

1 000 000 000 Kč



Dluhopisy s výnosem závislým na koši akcií hlavních světových trhů splatné v roce 2015, emisní kurz 100 % jmenovité hodnoty ISIN CZ0003702516

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) 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 emisí níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) 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. 2010/8042/570 ke sp. zn. Sp. 2010/135/572 ze dne 9. září 2010, které nabylo právní moci dne 10. září 2010 (dále jen „**Základní prospekt**“) ve znění dodatku Základního prospektu ze dne 9.11.2010 schváleným rozhodnutím České národní banky ze dne 1. prosince 2010 č.j. 2010/10694/570 ke sp. zn. Sp. 2010/161/572, které nabylo právní moci dne 2. prosince 2010. Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.csas.cz.

Dluhopisy jsou vydávány jako 2. (druhá) emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 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. 2010/8042/570 ke sp. zn. Sp. 2010/135/572 ze dne 9. září 2010, které nabylo právní moci dne 10. září 2010 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) jsou součástí Základního prospektu a byly uveřejněny spolu se Základním prospektem.

Tento Emisní dodatek je tvořen (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám a spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky Dluhopisů a který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/11225/570 ke sp. zn. Sp/2010/166/572 ze dne 17.12.2010, které nabylo právní moci dne 21.12.2010 (dále jen „**Doplňěk dluhopisového programu**“), a (ii) dalšími informacemi týkajícími se Dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Evropské komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, a které nejsou součástí Základního prospektu, ani nejsou obsaženy v Doplněku dluhopisového programu („**Další informace**“).

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

Dluhopisy jsou vydávány v listinné podobě ve formě na doručitele. Dluhopisy jsou 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 22. prosince 2010.

Dluhopisy nebudou úročeny. Výnos Dluhopisu je stanoven rozdílem mezi Jinou hodnotou (jak je tento termín definován níže v článku 28. Doplněku dluhopisového programu), která bude splatná ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a emisním kurzem Dluhopisu. Výnos Dluhopisu tedy nenarůstá postupně, nýbrž naroste jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s články 9., 12.4.1 nebo 12.4.2 Společných emisních podmínek, bude oprávněnému Vlastníkovi Dluhopisu vyplacena pouze jmenovitá hodnota jeho Dluhopisu.

Vlastníci Dluhopisů mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitola Základního prospektu „Společné emisní podmínky“ a Doplněk dluhopisového programu.

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 tohoto Emisního dodatku „Zvláštní rizikové faktory týkající se Dluhopisů“.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 21. prosince 2010 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta kótovaných cenných papírů. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

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

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.csas.cz, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

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 kapitole Základního prospektu „Důležitá upozornění“.

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

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani jejich prospekt nebyly ani nebudou z podnětu Emitenta oznámeny, kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB 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 rezidenty Spojených států amerických jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek či Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

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

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

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

ODPOVĚDNÉ OSOBY

(A) OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V ZÁKLADNÍM PROSPEKTU

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

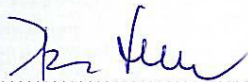
(B) PROHLÁŠENÍ EMITENTA

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

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední dvě účetní období, tj. k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 byly ověřeny auditorem.

V Praze dne 21. prosince 2010

Česká spořitelna, a.s.



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



Ing. Pavel Kysilka, CSc.
člen představenstva
a náměstek generálního ředitele

ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Níže uvedené zvláštní rizikové faktory by měly být čteny společně s rizikovými faktory, které jsou obsaženy v kapitole Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj.

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj. Například výnos Dluhopisu je komplexně vázán na vývoj koše akcií a tento výnos naroste až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Dluhopisů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Dluhopisů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Dluhopisů a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Dluhopisů.

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

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

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

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 aktivech Dluhopisů. V souvislosti s nabídkou Dluhopisů může Emitent uzavřít jednu nebo více zajišťujících operací (resp. držet více zajištěných pozic). Investor do Dluhopisů 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 Dluhopisů a/nebo podkladových aktiv způsobem, který nemusí být v zájmu investora do takových Dluhopisů.

