



**Dluhopisy s výnosem závislým na souboru indexů a koši akcií**  
**splatné v roce 2011, emisní kurz 100,00 % jmenovité hodnoty**  
**ISIN CZ0003701237**

Tento emisní dodatek č. 2 (dále jen „**Emisní dodatek č. 2**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) vztahující se k veřejné nabídce níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) a doplňuje informace týkající se nabídky Dluhopisů obsažené v emisním dodatku ze dne 6. února 2007 (dále jen „**Emisní dodatek č. 1**“), jak je podrobněji popsáno níže. Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem č. 2, (ii) Emisním dodatkem č. 1 a (iii) základním prospektem nabídkového programu dluhopisů společnosti Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/101/2006/3 ze dne 28. srpna 2006, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2006 (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem, Emisním dodatkem č. 1 i s tímto Emisním dodatkem č. 2 jako celkem. Základní prospekt i Emisní dodatek č. 1 byly uveřejněny a jsou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Dluhopisy jsou vydávány jako 5. (pátá) emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 75.000.000.000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a splatností dluhopisů kterékoliv emise v rámci programu maximálně 30 let, schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/101/2006/3 ze dne 28. srpna 2006, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2006 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) jsou součástí Základního prospektu a byly uveřejněny spolu se Základním prospektem.

Emisní dodatek č. 1 je tvořen (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám a který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/23/2007/3 ze dne 2. února 2007, jež nabylo právní moci dne 2. února 2007 (dále jen „**Doplňek dluhopisového programu**“), a (ii) dalšími informacemi týkajícími se Dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Evropské komise (EC) č. 809/2004, v platném znění, a které nejsou součástí Základního prospektu, ani nejsou obsaženy v Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Další informace**“).

Tento Emisní dodatek obsahuje konečné podmínky nabídky Dluhopisů ve smyslu §36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**Konečné podmínky nabídky**“) a doplňuje, v souladu s prohlášením Emitenta uvedeným v Emisním dodatku č. 1, kapitole „Další informace“, části „Nabídka Dluhopisů v České republice“, informace o veřejné nabídce Dluhopisů.

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku č. 2 mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku č. 2 jinak.

Dluhopisy jsou vydávány v listinné podobě ve formě na doručitele. Dluhopisy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 10.000 Kč (deset tisíc korun českých). Veškeré částky vyplácené na základě Dluhopisů budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky. Datum emise je 12. února 2007.

Dluhopisy nebudou úročeny. Výnos dluhopisu je stanoven rozdílem mezi emisním kurzem Dluhopisu a tzv. Jinou hodnotou, tj. částkou, která bude splatná ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Částka Jiné hodnoty se bude odvíjet od souboru indexů a koše akcií. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude Jiná hodnota splacena Emitentem dne 14. dubna 2011. Blíže viz Doplněk dluhopisového programu a kapitole Základního prospektu „Společné emisní podmínky“.

**Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „Rizikové faktory“ a v kapitole Emisního dodatku č. 1 „Zvláštní rizikové faktory týkající se Dluhopisů“.**

Dluhopisy nebudou kótovanými cennými papíry a nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu.

Tento Emisní dodatek č. 2 byl vyhotoven ke dni 11. dubna 2007 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta kótovaných cenných papírů. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Tento Emisní dodatek č. 2 sám o sobě není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě. Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky.

Tento Emisní dodatek č. 2 byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz), a byl v souladu s právními předpisy oznámen České národní bance.

