený den vypořádání dále odložen až do prvního Pracovního dne následujícího po dni, kdy Případ výpadku devizového trhu zanikne.

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Případ výpadku devizového trhu nastane současně s Případem výpadku trhu nebo Případem výpadku vypořádání v aktivech, ustanovení tohoto článku 10. se uplatní až po provedení všech příslušných odkladů a/nebo změn v souladu s článkem 9. vyplývajících z takového Případu výpadku trhu nebo Případu výpadku vypořádání v aktivech.

## 11. ÚPRAVY AKTIV K DODÁNÍ A NEBO OCEŇOVANÝCH AKTIV

### 11.1. Instrumenty vázané na akcie a obdobné majetkové cenné papíry

Tento článek 11.1 se uplatní pouze na Instrumenty vázané (výlučně či jen částečně) na cenné papíry, které jsou akciemi nebo obdobnými majetkovými cennými papíry, a to ve vztahu k Aktivům k dodání a/nebo Oceňovaným aktivům, která mají povahu akcií nebo obdobných majetkových cenných papírů (dále jen „**Upravované akcie**“). Tento článek 11.1 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek.

#### 11.1.1. Oprávnění Agentů pro výpočty

Dojde-li po Datu emise k události, která (i) má dle výhradního uvážení Agentů pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty Upravovaných akcií (či některé z Upravovaných akcií) nebo (ii) má z jiných důvodů povahu „Potential Adjustment Event“, „Extraordinary Event“ nebo „Additional Disruption Event“ dle článku 11.1.2, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravovaných akcií a/nebo Instrumentů (dále jen „**Úprava akcií**“) tak, aby po Úpravě akcií byla teoretická hodnota Upravovaných akcií pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v případě, že by příslušná událost nastala, případně provede jinou úpravu v souladu s článkem 11.1.2. Při výkonu výše uvedeného oprávnění je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s článkem 11.1.2.

#### 11.1.2. Použití ISDA Definic 2002

Při Úpravě akcií je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy obsaženými v dokumentu „*The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions*“ publikovaném v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (dále jen „**ISDA Definic 2002**“), nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak:

Potential Adjustment Event:

Shares..... rozumí se Upravované akcie

Method of Adjustment..... použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 11.2(c) ISDA Definic 2002

Extraordinary Events:

Merger Event ..... použije se

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share..... použije se Modified Calculation Agent Adjustment dle článku 12.2(e) ISDA Definic 2002

Share-for-Other..... použije se Cancellation and Payment dle článku 12.2(b) ISDA Definic 2002

Share-for-Combined ..... použije se Component Adjustment dle článku 12.2(g) ISDA Definic 2002

Composition of  
Combined Consideration ..... nepoužije se

Tender Offer ..... použije se

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share ..... použije se Modified Calculation Agent Adjustment dle článku 12.3(d) ISDA Definic 2002

Share-for-Other ..... použije se Cancellation and Payment dle článku 12.3(a) ISDA Definic 2002

Share-for-Combined ..... použije se Component Adjustment dle článku 12.3(f) ISDA Definic 2002

Composition of  
Combined Consideration ..... nepoužije se

Nationalization, Insolvency and  
Delisting ..... použije se Cancellation and Payment dle článku 12.6(c)(ii) ISDA Definic 2002

Additional Disruption Events:

Change in Law ..... použije se

Insolvency Filing ..... použije se

Hedging Disruption ..... použije se

Determining Party ..... rozumí se Emitent

V případě, že v souladu s ISDA Definicemi 2002 dojde ke zrušení Instrumentů, bude tato skutečnost oznámena Vlastníkům Instrumentů oznámením dle článku 15. V souvislosti se zrušením Instrumentů je Vlastník Instrumentu povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi potřebnou součinnost, zejména dát Univycu příslušné pokyny k vypořádání obdobně jako by šlo o Peněžité vypořádání.

## 11.2. Instrumenty vázané na Index

Tento článek 11.2 se uplatní pouze na Instrumenty vázané (výlučně či jen částečně) na Index. Tento článek 11.2 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek.

### 11.2.1. Změna v osobě Sponzora indexu

Pokud Sponzor indexu přestane provádět výpočet Indexu, ale stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agentu pro výpočty s Indexem srovnatelný) bude vypočítáván a uveřejňován jinou osobou (dále jen „Náhradní sponzor“), pak Indexem bude nadále takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný index, vypočítávaný a uveřejňovaný Náhradním sponzorem.

### 11.2.2. Změna v osobě Oznamovatele indexu

Pokud Oznamovatel indexu Index přestane uveřejňovat, avšak stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agentu pro výpočty s Indexem srovnatelný) bude uveřejňován jinou osobou („Náhradní oznamovatel“), pak Indexem bude takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný index, uveřejňovaný Náhradním oznamovatelem.

### 11.2.3. Změna Indexu

Pokud Sponzor indexu podstatným způsobem změní numerickou formu nebo způsob výpočtu Indexu, popř. jinak tento Index upraví, pak Agent pro výpočty může pro účely Instrumentů postup pro výpočet Indexu upravit s účinností ode dne provedení příslušné změny nebo úpravy Sponzorem indexu (včetně tohoto dne) tak, aby Index vypočítaný v souladu s úpravou Agentu pro výpočty co možná nejvíce (v rozsahu, v jakém je to praktické) odpovídal hodnotě, kterou by Index měl, kdyby ke změně nebo úpravě Sponzorem indexu nedošlo, načež Indexem bude nadále takový Agentem pro výpočty upravený Index.

#### 11.2.4. Absence výpočtu nebo nezveřejnění Indexu

Pokud v Den ocenění nebude Index vypočítán a/nebo uveřejněn, Agent pro výpočty stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě toho způsobu výpočtu, který byl použit k výpočtu Indexu (s případnou úpravou dle článku 11.2.3) ke dni, k němuž byl Index naposledy vypočítán, a to s použitím cen na příslušných Trzích s výpadkem v příslušný Den ocenění, přičemž se zohlední Oceňovaná aktiva použitá ke dni, kdy byl Index naposledy vypočítán. Pokud ceny těchto Oceňovaných aktiv nejsou k dispozici v příslušný Den ocenění k okamžiku uzavření obchodování na příslušném Trhu s výpadkem, pak Agent pro výpočty, bude-li to prakticky možné, stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě poslední veřejně známé ceny, za níž byla tato Oceňovaná aktiva obchodována.

#### 11.2.5. Případ výpadku trhu

Nastane-li Případ výpadku trhu ve vztahu k cennému papíru, který tvoří součást Indexu, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto cenného papíru na úrovni Indexu vycházet ze srovnání (i) části Indexu odpovídající tomuto cennému papíru (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkového Indexu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

### 11.3. Oznámení úprav

Jakákoli úprava Instrumentů, resp. jejich Konečných emisních podmínek dle tohoto článku 11. nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Instrumentů v souladu s článkem 15, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Instrumentů a musí být chráněna práva Vlastníků Instrumentů. Taková úprava bude pro Vlastníky Instrumentů při výkonu jejich práv z Instrumentů závazná. Tím není dotčeno ustanovení § 36j zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

## 12. PROTIPRÁVNOST

Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Instrumentů zanikají a může Instrumenty zrušit, pokud se plnění z Instrumentů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu („**Relevantní právo**“). V takovém případě, pokud to Relevantní právo připouští (a v tomto rozsahu), Emitent vyplatí jednotlivým Vlastníkům Instrumentů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty takových Instrumentů (v případě nekótovaných Instrumentů bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením (bez zohlednění shora uvedené protiprávnosti). Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Instrumentů v souladu s článkem 15.