V případě předčasné splatnosti Dluhopisů bude vyplacena pouze jmenovitá hodnota Dluhopisů.

Dluhopisy nebudou úročeny. Výnos Dluhopisu je stanoven rozdílem mezi Jinou hodnotou, která bude splatná ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a emisním kurzem Dluhopisu. Částka Jiné hodnoty se bude odvíjet od vývoje podkladového aktiva. Výnos Dluhopisu tedy nenarůstá postupně, nýbrž naroste jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. To znamená, že pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s články 9., 12.4.1 nebo 12.4.2 Společných emisních podmínek, bude oprávněnému Vlastníkovi Dluhopisu vyplacena pouze jmenovitá hodnota jeho Dluhopisu. Investování do těchto Dluhopisů s sebou nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období, či dokonce nulový.

Tržní hodnota Dluhopisů může být ovlivněna mnoha různými faktory.

Kupující by měl při rozhodování o investici do Dluhopisů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů. Vedle úvěrové bonity Emitenta a hodnoty podkladových aktiv jsou to volatilita podkladových aktiv, míra výnosnosti podkladových aktiv, apod. Tržní hodnota podkladových aktiv Dluhopisů 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).

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

Každý potenciální investor, který uvažuje o případné investici do Dluhopisů, 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 Dluhopisů činěnou případným investorem do Dluhopisů ani za případné analýzy týkající se podkladových aktiv Dluhopisů. Každý potenciální investor do Dluhopisů by měl zvážit všechny okolnosti investice kdykoli při koupi Dluhopisů.

V případě některých významných změn podkladových aktiv Dluhopisů může být způsob výpočtu hodnoty podkladových aktiv Dluhopisů upraven.

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako např. vyřazení příslušných Akcií z obchodování, jakož i v jiných obdobných případech mohou být podmínky výpočtu výnosu Dluhopisů upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Emitent doporučuje případným zájemcům o koupi Dluhopisů, aby věnovali zvýšenou pozornost článkům 27. a 28. týkajícím se výnosu z Dluhopisů (včetně článku 28.3). Další informace

viz kapitulu „Rizikové faktory“ Základního prospektu, podkapitolu „Zvláštní rizikové faktory v závislosti na způsobu určení výnosů z Dluhopisů“.

Dluhopisy nebudou kótované cenné papíry a obchodování s nimi nemusí být likvidní.

Charakter a rozsah jakéhokoliv sekundárního trhu Dluhopisů není možné předem odhadnout a potenciální investoři do Dluhopisů by měli zvážit očekávanou likviditu Dluhopisů. Dluhopisy nebudou kótované cenné papíry a nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Proto lze očekávat, že sekundární trh s Dluhopisy bude mít malou likviditu a tato nedostatečná likvidita Dluhopisů může vést k tomu, že Vlastníci Dluhopisů nebudou schopni prodat Dluhopisy vůbec, nebo je budou moci prodat pouze za cenu, která je nižší než jejich původní investice.

Dluhopisy vázané na podkladová aktiva denominovaná v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.

Dluhopisy jsou vázány na podkladová aktiva denominovaná v cizí měně. Vlastníci Dluhopisů jsou proto vystaveni riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit výši částky v českých korunách vyplácené při splatnosti Dluhopisů. Například snížení hodnoty určité cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušné snížení korunové hodnoty podkladových aktiv denominovaných v této cizí měně.

Historické údaje o podkladových aktivech Dluhopisů nemohou být považovány za informace o jejich budoucím vývoji a trendech.

Jakékoli historické informace ve vztahu k příslušným podkladovým aktivům, zejména ve vztahu k historickým hodnotám příslušných akcií nemůže být považována za směrodatnou a nemělo by na ní být pohlíženo jako na informaci udávající či naznačující jakýkoli budoucí vývoj, trend, vzestupy a poklesy relevantních podkladových aktiv.