*Aranžér, Administrátor a Agent pro výpočty*

**Česká spořitelna, a.s.**

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

***Tato důležitá upozornění by měla být čtena společně s upozorněními, která jsou obsažena v kapitolách „Důležitá upozornění“ Základního prospektu a Emisního dodatku č. 1.***

*Tento Emisní dodatek č. 2 nesmí být posuzován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem, Emisním dodatkem č. 1 včetně jeho případných dodatků a jakékoli rozhodnutí o upsání a/nebo koupi nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v Základním prospektu či Emisním dodatku č. 1 a tomto Emisním dodatku č. 2 platí informace uvedené v tomto Emisním dodatku č. 2.*

*Rozšiřování tohoto Emisního dodatku č. 2, Emisního dodatku č. 1 a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani jejich prospekt nebyly ani nebudou z podnětu Emitenta oznámeny, kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v souladu s právními předpisy České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek č. 2, Emisní dodatek č. 1 či Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

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

*Veškeré podstatné informace týkající se Emitenta k datu tohoto Emisního dodatku, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta a/nebo Dluhopisového programu a/nebo Dluhopisů jsou obsaženy v Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků), Emisním dodatku č. 1, tomto Emisním dodatku č. 2 a dalších dokumentech Emitenta zahrnutých do shora uvedených dokumentů formou odkazu.*

*Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky), Emisní dodatek č. 1, tento Emisní dodatek a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu Základního prospektu jsou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).*

*Bude-li tento Emisní dodatek č. 2 přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Emisního dodatku č. 2 v českém jazyce a zněním Emisního dodatku přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Emisního dodatku č. 2 v českém jazyce.*

## KONEČNÉ PODMÍNKY NABÍDKY

Tyto Konečné podmínky nabídky doplňují Další informace uveřejněné v Emisním dodatku č. 1 a obsahují informace týkající se veřejné nabídky Dluhopisů, která je činěna Emitentem v rámci sekundárního prodeje Dluhopisů navazujícího na primární úpis a prodej Dluhopisů.

V souladu s Emisním dodatkem č. 1 byly Dluhopisy v rámci primárního úpisu nabídnuty v České republice na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. a) a c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tj. pouze kvalifikovaným investorům ve smyslu § 34 odst. 1 písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a za podmínky, že nejnižší možná investice pro jednoho investora činila částku odpovídající nejméně 50.000 EUR.

Po primárním úpisu Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů Emitent Dluhopisy odkoupil zpět a takto odkoupené Dluhopisy nyní Emitent opětovně nabídne investorům v rámci veřejné nabídky Dluhopisů. Za tímto účelem nyní Emitent níže doplňuje další informace vztahující se k veřejné nabídce Dluhopisů v souladu s Emisním dodatkem č. 1.

## DŮVODY VEŘEJNÉ NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE DLUHOPISŮ

Emitent zamýšlí prostřednictvím veřejné nabídky Dluhopisů dosáhnout hrubého výnosu odpovídajícího násobku počtu Dluhopisů prodaných v rámci veřejné nabídky a jejich ceně určené dle aktuální ceny nákupu a prodeje Dluhopisů (kurzovní lístek) uveřejňované denně na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz). Vzhledem k této závislosti hrubého výnosu na počtu prodaných Dluhopisů a jejich stanovené ceně nelze hrubý výnos veřejné nabídky Dluhopisů k datu tohoto Emisního dodatku č. 2 odhadnout.

Celkové náklady Emise, primárního úpisu Dluhopisů a veřejné nabídky Dluhopisů nelze v tuto chvíli přesně stanovit. Jde o interní náklady Emitenta, které budou do značné míry záviset na výsledcích a průběhu veřejné nabídky, přičemž tyto údaje se mohou výrazně lišit od jakýchkoliv případných odhadů a očekávání Emitenta.

Čistý výnos Emise po zaplacení všech nákladů a výdajů v souvislosti s emisí Dluhopisů bude použit na rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.

## PODMÍNKY NABÍDKY

### Obecné informace o nabídce Dluhopisů

Nabídku Dluhopisů zabezpečuje Emitent, jako aranžér Emise Dluhopisů. Dluhopisy jsou nabízeny v České republice v rámci veřejné nabídky za podmínek uvedených níže. Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů v zahraničí byla je a bude Emitentem činěna výlučně způsobem, se kterým není dle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu spojena povinnost uveřejnit prospekt cenného papíru, tj. na základě příslušné výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt cenného papíru nebo v rámci transakce, která nepodléhá povinnosti prospekt cenného papíru uveřejnit.