## 13. ODKUP ZE STRANY EMITENTA

Emitent může Instrumenty kdykoli odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Takto odkoupené Instrumenty nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá (v takovém případě nebudou tyto Instrumenty považovány za novou Emisi, nýbrž za součást původní Emise) či zda je předčasně vykoná a zruší (v takovém případě dojde k zániku Instrumentů z titulu splnutí práva a povinnosti v jedné osobě).

## 14. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

### 14.1. Administrátor

#### 14.1.1. Administrátor a adresa Administrátora

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.1.2, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.1.2, je adresa Administrátora následující:

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

#### *14.1.2. Další a jiný Administrátor a adresa takového Administrátora*

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise budou Administrátor, další Administrátor a jejich adresa uvedeny v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo jeho adresy u již vydané konkrétní Emise, oznámí Emitent Vlastníkům Instrumentů jakoukoliv změnu Administrátora nebo jeho adresy způsobem uvedeným v článku 15. 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 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po vypořádání v souvislosti s Instrumenty, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém vypořádání.

#### *14.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům Instrumentů*

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 Instrumentů. Administrátor je však povinen vykonávat svou činnost s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

### **14.2. Agent pro výpočty**

#### *14.2.1. Agent pro výpočty*

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.2.2 je Agentem pro výpočty Emitent.

#### *14.2.2. Další a jiný Agent pro výpočty*

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní Emise, oznámí Emitent Vlastníkům Instrumentů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 15. 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 dnů před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Instrumenty, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

#### *14.2.3. Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Instrumentů*

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 Instrumentů. Agent pro výpočty je však povinen vykonávat svou činnost s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

### **14.3. Kotační agent**

#### *14.3.1. Kotační agent*

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 14.3.2, je Kotačním agentem Emitent.

### 14.3.2. Další a jiný Kodační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kodačního agenta. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise bude případný jiný nebo další Kodační agent uveden v příslušném Emisním dodatku.

### 14.3.3. Vztah Kodačního agenta k Vlastníkům Instrumentů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kodačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kodačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kodační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Instrumentů. Kodační agent je však povinen vykonávat svou činnost s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

## 15. OZNÁMENÍ

Nestanoví-li právní předpis, tyto Společné emisní podmínky či příslušný Emisní dodatek jinak, jakékoli oznámení všem nebo podstatné většině Vlastníků Instrumentů ze strany Emitenta, Administrátora či Agentu pro výpočty bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz). Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Oznámení Vlastníkům Instrumentů musí být uveřejněno s dostatečným předstihem ve vztahu ke skutečnosti, jíž se takové oznámení týká. Oznámení Vlastníkům Instrumentů může Emitent, Administrátor či Agent pro výpočty rozšiřovat též jinými způsoby, zejména prostřednictvím komunikačních prostředků regulovaného či jiného trhu, na němž budou Instrumenty případně kótovány, nebo prostřednictvím komunikačních prostředků Univycu; použití či nepoužití těchto alternativních způsobů rozšiřování oznámení nemá vliv na platnost a účinnost oznámení vůči Vlastníkům Instrumentů. Jakákoliv oznámení Vlastníkům Instrumentů dle tohoto článku zůstanou uveřejněna po celou dobu existence Instrumentů, až do konečného vypořádání a zrušení Emise.

## 16. ÚPRAVY

Emitent může se souhlasem Agentu pro výpočty (je-li odlišný od Emitenta) provádět úpravy Instrumentů a jejich Konečných emisních podmínek, a to i bez souhlasu Vlastníků Instrumentů, pokud se Emitent a Agent pro výpočty oprávněně domnívají, že tato úprava (a) je formální, nevýznamná nebo technická, a (b) nebude mít významný a nepříznivý vliv na zájmy Vlastníků Instrumentů. Tím není dotčeno ustanovení § 36j zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Pro vyloučení pochybností platí, že tento článek 16. se nevztahuje na úpravy prováděné v souladu s článkem 11. Jakákoliv úprava Instrumentů, resp. jejich Konečných emisních podmínek dle tohoto článku 16. nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Instrumentů v souladu s článkem 15.

## 17. PROMLČENÍ

Nedojde-li do té doby k zániku práv z Instrumentů dle článku 5.8, 11., 12. nebo 13., promlčí se práva z Instrumentů uplynutím 4 (čtyř) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

## 18. ZDANĚNÍ

Nestanoví-li tak příslušný právní předpis, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli Daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli Daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Instrumentů. Budou-li se na vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoli Instrumentů vztahovat podle příslušných právních předpisů jakékoli Daně, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Instrumentu žádné další částky jako náhradu srážek v důsledku těchto Daní.

## 19. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Instrumentů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. K řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Instrumentů v souvislosti s Instrumenty, vyplývajících z Konečných emisních podmínek Instrumentů je příslušný Městský soud v Praze. Tyto Společné emisní podmínky a/nebo příslušné Emisní dodatky mohou být přeloženy do jiného jazyka, avšak v případě jakéhokoli rozporu mezi různými jazykovými verzemi bude vždy rozhodující verze česká.

## 20. VÝZNAM NĚKTERÝCH POJMŮ

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

„**Administrátor**” má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Agent pro výpočty**” má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Aktiva k dodání**” mají význam uvedený v příslušném Emisním dodatku, s případnými úpravami dle článku 11.;

„**Automaticky vykonatelný Instrument**” znamená Instrument označený v příslušném Emisním dodatku jako Automaticky vykonatelný Certifikát nebo Automaticky vykonatelný Warrant;

„**Certifikáty**” mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Částka při výpadku vypořádání v aktivech**” znamená částku, která bude vyplacena v souladu článkem 9.2 a má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Částka vypořádání**” má význam uvedený v článku 5.4;

„**Částka závěrečného ocenění**” má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku;

„**Účastník Univycu**” má význam uvedený v článku 6.1;

„**Daně**” zahrnují daně, poplatky a jiné zákonné platby vzniklé nebo vyměřené v souvislosti s Emisí, převodem Instrumentů, uplatněním práv z jakéhokoli Instrumentu, nebo v souvislosti s Peněžitým vypořádáním nebo Vypořádáním v aktivech, a to bez zohlednění vrácení, započtení nebo jiných úlev či snížení případně vyplývajících ze smluv o zamezení dvojího zdanění nebo jiných ujednání;

„**Datum emise**” má význam uvedený v článku 2.1;

„**Den expirace**” má mít význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Den obchodování**” znamená den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu), kdy mají být podle svého rozvrhu jak Trh s výpadkem tak i Související trh s výpadkem otevřeny k běžnému obchodování;

„**Den ocenění**” má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v článcích 9. a 10. (použijí-li se);

„**Den realizace**” znamená, s výhradou uvedenou v článku 8.2 (použije-li se), den doručení Oznámení o realizaci v souladu s článkem 6.1;

„**Den určení směnného kurzu**” má význam uvedený v článku 10.;

„**Den výpadku trhu**” znamená ve vztahu k Oceňovanému aktivu Den obchodování, kdy příslušný Trh s výpadkem nebo Související trh s výpadkem není otevřen k obchodování po svou běžnou pracovní dobu nebo kdy nastal Případ výpadku trhu;