(A) DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Rozhodnutím České národní banky (dále jen "ČNB") č.j. 2010/8042/570 ke Sp. zn. Sp. 2010/135/572 ze dne 9.9.2010, které nabylo právní moci dne 10.9.2010, byl schválen základní prospekt 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“), vydávaných v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a splatností dluhopisů kterékoliv emise v rámci programu maximálně 30 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Společné emisní podmínky Dluhopisového programu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/8042/570 ke Sp. zn. Sp. 2010/135/572, ze dne 9.9.2010, které nabylo právní moci dne 10.9.2010. Základní prospekt, včetně Společných emisních podmínek, byl uveřejněn dne 13.9.2010, a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.csas.cz a je k dispozici rovněž v tištěné podobě v sídle Emitenta.

Tento doplněk Dluhopisového programu představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám ve smyslu § 13 odst. 4 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) a byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/11225/570 ke sp. zn. Sp/2010/166/572 ze dne 17.12.2010, které nabylo právní moci dne 21.12.2010 (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). Tento Doplněk dluhopisového programu byl uveřejněn v rámci emisního dodatku vztahujícího se k Dluhopisům v souladu s § 14 odst. 4 Zákona o dluhopisech, tj. shodným způsobem jako Společné emisní podmínky, a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.csas.cz.

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

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

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

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

Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

Dluhopisy jsou cenným papírem se strukturovaným výnosem a jako takové jsou vystaveny riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnot podkladových aktiv. Vzhledem k tomu Emitent doporučuje případným zájemcům o koupi Dluhopisů, aby věnovali zvýšenou pozornost článkům 27. a 28. týkajícím se výnosu z Dluhopisů (včetně článku 28.3). Další informace viz Základní prospekt - kapitola 3. „Rizikové faktory“, podkapitola „Zvláštní rizikové faktory v závislosti na způsobu určení výnosů z Dluhopisů“.

1. ISIN Dluhopisů :	CZ0003702516
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):	---
3. Kotace Dluhopisů/příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:	Emitent nepředpokládá, že Dluhopisy budou kótovány na regulovaném trhu a žádná žádost o kotaci Dluhopisů na regulovaném trhu nebyla Emitentem podána.
4. Podoba Dluhopisů:	Listinná
5. Forma Dluhopisů:	Na doručitele
6. Status Dluhopisů:	V souladu s článkem 3.1 Společných emisních podmínek.
7. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	10 000 Kč
8. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	1 000 000 000 Kč

- | | | |
|------|---|---|
| 9. | Počet Dluhopisů: | 100 000 ks |
| 10. | Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy): | Dluhopisy nebudou číslovány po dobu, kdy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem. |
| 11. | Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: | Koruna česká (CZK) |
| 12. | Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: | Ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Společných emisních podmínek |
| 13. | Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy: | --- |
| 14. | Název Dluhopisů: | Akciový prémiový dluhopis II ČS/2015 |
| 15. | Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: | Ne |
| 16. | Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány): | --- |
| 17. | Případy a lhůty vydání konkrétních kusů Dluhopisů, jedná-li se o listinné Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem: | V souladu s článkem 1.2.4 Společných emisních podmínek. |
| 18. | Datum emise: | 22.12.2010 |
| 19. | Emisní lhůta: | Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet dnem 20.12.2010 a skončí Datem emise. |
| 20. | Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, případně způsob jeho určení: | 100% jmenovité hodnoty Dluhopisu. |
| 21. | Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: | Dluhopisy budou v souladu s příslušnými právními předpisy nabídnuty k úpisu a umístěny předem sjednanému investorovi, resp. prvonabyvateli, kterým je společnost Erste Group Bank AG se sídlem Graben 21 1010 Wien, Rakousko, registrační číslo 33209m (dále jen „ Prvonabyvatel “). Emisní kurz upsaných Dluhopisů bude Prvonabyvatelem splacen způsobem a v místě sjednaném ve smlouvě uzavřené mezi Prvonabyvatelem a Emitentem.
Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů, obvykle obstarávané vedoucím manažerem emise, zajišťuje Emitent sám.
Dluhopisy budou vydány vydáním Sběrného dluhopisu a připsáním podílu na Sběrném dluhopisu Prvonabyvateli v evidenci vedené Administrátorem. |
| 22. | Úrokový výnos: | Dluhopisy nebudou úročeny. Výnos Dluhopisu je stanoven rozdílem mezi Jinou hodnotou (jak je tento termín definován níže v článku 28.), která bude splatná ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů, a emisním kurzem Dluhopisu. Výnos Dluhopisu tedy nenarůstá postupně, nýbrž naroste jednorázově ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů. Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s články 9., 12.4.1 nebo 12.4.2 Společných emisních podmínek, bude oprávněnému Vlastníkovi Dluhopisu vyplacena pouze jmenovitá hodnota jeho Dluhopisu. |
| 23. | Zlomek dní: | --- |
| 24. | Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: | |
| 24.1 | Úroková sazba Dluhopisů: | --- |
| 24.2 | Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné než stanovené v článku 5.1(b) Společných | --- |