### Podmínky veřejné nabídky Dluhopisů v České republice

Dluhopisy jsou nabízeny veřejnosti v České republice prostřednictvím vybraných poboček Emitenta, internetových stránek Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz), jakož i formou propagačních materiálů rozesílaných poštou a elektronickou poštou za podmínky, že nejnižší možná investice pro jednoho investora v případě koupě Dluhopisů prostřednictvím pobočky Emitenta činí nejméně tři Dluhopisy a nejnižší možná investice pro jednoho investora v případě koupě Dluhopisů jinými způsoby než prostřednictvím pobočky Emitenta (např. prostřednictvím internetu) činí nejméně jeden Dluhopis. Emitent nebyl a nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání Dluhopisů, pokud by počet takto poptávaných Dluhopisů činil méně než tři, resp. jeden, Dluhopis.

Celková nominální hodnota Dluhopisů nabízených v rámci veřejné nabídky činí na počátku veřejné nabídky 300.000.000 Kč. Datum zahájení prodeje Dluhopisů v rámci veřejné nabídky je 13. února 2007. Veřejná nabídka bude ukončena okamžikem vyprodání celé Emise nebo Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, podle toho, co nastane dříve s tím, že pokud dojde v souladu s Emisními podmínkami k odkoupení jakýchkoliv Dluhopisů Emitentem před Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, mohou být takto odkoupené Dluhopisy Emitentem opětovně nabídnuty k prodeji v rámci veřejné nabídky.

Dluhopisy budou jednotlivým investorům alokovány a převedeny na základě Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu v závislosti na jejich pořadí, a to až do vyprodání celé Emise. Na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz) je každý den stanovena aktuální cena nákupu a prodeje Dluhopisů (kurzovní lístek), za kterou mohou investoři Dluhopisy v rámci veřejné nabídky koupit. Dluhopisy budou jednotlivým investorům převedeny připsáním podílu na Sběrném dluhopisu v evidenci vedené Administrátorem, a to po zaplacení kupní ceny a ve lhůtě uvedené ve Smlouvě o prodeji podílu na sběrném dluhopisu. Detailní podmínky nabídky, podmínky upsání, metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů budou vždy stanoveny ve Smlouvě o prodeji podílu na sběrném dluhopisu, Všeobecných obchodních podmínkách Emitenta a Obchodních podmínkách Emitenta pro poskytování investičních služeb, které jsou nedílnou součástí Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu. S výjimkou poplatku za pokyn k převodu Dluhopisů nebudou Emitentem na vrub kupujících účtovány žádné náklady.

Vzhledem ke shora uvedeným okolnostem, zejména vzhledem ke skutečnosti, že jde o veřejnou nabídku v rámci sekundárního prodeje Dluhopisů, počet nabízených Dluhopisů je již známý a aktuální cenu nákupu a prodeje Dluhopisů (kurzovní lístek) uveřejňuje Emitent každý den na svých internetových stránkách, nezamýšlí Emitent uveřejnit žádné další údaje týkající se veřejné nabídky Dluhopisů.

## **VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na veřejné nabídce Dluhopisů**

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických a právnických osob zúčastněná na veřejné nabídce Dluhopisů na takové nabídce zájem, který by byl pro takovou nabídku Dluhopisů podstatný.

### **ODPOVĚDNOST ZA OBSAH EMISNÍHO DODATKU Č. 2**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku č. 2 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. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku č. 2 k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

**EMITENT**

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

**ARANŽÉR, ADMINISTRÁTOR A  
AGENT PRO VÝPOČTY**

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

**PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

**White & Case**  
advokátní kancelář  
Na Příkopě 8  
110 00 Praha 1

**AUDITOR EMITENTA**

**Deloitte s.r.o.**  
Týn 641/4  
Praha 1