„**Den vypořádání v aktivech**” má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku (s výhradou článku 5.9);

„**Den vypořádání**” má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku (s výhradou článku 5.9);

„**Emise**” má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Emisní dodatek**” má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Emitent**” má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Evidence Instrumentů**” má význam uvedený v článku 1.3 těchto Společných emisních podmínek;

„**Face Value**” je pevná hodnota uvedená v příslušném Emisním dodatku, která se v souladu s příslušnými ustanoveními Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek, použije k výpočtu Částky vypořádání příslušného Instrumentu nebo stanovení množství Aktiv k dodání, včetně vyjádření emisního poměru, jakým se váže Instrument k podkladovému aktivu;

„**Index**” znamená index uvedený v příslušném Emisním dodatku, případně upravený v souladu s článkem 11.2.;

„**Instrument amerického typu**” znamená Instrument označený v příslušném Emisním dodatku jako Certifikát amerického typu nebo Warrant amerického typu;

„**Instrument bermudského typu**“ znamená Instrument označený v příslušném Emisním dodatku jako Certifikát bermudského typu nebo Warrant bermudského typu;

„**Instrument evropského typu**“ znamená Instrument označený v příslušném Emisním dodatku jako Certifikát evropského typu nebo Warrant evropského typu;

„**Instrumenty**“ mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**In-the-Money**“ znamená, že dle výpočtu Agent pro výpočty Částka závěrečného ocenění Oceňovaného aktiva převyšuje Realizační cenu (u Instrumentů typu call), resp. Realizační cena převyšuje Částku závěrečného ocenění Oceňovaného aktiva (u Instrumentů typu put), přičemž Agent pro výpočty je povinen postupovat při výpočtu v souladu s podmínkami příslušných Instrumentů;

„**ISDA Definice 2002**“ má význam uvedený v článku 11.1.2;

„**Konečné emisní podmínky**“ mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Maximální vykonatelný počet**“ má význam uvedený v článku 8.2;

„**Měna vypořádání**“ má význam uvedený v článku 5.4;

„**Minimální vykonatelný počet**“ má význam uvedený v článku 8.1;

„**Nabídkový program Instrumentů**“ má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Náhradní oznamovatel**“ má význam uvedený v článku 11.2.2;

„**Náhradní sponzor**“ má význam uvedený v článku 11.2.1;

„**Období realizace**“ znamená období počínající dnem stanoveným v příslušném Emisním dodatku (včetně tohoto dne) a končící Dnem expirace (včetně tohoto dne);

„**Oceňovaná aktiva**“ má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Odložený den vypořádání**“ má význam uvedený v článku 10.;

„**Opakovaně vykonatelný Instrument**“ znamená Instrument označený v příslušném Emisním dodatku jako Opakovaně vykonatelný Certifikát nebo Opakovaně vykonatelný Warrant;

„**Oznámení o realizaci**“ znamená oznámení o uplatnění práv z Instrumentů dle článku 6.1, které po formální stránce odpovídá požadavkům Administrátora;

„**Oznamovatel indexu**“ má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Peněžité vypořádání**“ má význam uvedený v článku 5.4;

„**Povolená clearingová instituce**“ znamená clearingovou instituci uvedenou příslušném Emisním dodatku;

„**Povolený násobek**“ má význam uvedený v článku 8.1;

„**Pracovní den**“ znamená den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu) kdy:

- (i) je Univyc otevřen pro běžný provoz;
- (ii) jsou případné trhy uvedené v příslušném Emisním dodatku otevřeny pro běžný provoz;
- (iii) jsou banky v České republice, případně v jiném místě uvedeném v příslušném Emisním dodatku, otevřeny pro běžný provoz a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách prostřednictvím clearingového centra České národní banky, je-li Měnou vypořádání česká koruna;
- (iv) jsou banky v České republice, případně v jiném místě uvedeném v příslušném Emisním dodatku, otevřeny pro běžný provoz a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a zpracovává pokyny k připsání nebo převodu plateb v euro, je-li Měnou vypořádání euro; a
- (v) jsou banky v České republice a hlavním finančním střediskem Měny vypořádání a případně i v jiném místě uvedeném v příslušném Emisním dodatku, otevřeny pro běžný provoz a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů, je-li Měnou vypořádání měna odlišná od české koruny a euro;



„**Pracovní den clearingového systému**” znamená den, kdy hlavní vypořádací systém, který je běžně využíván k vypořádání obchodů s Aktivy k dodání je (nebo by byl, kdyby nenastal Příklad výpadku vypořádání v aktivech) otevřen k přijímání a realizaci pokynů k vypořádání;

„**Pracovní den Trhu s výpadkem**” znamená Den obchodování, kdy jsou jak příslušný Trh s výpadkem, tak i Související trh s výpadkem otevřeny k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jejich uzavření před běžným koncem pracovní doby;

„**Příklad výpadku trhu**” znamená, ve vztahu k Oceňovanému aktivu, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem s příslušným Oceňovaným aktivem (jde-li o Trh s výpadkem) nebo s futurem či opcemi vztahujícími se k příslušnému Oceňovanému aktivu (jde-li o Související trh s výpadkem), a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné,
- (ii) jakákoli událost (kromě Předčasného uzavření (viz definice níže)) v jejímž důsledku dochází (dle rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně (a) provádět transakce s Oceňovanými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Trhu s výpadkem, nebo (b) provádět transakce s futures či opcemi nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem;
- (iii) uzavření příslušného Trhu s výpadkem nebo Souvisejícího trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den Trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou („**Předčasné uzavření**”), ledaže tento Trh s výpadkem nebo Související trh s výpadkem oznámí toto předčasné uzavření alespoň jednu hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve;
- (iv) jakákoli změna tuzemských nebo mezinárodních finančních, politických nebo ekonomických podmínek, směnných kursů či devizové regulace, jejíž dopad je dle Agentu pro výpočty natolik významný a nepříznivý, že je nemožné či nelze rozumně požadovat, aby bylo pokračováno ve výpočtu Částky vypořádání či v dodání Aktiv k dodání za podmínek a způsobem předpokládaným v Konečných emisních podmínkách; nebo
- (v) jakákoli jiná okolnost, při níž je pro Emitenta nemožné prodat, držet nebo převést příslušná Oceňovaná aktiva nebo s nimi obchodovat, či to po něm nelze rozumně požadovat;

„**Příklad výpadku devizového trhu**” znamená případ, kdy je pro Emitenta nebo jeho spřízněnou společnost právně nemožné:

- (i) přeměnit Příslušnou měnu na Měnu vypořádání, nebo
- (ii) převést Měnu vypořádání z účtů v Příslušné zemi na účty mimo danou jurisdikci, nebo
- (iii) převádět Příslušnou měnu mezi účty v Příslušné zemi na osobu, která nemá v této jurisdikci domicil;

„**Příklad výpadku vypořádání v aktivech**” má význam uvedený v článku 9.2;

„**Příslušná měna**” má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Příslušná země**” má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Realizační cena**” má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku, při zohlednění emisního poměru, jakým se váže Instrument k podkladovému aktivu;

„**Relevantní právo**” má význam uvedený v článku 12.;

„**Sběrný instrument**” má význam uvedený v článku 1.3.;