	emisních podmínek):	
24.3	Výplata úrokových výnosů:	---
24.4	Den výplaty úroků:	---
24.5	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než stanovený v článku 5.1(d) Společných emisních podmínek):	---
25.	Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	
25.1	Referenční sazba (pokud jiná než stanovená v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
25.2	Marže:	---
25.3	Způsob stanovení pohyblivého úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	---
25.4	Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.2.1 (b) Společných emisních podmínek):	---
25.5	Den stanovení Referenční sazby (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
25.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.2.1 (c) Společných emisních podmínek):	---
25.7	Výplata úrokových výnosů:	---
25.8	Den výplaty úroků:	---
25.9	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.2.1 (c) Společných emisních podmínek):	---
25.10	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.2.1 (e) Společných emisních podmínek):	---
25.11	Minimální úroková sazba:	---
25.12	Maximální úroková sazba:	---
26.	Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	
26.1	Diskontní sazba:	---
26.2	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.3 (b) Společných emisních podmínek):	---
27.	Jedná-li se o Dluhopisy s jiným výnosem:	
27.1	Sazba Dluhopisů nebo způsob jejího stanovení nebo jiný způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	Dluhopisy s výnosem závislým na koši akcií. Blíže viz článek 22. výše a ohledně způsobu určení výnosu viz článek 28. níže.
27.2	Narůstání výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.4 (b) Společných emisních podmínek):	Viz článek 22 výše.
27.3	Výplata výnosů:	Viz článek 22 výše.
27.4	Den výplaty úroků:	Viz článek 22 výše.
27.5	Zaokrouhlení sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.4 (c) Společných emisních podmínek):	---

- 27.6 Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.4 (e) Společných emisních podmínek): ---
- 27.7 Stanovení částky výnosu za období jednoho běžného roku / za období kratší jednoho běžného roku (pokud jiné než, jak uvedeno v článku 5.4 (f) Emisních podmínek): ---
28. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti („**Jiná hodnota**“):

28.1 Definice některých pojmů:

Jiná hodnota představuje částku určenou na základě vzorce:

$$JH = 10\,000 * (1 + C)$$

kde: neznámá *JH* představuje Jinou hodnotu vyjádřenou v korunách českých a proměnná *C* představuje tzv. „Výsledný výnos“.

„**Výsledný výnos**“ bude stanoven podle následujícího vzorce:

$$C = 0,36 * \frac{N_i}{N_{Total}} + 0,18 * \frac{N_j}{N_{Total}}$$

kde:

N_i představuje počet kalendářních dnů v období od Prvního dne do Posledního dne (včetně obou těchto dnů), kdy jsou Uzavírací hodnoty všech Akcií rovny nebo vyšší než jejich Počáteční hodnoty.

N_j představuje počet kalendářních dnů v období od Prvního dne do Posledního dne (včetně obou těchto dnů), kdy jsou Uzavírací hodnoty všech Akcií rovny nebo vyšší než 66% jejich Počáteční hodnoty, ale alespoň u jedné z Akcií je její Uzavírací hodnota nižší než její Počáteční hodnota.

N_{Total} představuje celkový počet kalendářních dnů v období od Prvního dne do Posledního dne (včetně obou těchto dnů).

„**Počáteční hodnota**“ znamená oficiální uzavírací hodnotu Akcie_i v Den 0 (Akcie_i (0)) zjištěnou ve Zdroji.