„**Směnný kurs**” znamená (pokud příslušný Emisní dodatek nestanoví jinak) směnný kurs (stanovený Agentem pro výpočty v dobré víře a způsobem z obchodního hlediska přiměřeným) pro účely prodeje Příslušné měny za Měnu vypořádání v Den ocenění nebo v jiný den, kdy má tento směnný kurs být stanoven v souladu s ustanoveními článku 10., kterýžto kurs je vyjádřen v počtu jednotek Příslušné měny na jednotku Měny vypořádání;

„**Související trh s výpadkem**“ znamená burzovní nebo koteční systém uvedený v příslušném Emisním dodatku, jejich nástupce nebo náhradní burzovní nebo náhradní koteční systém, na nějž je dočasně přemístěno obchodování s futures nebo opcemi na příslušná Oceňovaná aktiva (pokud Agent pro výpočty rozhodl, že na tomto dočasném náhradním burzovním nebo kotečním systému je likvidita co se týče těchto futures či opcí na příslušná Oceňovaná aktiva srovnatelná s likviditou na předchozím Souvisejícím trhu s výpadkem);

„**Společné emisní podmínky**“ mají význam uvedený v úvodu těchto společných emisních podmínek;

„**Sponzor indexu**“ má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Stanovený den realizace**“ znamená kterýkoli den určený jako Stanovený den realizace v příslušném Emisním dodatku.

„**TARGET**“ znamená převodní systém *Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System*, popř. jeho nástupce;

„**Trh s výpadkem**“ má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku;

„**Univyc**“ má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek;

„**Úprava akcií**“ má význam uvedený v článku 11.1.1;

„**Upravované akcie**“ mají význam uvedený v článku 11.1;

„**Vlastník Instrumentu**“ má význam uvedený v článku 1.4;

„**Vypořádání v aktivech**“ má význam uvedený v článku 5.5;

„**Warranty**“ mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek; a

„**Zajištěné pozice**“ znamená jednu nebo několik pozic cenných papírů, derivátů nebo jiných instrumentů či ujednání (jakkoli nazývaných), které Emitent nebo kterákoli z jeho spřízněných společností nakoupila, prodala, uzavřela nebo vedla s cílem vytvořit „hedge“ v souvislosti s Instrumenty, přičemž pro vyloučení pochybností platí, že Zajištěné pozice zahrnují i pozice v souvislosti s Instrumenty ve vztahu k příslušným Aktivům k dodání, Oceňovaným aktivům, Měně vypořádání, Příslušné měně nebo Upravovaným akciím.

## 7. VZOR EMISNÍHO DODATKU

(část Emisního dodatku týkající se konečných emisních podmínek Instrumentů)

1. Označení Emise Instrumentů: [Certifikát / Warrant] [Uvést bližší označení Emise.]
2. ISIN: [Zde uvést ISIN Warrantů / Certifikátů] [ISIN nebyl přiřazen.]
3. Emitent: Česká spořitelna, a.s.
4. Celkový předpokládaný počet [Certifikátů / Warrantů] v Emisi: [Zde uvést předpokládaný počet Warrantů / Certifikátů]
5. Datum emise: [Zde uvést datum emise příslušné Emise.]
6. Emisní kurs: [●] za jeden [Warrant / Certifikát]
7. Face Value [Certifikátu / Warrantu]: [●]
8. Emisní poměr: [●]
9. Forma [Certifikátů / Warrantů]: [na doručitele]
10. Instrumenty amerického typu / evropského typu / bermudského typu: [[Warranty / Certifikáty] jsou [Warranty / Certifikáty] amerického typu a uplatní se na ně článek 5.1 Společných emisních podmínek] / [Warranty / Certifikáty] jsou [Warranty / Certifikáty] evropského typu a uplatní se na ně článek 5.2 Společných emisních podmínek] / [[Warranty / Certifikáty] jsou [Warranty / Certifikáty] bermudského typu a uplatní se na ně článek 5.3 Společných emisních podmínek].
11. Automaticky vykonatelné [Warranty / Certifikáty]: [Ano; použije se článek 5.9 Společných emisních podmínek [s tím, že pro účely [Warrantů / Certifikátů] bude Den vypořádání [●] Pracovních dnů po dni, kdy Vlastník Instrumentu doručí Oznámení o realizaci, a Den vypořádání v aktivech bude [●] Pracovních dnů po dni, kdy Vlastník doručí Oznámení o realizaci] / [Ne; článek 5.9 Společných emisních podmínek se nepoužije].
12. Opakovaně vykonatelné [Warranty / Certifikáty]: [Ano / Ne. Článek 5.7 Společných emisních podmínek se použije / nepoužije.]
13. Vypořádání v aktivech: [Ano; použijí se články 5.5 / 5.6 Společných emisních podmínek. / Ne.]
14. Aktiva k dodání: [Aktiva, která majitel obdrží při Vypořádání v aktivech ve vztahu k jednotlivému Warrantu / Certifikátu. Může sestávat z jediného aktiva nebo skupiny různých aktiv. Bude uvedeno v případě Warrantů / Certifikátů vázaných na Akcie nebo jiných Warrantů/Certifikátů, na něž se vztahuje článek 5.5 nebo 5.6 Společných emisních podmínek.]
15. Ekonomická charakteristika Instrumentů / Podkladová aktiva: [Zde uvést druh podkladových aktiv a informace o nich, resp. podrobnosti o tom, kde lze získat tyto informace a kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích podkladových aktiv a jejich nestálosti.]
16. Index: [Uvede se Index a jeho bližší popis v případě Warrantů / Certifikátů vázaných na Index].
17. Sponzor Indexu: [●] [Pouze v případě Warrantů / Certifikátů vázaných na Index].
18. Oznamovatel Indexu: [●] [Pouze v případě Warrantů / Certifikátů vázaných na Index].
19. Období realizace: [Pro Warranty / Certifikáty amerického typu] [Období počínaje [●] (včetně tohoto dne) a konče Dnem expirace (včetně tohoto dne).]  
[Pro Warranty / Certifikáty evropského typu] [Den expirace.]  
[Pro Warranty / Certifikáty bermudského typu] [Každý Stanovený