„**Uzavírací hodnota**“ znamená oficiální uzavírací hodnotu Akcie_i v Den t (Akcie_i (t)) zjištěnou ve Zdroji.

„**Den 0**“ znamená den rozhodný pro určení Počáteční hodnoty Akcií, kterým je 31.1.2011.

„**Akcie**“ (v množném čísle) znamenají všechny Akcie (v jednotném čísle), tak jak jsou blíže specifikovány v článku 28.2 níže, jakož i všechny případné Nahrazující Akcie

(jak je tento pojem definován v článku 28.3 níže).

„**Akcie_i**“ znamená Akcii 1 až Akcii 21 jak jsou blíže specifikovány v článku 28.2 níže.

„**t**“ znamená číslo příslušné Akcie uvedené v článku 28.2 níže.

„**První den**“ znamená 1.2.2011

„**Poslední den**“ znamená 9.1.2015

Pro vyloučení pochybností se hodnota C (neboli hodnota Výsledného výnosu) pohybuje v rozmezí $\langle 0; 0,36 \rangle$.

Sazba 0,36 bude pro účely výpočtu Výsledného výnosu použita v těch Rozhodných dnech, kdy Uzavírací hodnoty veškerých Akcií budou rovny nebo vyšší než jejich Počáteční hodnoty ($Akcie_i(t) \geq Akcie_i(0)$).

Sazba 0,18 bude pro účely výpočtu Výsledného výnosu použita v těch Rozhodných dnech, kdy Uzavírací hodnoty veškerých Akcií budou rovny nebo vyšší než 66% jejich Počáteční hodnoty ($Akcie_i(t) \geq 66\% * Akcie_i(0)$), ale alespoň u jedné z Akcií je její Uzavírací hodnota nižší než její Počáteční hodnota.

V ostatních případech bude nárůst 0.

„**Rozhodný den**“ neboli „**t**“ znamená každý kalendářní den v období od Prvního dne do Posledního dne (včetně obou těchto dnů).

V případě, že nelze zjistit v Rozhodný den hodnotu příslušné Akcie, ať už z důvodu nastalého Případu výpadku trhu nebo že Rozhodný den nepřipadá na Obchodní den, pak je Rozhodným dnem den bezprostředně předcházející Rozhodnému dni, ve kterém lze hodnotu příslušné Akcie určit.

„**Obchodním dnem**“ se rozumí jakýkoli den, pro který Zdroj uveřejňuje hodnotu příslušné Akcie.

„**Případem výpadku trhu**“ se rozumí situace, kdy nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování s příslušnou Akcií na Relevantním trhu, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto Relevantním trhu nebo jinak, pokud Agent pro výpočty rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné,

(ii) jakákoli událost, v jejímž důsledku dochází (dle rozhodnutí Agenty pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků trhu běžně provádět transakce s příslušnými Akciemi nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na Relevantním trhu.

„Zdroj“ znamená příslušnou stranu informačního systému Bloomberg, kde je uvedena příslušná Akcie (nebo případnou nástupnickou stranu nebo jinou stranu nástupnického informačního systému nebo jiný oficiální zdroj, kde bude taková Akcie uváděna). Tam, kde se v článku 5.2.4 Společných emisních podmínek hovoří o „Zdroji Referenční sazby“ rozumí se jím pro účely tohoto Doplnku dluhopisového programu Zdroj.

28.2 Koš Akcií:

Akcií se rozumí jakákoliv a všechny z následujících 21 Akcií:

Akcie 1: ALLIANZ SE-REG
Bloomberg kód alv gy

Akcie 2: BASF SE
Bloomberg kód bas gy

Akcie 3: BNP PARIBAS
Bloomberg kód bnp fp

Akcie 4: COCA-COLA CO/THE
Bloomberg kód ko un

Akcie 5: DANONE
Bloomberg kód bn fp

Akcie 6: EISAI CO LTD
Bloomberg kód 4523 jt

Akcie 7: FIAT SPA
Bloomberg kód f im

Akcie 8: FUJIFILM HOLDINGS CORP
Bloomberg kód 4901 jt

Akcie 9: HEINEKEN NV
Bloomberg kód heia na

Akcie 10: INTL BUSINESS MACHINES
CORP
Bloomberg kód ibm un

Akcie 11: INTEL CORP
Bloomberg kód intc uw

Akcie 12: KAO CORP
Bloomberg kód 4452 jt

Akcie 13: KYOCERA CORP
Bloomberg kód 6971 jt

Akcie 14: L'OREAL
Bloomberg kód or fp

Akcie 15: MERCK & CO. INC.
Bloomberg kód mrk un

Akcie 16: METRO AG
Bloomberg kód meo gy

Akcie 17: MITSUBISHI CORP
Bloomberg kód 8058 jt

Akcie 18: NESTLE SA-REG
Bloomberg kód nesn vx

Akcie 19: PFIZER INC
Bloomberg kód pfe un

Akcie 20: SHIONOGI & CO LTD.
Bloomberg kód 4507 jt

Akcie 21: UBS AG-REG
Bloomberg kód ubsn vx

28.3 Úpravy koše Akcií:

Dojde-li k vyřazení kterékoliv Akcie z obchodování na trhu, na němž je ke Dni 0 obchodována (pro účely tohoto Doplnku dluhopisového programu jen „**Relevantní trh**“) nebo k jakékoli jiné změně, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agent pro výpočty nebyl koš Akcií po takové změně v podstatných ohledech porovnatelný s košem Akcií před takovou změnou, pak Agent pro výpočty provede takovou nezbytnou úpravu koše Akcií (dále jen „**Úprava koše akcií**“), aby po Úpravě koše akcií byly parametry koše Akcií v podstatných ohledech srovnatelné s parametry koše Akcií, který existoval ke Dni 0. Jednou z možností je nahrazení Akcie vyřazené z obchodování na Relevantním trhu („**Vyřazená Akcie**“) jinou srovnatelnou akcií („**Nahrazující Akcie**“). V takovém případě použije Agent pro výpočty pro účely výpočtu Jiné hodnoty za období od Prvního dne do Dne ukončení obchodování (jak je tento pojem níže definován) hodnoty týkající se Vyřazené Akcie a za období ode dne bezprostředně následujícího po Dni ukončení obchodování do Posledního dne hodnoty týkající se Nahrazující Akcie. Ve vztahu k Nahrazující Akcii bude Počáteční hodnotou oficiální uzavírací hodnota Nahrazující Akcie v Den ukončení obchodování zjištěná ve Zdroji a upravená dle výhradního uvážení Agent pro výpočty koeficientem zohledňujícím dosavadní vývoj ceny Vyřazené Akcie. „**Dnem ukončení obchodování**“ se rozumí den, který jako takový určí na základě svého výhradního

uvážení Agent pro výpočty. Pokud by výše popsaný postup při výpočtu Jiné hodnoty nebyl v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích, bude Agent pro výpočty postupovat v souladu s takovou obvyklou praxí.

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru v případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích, zejména s podmínkami a postupy obsaženými v dokumentu „*The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions*“ publikovaném v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc.

29. Den konečné splatnosti Dluhopisů:	30.1.2015
30. Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě Jiné hodnoty	Jednorázově, a to ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů.
31. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	Ne
31.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	---
32. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:	Ne
32.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	---
33. Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné než jak je uvedeno v článku 6.4.4 Společných emisních podmínek):	---
34. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či Jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány):	---
35. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	Následující
36. Platba úroku nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.2 Společných emisních podmínek):	---
37. Způsob provádění plateb:	Bezhotovostní a hotovostní
38. Platební místo:	Vybrané pobočky Administrátora, jejichž seznam bude Vlastníkům Dluhopisů k dispozici na všech pobočkách Emitenta a rovněž na webových stránkách Emitenta www.csas.cz nejpozději k Datu emise, budou provádět hotovostní i bezhotovostní výplaty. Evropská 2690/17, 160 00 Praha 6 pouze pro bezhotovostní způsob provádění plateb.
39. Osoby oprávněné k výplatám souvisejícím	---