- den realizace a Den expirace.]
20. Den realizace: Dle článku 20. Společných emisních podmínek.
21. [Stanovený den realizace:] [*Pouze Warranty / Certifikáty bermudského typu*] [[*Datum a případné náhradní datum, není-li toto Pracovním dnem*] / První Pracovní den každého kalendářního měsíce následující Datum emise a předcházející Den expirace / [*Jiné*]].
22. Realizační cena: [●]
23. Den [Dny] expirace: [●] [*Více než jeden dnů v případě Opakovaně vykonatelných Warrantů / Certifikátů*]
24. Den ocenění: [[*Bude uvedeno datum a náhradní datum, pokud toto datum není pracovním dnem.*] / [Den realizace nebo, pokud tento den není Pracovním dnem pro ocenění, bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění.] / [Pracovní den následující po Dni realizace] [s výhradami uvedenými v článku 9. Společných emisních podmínek] / [*Jiné*]].
25. Pracovní den pro ocenění: Den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu) kdy (a) [Trh s výpadkem je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu;] a (b) banky v Praze a [●] jsou otevřeny k běžnému provozu.
26. Částka závěrečného ocenění: [*Zde uvést pravidla pro určení Částky závěrečného ocenění*] [, s výhradami uvedenými v článku 9. Společných emisních podmínek].
27. Den vypořádání: [*Zde uvést den vypořádání, zpravidla navázáním na Den ocenění. Uvést náhradní den pro případ, že Den vypořádání není Pracovním dnem*] [, s výjimkou uvedenou v článku 9.2 Společných emisních podmínek, použije-li se]
28. Částka vypořádání: [[*Zde uvést pravidla pro určení Částky vypořádání*] / [Pro Instrumenty typu call: Částka vypořádání odpovídá Částce závěrečného ocenění po odečtení Realizační ceny. Převyšuje-li Realizační cena Částku závěrečného ocenění, je Částka vypořádání nulová. / Pro Instrumenty typu put: Částka vypořádání odpovídá Realizační ceně po odečtení Částky závěrečného ocenění. Převyšuje-li Částka závěrečného ocenění Realizační cenu, je Částka vypořádání nulová.]
29. Měna vypořádání: [●]
30. Den vypořádání v aktivech: [*Uvést Den vypořádání v aktivech, zpravidla navázáním na Den ocenění. Uvést náhradní den pro případ, že Den vypořádání v aktivech není Pracovním dnem. Uplatní se pouze v případě Warrantů / Certifikátů, na něž se vztahuje článek 5.5 nebo 5.6 Společných emisních podmínek.*]
31. Povolená clearingová instituce: [*Zde uvést clearingovou instituci, v níž může být účet, na který budou dodána Aktiva k dodání.*]
32. Částka při výpadku vypořádání v aktivech: [*Zde uvést pravidla pro určení Částky při výpadku vypořádání v aktivech.*].
33. Minimální vykonatelný počet: [●]
34. Povolený násobek: [●]
35. Maximální vykonatelný počet: [●] [*Pouze pokud se použije Podmínka č. 8.2.*]
36. Výpadek trhu: Článek 9. Společných emisních podmínek [se použije] [se nepoužije].
37. Oceňovaná aktiva: [*Použijí se pro případ Výpadku trhu a představují aktiva, která je třeba ocenit v Den ocenění pro účely stanovení výše nároku příslušného Vlastníka Instrumentu dle článku 9. Společných*

- emisních podmínek. V případě Warrantů / Certifikátů týkajících se komodity, bude uvedena i příslušná komodita. V případě Warrantů / Certifikátů týkajících se skupiny komodit, bude uvedena každá komodita zvlášť. V případě Warrantů / Certifikátů týkajících se dluhového cenného papíru nebo majetkového cenného papíru, bude uveden konkrétní cenný papír. V případě Warrantů / Certifikátů týkajících se skupiny dluhových anebo majetkových cenných papírů, bude uveden každý cenný papír zvlášť. V případě Warrantů / Certifikátů vázaných na index budou popsány cenné papíry nebo komodity představující Index].*
38. Trhy s výpadkem: *[Dle článku 9. Společných emisních podmínek; v případě jednotlivých Oceňovaných aktiv bude uveden příslušný trh, na němž se dané Oceňované aktivum obchoduje.]*
39. Související trhy s výpadkem: *[Dle článku 9. Společných emisních podmínek; v případě jednotlivých Oceňovaných aktiv bude uveden příslušný trh, na kterém se obchoduje s futurem a opcemi na dané Oceňované aktivum.]*
40. Případ výpadku devizového trhu: *[Ano / Ne. Článek 10. Společných emisních podmínek se použije / nepoužije].*
41. Příslušná měna: *[Použije-li se článek 10. Společných emisních podmínek, bude uvedena měna, která bude převedena na Měnu vypořádání.]*
42. Příslušná země: *[Použije-li se článek 10. Společných emisních podmínek, bude uvedena země Příslušné měny.]*
43. Úpravy [Warrantů / Certifikátů]: *[[Warranty / Certifikáty] jsou [Warranty / Certifikáty] vázanými na akcie [a obdobné majetkové cenné papíry] a použije se článek 11.1 Společných emisních podmínek. / [Warranty / Certifikáty] jsou Warranty / Certifikáty vázanými na Index a použije se článek 11.2 Společných emisních podmínek. / [Warranty / Certifikáty] jsou [Warranty / Certifikáty] vázanými na akcie [a obdobné majetkové cenné papíry] a na Index, a použijí se články 11.1 a 11.2 Společných emisních podmínek.] / [Ne; články 11.1 a 11.2 Společných emisních podmínek se nepoužijí.]*
44. Upravované akcie: *[V případě, že se uplatní článek 11.1 Společných emisních podmínek, budou uvedena Aktiva k dodání a/nebo Oceňovaná aktiva, která jsou akciemi nebo obdobnými majetkovými cennými papíry a která mají podléhat Úpravě akcií.]*
45. Příslušné mimořádné události dle článku 11.1.2 Společných emisních podmínek: *[Nepoužije se] / [Použije se [Merger Event / Tender Offer / Nationalization, Insolvency and Delisting / Additional Disruption Events] [Bude specifikováno v případě Warrantů / Certifikátů, na které se uplatní článek k 11.1 Společných emisních podmínek.]].*
46. Pracovní dny: *[Trhy anebo města, která mohou být relevantní pro účely definice pracovního dne.]*
47. Kotace: *[[Bylo požádáno o přijetí [Warrantů / Certifikátů] k obchodování na [oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.], a to s účinností od [●]. [Kotační výbor burzovní komory Burzy cenných papírů Praha, a.s. rozhodl dne [●] o podmíněném přijetí [Warrantů / Certifikátů] k takovému obchodu.] / [Ne] [Při dokládání zastupitelné emise bude uvedeno, že původní Warranty / Certifikáty jsou již k obchodování přijaty.]*
48. Kotační agent: *[Česká spořitelna, a.s.]*
49. Adresa Kotačního agenta: *[Česká spořitelna, a.s.  
Národní 27  
110 00 Praha 1]*
50. Osoba vedoucí Evidenci: *UNIVYC, a.s.*

Instrumentů a provádějící  
vypořádání obchodů s Instrumenty:

51. Administrátor: [Česká spořitelna, a.s.]
52. Adresa Administrátora: [Česká spořitelna, a.s.  
Národní 27  
110 00 Praha 1]
53. Další Administrátor: [●] [Bude-li ustanoven.]
54. Adresa dalšího Administrátora: [●] [Bude-li ustanoven.]
55. Agent pro výpočty: [Česká spořitelna, a.s.]
56. Adresa Agenta pro výpočty: [Česká spořitelna, a.s.  
Národní 27  
110 00 Praha 1]
57. Další Agent pro výpočty: [●] [Bude-li ustanoven.]
58. Adresa dalšího Agenta pro výpočty: [●] [Bude-li ustanoven.]
59. Další ustanovení: [Uvést specifická ustanovení vztahující se na příslušnou Emisi.]

## DALŠÍ INFORMACE

**Důležité upozornění:** *Následující tabulka obsahuje vzor dalších informací specifických pro danou Emisi. 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.*

### SPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

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

### DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE INSTRUMENTŮ

Důvody nabídky a použití výnosu:

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

### 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: [●]

### VŠEOBECNÉ INFORMACE

Přijetí k obchodování a způsob obchodování: [●]

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi/nabídce: [●]

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE [●]

### PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Úplné údaje o Emitentovi a o nabídce Instrumentů jsou k dispozici pouze na základě kombinace Základního prospektu a tohoto Emisního dodatku. Základní prospekt, jeho případné dodatky, výroční, pololetní a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v Základním prospektu formou odkazu a oznámení týkající se Instrumentů jsou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách

Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Česká spořitelna, a.s.

\_\_\_\_\_  
Jméno:  
Funkce:

\_\_\_\_\_  
Jméno:  
Funkce:

## **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. Emisní dodatek ve vztahu k příslušné Emisi může obsahovat další informace o využití výtěžku Emise včetně hlavního účelu užití.



## 9. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 9.1 ZÁKLANÍ 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 vyhláší 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**

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

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Individuální rating	Podpora	Finanční síla	Výhled
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 kursových 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) směnárenská 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 regulačním 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&Ted
- *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 obrátem 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 jejích 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 uspořené částky 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 uspořené částkou, nebo pokud účastník v období do 6 let ode dne uzavření smlouvy uzavřel smlouvu o poskytnutí úvěru ze stavebního spoření a použije uspořené 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.* Nabídka 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 výší 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 splácení 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, Exklusiv 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 úložkách významnou finanční částku.

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

- Účastník penzijního připojištění si platí příspěvek na své penzijní připojištění. Za účastníka může platit příspěvek nebo jeho část zaměstnavatel či jiná osoba (např. rodiče).
- Na příspěvek účastníka nebo jiné osoby (s výjimkou příspěvku zaměstnavatele) je pravidelně přiznáván státní příspěvek ve výši max. 150 Kč měsíčně.
- Veškeré finanční prostředky uložené na osobním účtu účastníka jsou zhodnocovány podíly na hospodaření penzijního fondu.
- Z titulu existence penzijního připojištění je možno čerpat daňové výhody při splnění daných podmínek.
- Od okamžiku, kdy účastník splní podmínky stanovené penzijním plánem, může si kdykoli požádat o výplatu svých prostředků. 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 nevědy. 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,
- Presentace projektu na webových stránkách RSČS
- Vytvoření vlastních projektových webových stránek
- Presentace 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 presentace projektu potenciálním klientům (dle postupu výstavby) včetně výroby makety projektu, multimediální presentace, 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 dotaci 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

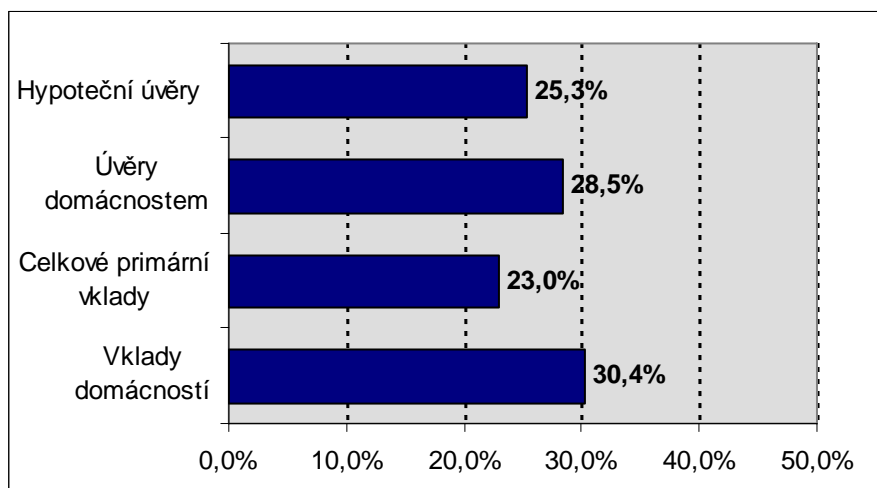
## Hlavní trhy

### **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 nezahnují 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 právníkům 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 Siebel Systems - systém správy klientských informací

<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.bankovnikarty.cz/web\\_sbk/czech/menu/statistiky\\_cz.htm](http://www.bankovnikarty.cz/web_sbk/czech/menu/statistiky_cz.htm)).

- Bea WebLogicServer a Tuxedo společnosti Bea Systems - platforma pro správu a provozování aplikačních služeb
- Produkty Documentum společnosti Documentum - správa dokumentů a řízení obch. procesů
- IBM, CISCO, HP a Proginet licence - jsou používány pro podporu, dohled a monitorování základních HW a systémových komponent jako jsou datové sítě a servery pro klíčové systémy Emitenta.

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

### 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. Zbylý 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.



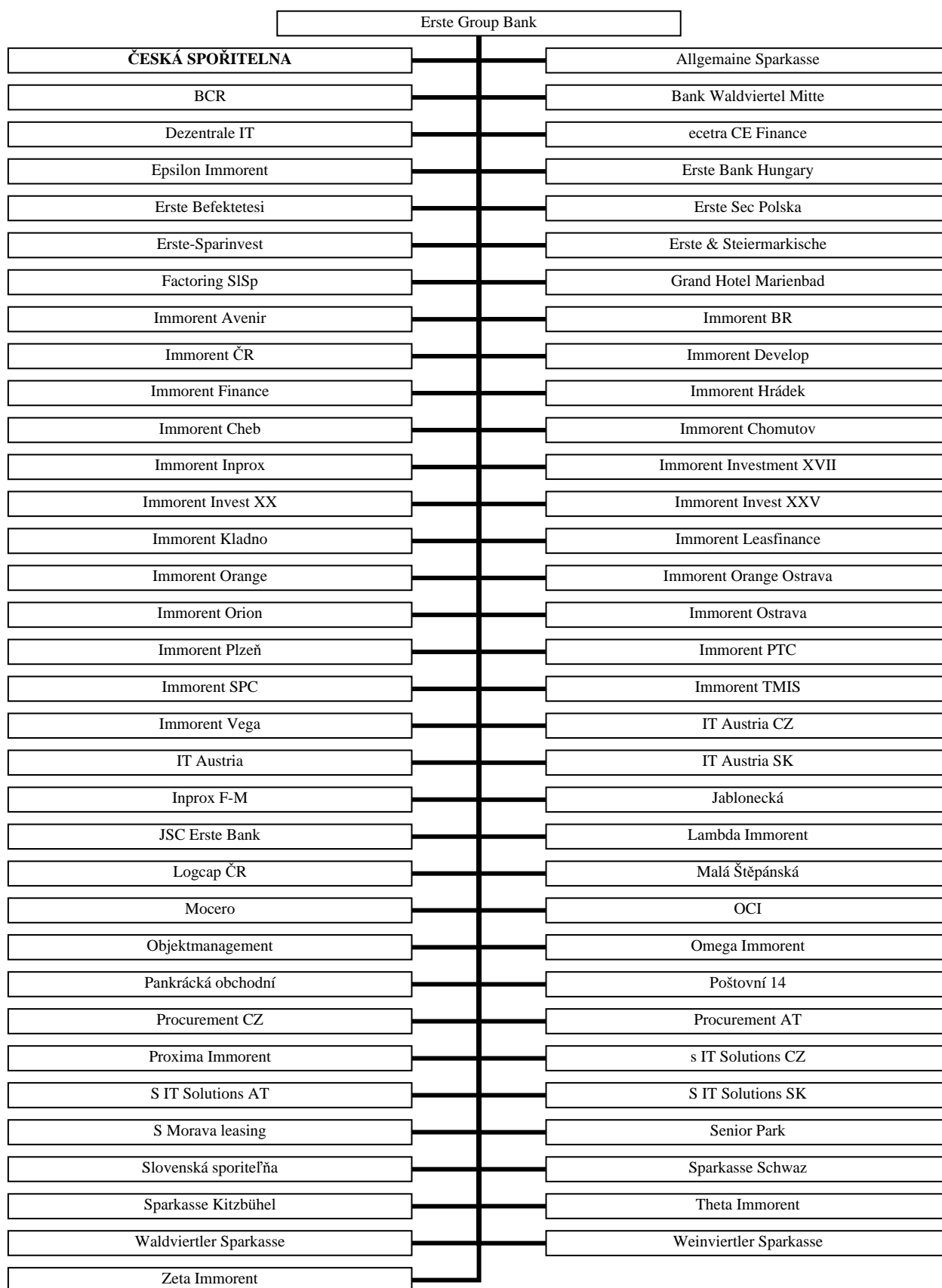
**Graf č. 2: Schéma podnikatelského seskupení (koncernu) vyplývající ze Zprávy o vztazích, jehož je Emitent součástí k 31.12.2009**