	s Dluhopisy (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.3 Společných emisních podmínek)	
40.	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8. Společných emisních podmínek):	---
41.	Specifické Případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Společných emisních podmínek):	---
42.	Administrátor:	Česká spořitelna, a.s.
43.	Určená provozovna Administrátora:	Evropská 2690/17, 160 00 Praha 6
44.	Agent pro výpočty:	Česká spořitelna, a.s.
45.	Kotační agent:	---
46.	Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Společných emisních podmínek):	---
47.	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.2 Společných emisních podmínek):	---
48.	Rozhodný den pro účast na Schůzi (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.2 Společných emisních podmínek):	---
49.	Kvórum pro usnášení schopnost Schůze (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.3.1 Společných emisních podmínek) / většina hlasů Vlastníků Dluhopisů přítomných na Schůzi potřebná pro přijetí ostatních usnesení (pokud je jiná, než jak je uvedeno v článku 12.3.4 Společných emisních podmínek):	---
50.	Údaje o zveřejnění oznámení o uveřejnění Doplnku dluhopisového programu, oznámení o vydání Dluhopisů, případně jiných oznámení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 13. Společných emisních podmínek):	---
51.	Den předčasné splatnosti Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
52.	Finanční centrum (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
53.	Výnosové období, případně posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
54.	Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
55.	Rozhodný den pro výplatu úroků (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15. Společných emisních podmínek):	---
56.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	Fitch - dlouhodobý rating: A, krátkodobý rating: F1, individuální rating: C, podpora: 1, výhled: stabilní Moody's - dlouhodobý rating: A1, krátkodobý rating: Prime-1, finanční síla: C, výhled: negativní Standard & Poor's - dlouhodobý rating: A, krátkodobý rating: A-1, výhled: stabilní.

57. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): Ne.
58. Použití výnosu emise Dluhopisů: Čistý výnos Emise po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s emisí Dluhopisů bude použit na rozvoj podnikatelských aktivit Emitenta.
59. Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Společných emisních podmínek ve vztahu k této emisi Dluhopisů: Rozhodný den pro splacení Jiné hodnoty Dluhopisů je den 28.1.2015. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, budou převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem 29.1.2015 až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů (tj. do 30.1.2015), přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

(B) DALŠÍ INFORMACE

DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE DLUHOPISŮ

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

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.

KONEČNÉ PODMÍNKY NABÍDKY

Obecné informace o nabídce Dluhopisů

Nabídku Dluhopisů zabezpečuje Emitent, jako hlavní manažer Emise Dluhopisů. Dluhopisy budou 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 a/nebo obdobného relevantního zahraničního právního předpisu 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.

Informace o úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. a) a c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně jiné výjimky obsažené v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s tím Emitent nabídne Dluhopisy k úpisu pouze kvalifikovaným investorům ve smyslu § 34 odst. 2 písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a za podmínky, že nejnižší možná investice pro jednoho investora činí částku odpovídající nejméně 50 000 EUR. Emitent nebyl a nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR v českých korunách.

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a umístěny předem sjednanému investorovi, resp. prvonabyvateli, kterým je společnost Erste Group Bank AG se sídlem Graben 21 1010 Wien, Rakousko, registrační číslo 33209m (dále jen „**Prvonabyvatel**“). Emisní kurz upsání Dluhopisů bude Prvonabyvatelem splacen způsobem a v místě sjednaném ve smlouvě uzavřené mezi Prvonabyvatelem a Emitentem. Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů, obvykle obstarávané hlavním manažerem emise, zajišťuje Emitent sám.

Detailní podmínky upsání, metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů budou stanoveny ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů, která bude uzavřena mezi Emitentem a Prvonabyvatelem bez zbytečného odkladu po stanovení těchto podmínek. Emitent oznámí bez zbytečného odkladu shora uvedené podmínky nabídky zasláním potvrzení o konečných podmínkách emise Prvonabyvateli emise Dluhopisů.