**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

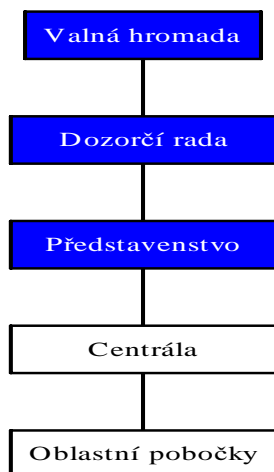


Zdroj: Česká spořitelna, a.s., Zpráva o vztazích za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008

## 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.

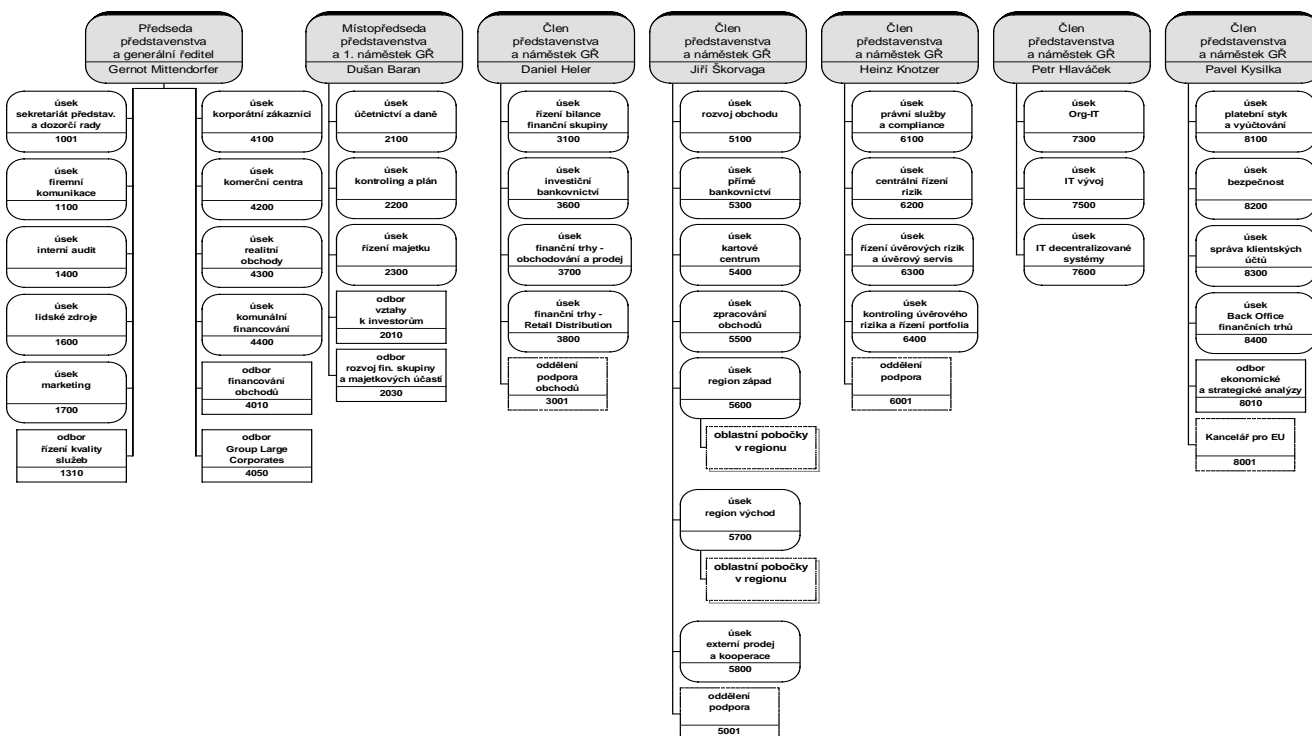


Zdroj: Česká spořitelna, a.s

## 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



### 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.	Střelničná 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.	Střelničná 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 MYŠÁK 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**

	K 30.6.2009	K 31.12.2008	K 31.12.2007	K 31.12.2006
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.

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

Tab. č. 13: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2009	K 31.12.2008	K 31.12.2007	K 31.12.2006
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.

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

Tab. č. 14: Základní ekonomické údaje

	K 30.6.2009	K 31.12.2008	K 31.12.2007	K 31.12.2006
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.

**Název společnosti:** Factoring České spořitelny, a.s.  
**Datum vzniku:** 4. prosince 1997  
**Sídlo:** Praha 4, Budějovická 1518/13B, PSČ: 140 00  
**IČ:** 27089444  
**Hlavní předmět podnikání:** 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.

<b>Název společnosti:</b>	<b>brokerjet České spořitelny, a.s.</b>
<b>Datum založení:</b>	17. září 2003
<b>Sídlo:</b>	Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 16000
<b>IČ:</b>	27088677
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	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.
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	160 000 000 Kč
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	51%
<b>Ostatní podíly na základním kapitálu:</b>	49% ecetra Internet Services AG
<b>Základní ekonomické údaje:</b>	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.

<b>Název společnosti:</b>	<b>REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	13. června 2006
<b>Sídlo:</b>	Praha 4, Antala Staška 2027/79, PSČ: 14000
<b>IČ:</b>	27567117
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	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
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	90 000 000 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. 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.

<b>Název společnosti:</b>	<b>GRANTIKA České spořitelny, a.s.</b>
<b>Datum založení:</b>	18. dubna 2000
<b>Sídlo:</b>	Brno, Jakubské náměstí 127/5, PSČ: 602 00
<b>IČ:</b>	25597001
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	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 slupiny 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 ověřené 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 nejmeně 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	Předseda představenstva
Mgr. Dušan Baran, MBA	Místopředseda představenstva
Ing. Daniel Heler	Člen představenstva
Ing. Petr Hlaváček	Člen představenstva
Dr. Heinz Knotzer	Člen představenstva
Ing. Pavel Kysilka, CSc.	Člen představenstva
Ing. Jiří Škorvaga, CSs.	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 spořitel – ESBG v Bruselu, kde odpovídá za finanční hospodaření.

Je viceprezidentem řídicího výboru Institutu členů správních orgánů Praha a členem Rady ředitelů Evropského sdružení spořitel – 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 Investitionkredit, 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 stromečkům 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 stanovy 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 Klingen, 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 právnick. 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 spořitelny, 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 nemanžerskou 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 Steiermaerkische 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 Universitě 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 dozorčí 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 spofitelkami 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 spořitelny ("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 čistou 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 pořádný 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%

Název společnosti a sídlo	Podíl na kapitálu (aditivní)	Podíl na kapitálu Erste Group
Sparkasse Bludenz Bank AG, Bludenz	0,0%	0,0%
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 držena 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
Prodej dceřiných společností	-	-	-	-	(98)	-	-	(98)	(790)	(888)

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
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 pasiv a změnou menšinových podílů (Zvýšení)/snížení provozních aktiv</b>	<b>27 084</b>	<b>19 648</b>
<b>Povinné minimální rezervy u ČNB</b>	<b>203</b>	<b>3 396</b>
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 pasiv</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 držených 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 směřuje za kontrolu nad nabyvaným 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 nabyvané 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 nabyvané 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 držená 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 31.12.2007. 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 držena 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 ke dni 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)**

Druh investice	Stav k 30.6.2009*	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
<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) (neuditováno)**

Druh investice <sup>1</sup>	Stav k 30.6.2009	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
<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 (neuditováno) 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>	<b>1 914</b>	<b>3 264</b>
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 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) (neuditováno)**

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 vyhovení 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>3)</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.	Oficiální	Z	3. dluhopisový

Emise	ISIN	Kupón	Datum emise	Datum splatnosti	Objem (v Kč) <sup>1)</sup>	Trh BCPP	Podoba	Dluhopisový program
28. emise HZL	CZ0002001613	VAR	6.12.2007	6.12.2022	3 000 mil. Kč	volný	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 dluhopisů	CZ0003701518	Jiný výnos <sup>14)</sup>	4.4.2008	13.5.2011	300 mil. Kč	---	L <sup>3)</sup>	3. dluhopisový 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 vyhození 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 PODSTATNÁ 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 Instrumentů.

## 12. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoliv Instrumentů 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 Instrumentů a přijímání plateb z Instrumentů 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 Instrumentů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Instrumentů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění 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 Instrumentů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Instrumentů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Instrumentů povinnost doplácet jakékoliv dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

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

*Toto shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Instrumentů a je založeno na předpokladech, že (i) Instrumenty jsou cennými papíry (viz rizikový faktor "Instrumenty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněná") a (ii) výnosy z Instrumentů nebudou mít charakter dividendového nebo úrokového příjmu (dále jen „Výnos“).*

### **Výnosy z Instrumentů**

V případě, že Výnos z Instrumentů plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je Výnos součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (v současné době 20 %). Z Výnosů není při výplatě těmto osobám vybírána česká daň srážkou u zdroje.

V případě, že Výnos z Instrumentů plyne fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je Výnos součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (v současné době 15 %). Z Výnosů není při výplatě těmto osobám vybírána česká daň srážkou u zdroje.

Výnos z Instrumentů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, může v určitých případech podléhat srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě Výnosu) ve výši 15 %. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce Výnosů rezidentem, může zdanění Výnosu 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 Výnosu skutečně vztahuje.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje Instrumentů 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.

Zisky z prodeje Instrumentů 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 podléhajícímu sazbě daně ve výši 15 %. Případné ztráty z prodeje je možné v určitých situacích a při splnění určitých podmínek považovat za daňově uznatelné. Pokud Instrumenty nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Instrumentů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Instrumentů osvobozen od zdanění.



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

Příjmy z prodeje Instrumentů 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 Instrumenty 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**

Instrumenty 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 investičních certifikátu a/nebo warrantů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení.

### 13. 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 Instrumentů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů 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 Instrumentů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Instrumentů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů 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.

## 14. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Nabídkového programu Instrumentů oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise. Instrumenty vydávané v rámci Nabídkového programu Instrumentů budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Příslušný Emisní dodatek může stanovit, že Instrumenty budou nabídnuty k úpisu a koupi i mimo Českou republiku.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Instrumentů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku pro jednotlivou Emisi Instrumentů výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě, příslušné Instrumenty 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 Instrumentů jako prospekt opravňující k nabídce Instrumentů 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 Instrumentů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Instrumentům.

Veřejná nabídka Instrumentů 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 Instrumentů vydávaných v rámci Nabídkového programu Instrumentů činěna v České republice pouze, pokud byl uveřejněn osobou, která hodlá Instrumenty veřejně nabízet, řádný prospekt Instrumentů nejpozději na počátku takové veřejné nabídky, či jedná-li se o případ, na který se uplatní zákonná výjimka z povinnosti uveřejnit prospekt Instrumentů. Veřejná nabídka Instrumentů v jiných státech může být omezena právními předpisy takových zemí a může vyžadovat oznámení, schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomuto příslušným orgánem.

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

Jakákoliv případná nabídka Instrumentů vydávaných v rámci Nabídkového programu Instrumentů, 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, bude činěna v souladu s ustanovením § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a taková nabídka tudíž nebude vyžadovat předchozí uveřejnění prospektu nabízeného Instrumentu.

Vedle výše uvedeného Emitent žádá upisovatele a nabyvatele Instrumentů vydávaných v rámci Nabídkového programu Instrumentů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Instrumenty vydané Emitentem v rámci Nabídkového programu Instrumentů 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 Instrumenty 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 Instrumenty související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Instrument vydávaný v rámci Nabídkového programu Instrumentů, 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 Instrumentů 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 Instrumenty, 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 Instrumenty měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující

informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Instrumentů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Instrumentů, že Instrumenty 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.

## **15. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **1. Usnesení o schválení Nabídkového programu Instrumentů a Základního prospektu**

Nabídkový program Instrumentů byl schválen usnesením představenstva Emitenta ze dne 27. června 2006. Tento Základní prospekt byl na základě pověření představenstva před jeho uveřejněním schválen v souladu s interními předpisy Emitenta.

### **2. Nabídka a kotace Instrumentů**

Nabídka a kotace Instrumentů 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 kótována.

### **3. Schválení Základního prospektu**

Tento Základní prospekt vztahující se k Nabídkovému programu Instrumentů byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6368/570 ke Sp. zn. Sp. 2009/151/572 ze dne 24.8.2009, které nabylo právní moci dne 25.8.2009.

### **4. Přijetí k obchodování**

Burzovní výbor pro kotaci BCPP rozhodl dne 4.6.2007 o přijetí Nabídkového programu Instrumentů Emitenta na oficiální volný trh BCPP. Jednotlivé Instrumenty vydávané v rámci Nabídkového programu Instrumentů budou přijímány na oficiální volný trh BCPP, resp. na jiný regulovaný trh BCPP, na základě oznámení Emitenta.

### **5. Oprávnění auditoři**

Ověření konsolidovaných a nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. prosinci 2008 a k 31. prosinci 2007 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, PSC: 186 00, IČ: 49620592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka č. 24349, vedená v seznamu 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 Instrumentů**

Pokud není v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických a právnických osob zúčastněná na Emisi Instrumentů na takové Emisi zájem, který by byl pro takovou Emisi Instrumentů 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 Instrumentů.

## **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 reprodukované 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 Nabídkového programu Instrumentů nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní dny, od 9.00 do 16.00 hodin v sídle Emitenta.

Oznámení týkající se Instrumentů budou uveřejňována na oficiální webové stránce Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

## **11. Datum Základního prospektu**

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 18. srpna 2009.

## 16. 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 Instrumentů;

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

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu; 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)

## **PŘEDPOKLÁDANÝ KOTAČNÍ AGENT**

**Česká spořitelna, a.s.**  
Olbrachtova 1929/62  
Praha 4  
[www.csas.cz](http://www.csas.cz)