Dluhopisy budou vydány vydáním Sběrného dluhopisu a připsáním podílu na Sběrném dluhopisu Prvonabyvateli Sběrného dluhopisu v evidenci vedené Administrátorem.

Primární vypořádání Dluhopisů proběhne tak, že proti zaplacení kupní ceny Dluhopisů bude Prvonabyvatel k Datu emise zapsán v evidenci vedené Administrátorem jako vlastník podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem podílů představujících určitý počet kusů Dluhopisů.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání Dluhopisů musí Prvonabyvatel Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Administrátora nebo jeho zástupců.

Podmínky veřejné nabídky Dluhopisů v České republice

V souladu s emisními podmínkami Dluhopisů je Emitent oprávněn Dluhopisy odkoupit zpět. Takto odkoupené Dluhopisy mohou být Emitentem opětovně nabídnuty a prodány investorům.

Po primárním úpisu Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů Emitent zamýšlí odkoupit Dluhopisy zpět od Prvonabyvatele a takto odkoupené Dluhopisy opětovně nabídnout investorům v rámci veřejné nabídky Dluhopisů.

Dluhopisy budou po primárním úpisu nabízeny veřejnosti v České republice na základě Základního prospektu a tohoto Emisního dodatku, a to prostřednictvím vybraných poboček Emitenta, jejichž seznam je uveden na internetových stránkách Emitenta www.csas.cz, prostřednictvím internetových stránek Emitenta 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 (3) Dluhopisy. Emitent nebyl a nebude vázán jakýmkoliv požadavkem případného investora k nákupu Dluhopisů, pokud by počet takto poptávaných Dluhopisů činil méně než tři (3) Dluhopisy.

Celková nominální hodnota Dluhopisů nabízených v rámci veřejné nabídky bude činit na počátku veřejné nabídky 1 000 000 000 Kč. Prodej Dluhopisů v rámci veřejné nabídky bude zahájen kolem 27. prosince 2010. Přesné datum tohoto zahájení bude zveřejněno na webových stránkách Emitenta www.csas.cz. 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 Datem konečné splatnosti dluhopisů, mohou být takto odkoupené Dluhopisy Emitentem opětovně nabídnuty k prodeji v rámci veřejné nabídky.

Dluhopisy budou jednotlivým investorům prodány a převedeny na základě smlouvy o prodeji podílu na Sběrném dluhopisu v závislosti na jejich pořadí, a to až do vyprodání celé Emise. Smlouvu o prodeji podílu na Sběrném dluhopisu mohou případní investoři uzavřít s Emitentem na výše uvedených vybraných pobočkách Emitenta, případně jinými způsoby než prostřednictvím poboček Emitenta. Na internetových stránkách Emitenta www.csas.cz počínaje dnem zahájení prodeje Dluhopisů v rámci veřejné nabídky bude každý pracovní den stanovena aktuální cena nákupu a prodeje Dluhopisů, 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 čtyř (4) pracovních dnů od uzavření smlouvy o prodeji podílu na Sběrném dluhopisu. Detailní podmínky nabídky, 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. Kupní cenu Dluhopisů je investor povinen splatit do tří (3) pracovních dnů od uzavření smlouvy o prodeji podílu na Sběrném dluhopisu, a to buď v hotovosti nebo bezhotovostním převodem dle dohody obsažené ve smlouvě o prodeji podílu na Sběrném dluhopisu. S výjimkou poplatku za pokyn k převodu Dluhopisů (transakční položka), se kterým je možné se seznámit na webových stránkách Emitenta www.csas.cz, nebudou Emitentem na vrub kupujících účtovány žádné náklady. Investor musí mít založen u Administrátora majetkový účet investičních nástrojů.

VŠEOBECNÉ INFORMACE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi/nabídce

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

Platnost Základního prospektu

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na oficiálním trhu platný po dobu dvanácti měsíců od prvního uveřejnění, tj. do 8. září 2011 (včetně). Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně aktualizovaného formou dodatků základního prospektu). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.csas.cz.

EMITENT

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

**ARANŽÉR, ADMINISTRÁTOR
A AGENT PRO VÝPOČTY**

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