



**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 (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 emisi 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. 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 i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Dluhopisy jsou vydávány jako 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.

Tento Emisní dodatek 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 („**Další informace**“).

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku 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 zákonně 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 kapitola 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 tohoto Emisního dodatku „Zvláštní rizikové faktory týkající se Dluhopisů“.**

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

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven ke dni 6. února 2007 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Emisním dodatku nebo v Základním prospektu, uveřejní Emitent dodatek k Základnímu prospektu. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta kótovaných cenných papírů. Po datu tohoto 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 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 ČNB.

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

*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/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 a tomto Emisním dodatku platí informace uvedené v tomto Emisním dodatku.*

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

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

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

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

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

## ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

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

### (b) Prohlášení Emitenta

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

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední dvě účetní období, tj. k 31. prosinci 2005 a k 31. prosinci 2004 byly ověřeny auditorem.

V Praze, dne 6. února 2007

Za Českou spořitelnu, a.s.



Mgr. Dušan Baran, MBA  
člen představenstva



Ing. Pavel Kysilka, CSc.  
člen představenstva

## 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 několika indexů a 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, tj. příslušných indexů a akcií. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné predikovat vývoj cen/hodnot 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 emisním kurzem Dluhopisu a Jinou hodnotou, která bude splatná ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. 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. Vlastník dluhopisu tak nebude realizovat žádný výnos z Dluhopisu a vzhledem k časové hodnotě peněz lze očekávat, že realizuje ztrátu.

*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 pokladových aktiv, finanční výsledky, ekonomické výhledy, tržní a výnosové podíly relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými aktivy nebo tvoří podkladová aktiva Dluhopisů, 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 nebo relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými aktivy nebo tvoří podkladová aktiva Dluhopisů. Každý potenciální investor do Dluhopisů by měl zvážit všechny okolnosti investice kdykoli při koupi Dluhopisů.

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

Emitenti cenných papírů, které jsou podkladovými aktivy Dluhopisů, nemají žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji těchto Dluhopisů a nemají žádné závazky k vlastníkům Dluhopisů. Emitenti takových

podkladových cenných papírů mohou učinit kroky, např. sloučení nebo prodej majetku, bez ohledu na zájmy investorů do Dluhopisů nebo vlastníků Dluhopisů. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu 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. v případě štěpení či slučování podkladových akcií, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídky převzetí těchto cenných papírů, úpadku jejich emitenta, ukončení kotace podkladových akcií, změn v podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech mohou být Dluhopisy upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty.

*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 zvýšení 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 indexů a 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 č.j. 45/N/101/2006/3 ze dne 28. srpna 2006, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2006, byl schválen dluhopisový program společnosti Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Emitent**“), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 75.000.000.000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a splatností dluhopisů kterékoliv emise v rámci programu maximálně 30 let (dále jen „**Dluhopisový program**“ a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen „**Společné emisní podmínky**“). Společné emisní podmínky byly uveřejněny v souladu s § 10 odst. 4 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), společně se základním prospektem Emitenta ve smyslu § 36a odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), jako jeho nedílná součást dne 30. srpna 2006, a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Tento Doplněk dluhopisového programu představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám ve smyslu § 13 odst. 4 Zákona a dluhopisech a byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/23/2007/3 ze dne 2. února 2007, které nabylo právní moci dne 2. února 2007 (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). Tento Doplněk dluhopisového programu byl uveřejněn v souladu s § 14 odst. 4 Zákona o dluhopisech, tj. shodným způsobem jako Společné emisní podmínky, a to v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu. Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše 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.

1.	ISIN Dluhopisů:	CZ0003701237
2.	ISIN Kupónů (je-li požadováno):	---
3.	Kotace Dluhopisů/příslušný veřejný trh/veřejná nabídka:	Emitent nepředpokládá, že Dluhopisy budou kótovány na veřejném trhu a žádná žádost o kotaci Dluhopisů na veřejném trhu nebyla Emitentem podána. Dluhopisy budou zejména nabídnuty k úpisu v České republice na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. a) a c), případně jiné výjimky obsažené v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. V případě, že bude činěna veřejná nabídka Dluhopisů, budou informace týkající se veřejné nabídky uveřejněny Emitentem v souladu s příslušnými právními předpisy.
4.	Podoba Dluhopisů:	Listinná. Dluhopisy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem.
5.	Forma Dluhopisů:	Na doručitele.
6.	Status Dluhopisů:	Dle článku 3.1 Společných emisních podmínek.
7.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	10.000 Kč.
8.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	300.000.000 Kč.

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 9.   | Počet Dluhopisů:  | 30 000 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:  | Ne.   |
| 13.  | Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:  | ---   |
| 14.  | Název Dluhopisů:  | Strukturovaný dluhopis Česká spořitelna, a.s. /2011.  |
| 15.  | Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:   | Ne.   |
| 16.  | Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány):   | Ne.   |
| 17.  | Případy a lhůty vydání konkrétních kusů Dluhopisů, jedná-li se o listinné Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem: | ---   |
| 18.  | Datum emise:  | 12. února 2007  |
| 19.  | Emisní lhůta:   | Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet dnem 6. února 2007 a skončí Datem emise.   |
| 20.  | Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, případně způsob jeho určení:  | 100,00 %  |
| 21.  | Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:                  | Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu převážně v České republice institucionálním investorům (domácím nebo zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy. Emisní kurz upsaných Dluhopisů bude upisovateli splacen způsobem a v místě sjednaném ve smlouvě o upsání Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a příslušným upisovatelem.<br>Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů, obvykle obstarávané vedoucím manažerem emise, zajišťuje Emitent sám.<br>Dluhopisy budou vydány vydáním Sběrného dluhopisu a připsáním podílu na Sběrném dluhopisu vlastníkům podílů na Sběrném dluhopisu v evidenci vedené Administrátorem. |
| 22.  | Úrokový výnos:  | Dluhopisy nebudou úročeny. Výnos Dluhopisu je stanoven rozdílem mezi emisním kurzem Dluhopisu a Jinou hodnotou (jak je tento termín definován níže), která bude splatná ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Výnos Dluhopisu tedy nenarůstá postupně, nýbrž naroste jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.  |
| 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: ---
- 27.2 Narůstání výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.4 (b) Společných emisních podmínek): ---
- 27.3 Výplata výnosů: ---
- 27.4 Den výplaty úroků: ---

- 27.5 Zaokrouhlení sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.4 (c) Společných emisních podmínek): ---
- 27.6 Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.4 (e) Společných emisních podmínek): ---
- 27.7 Stanovení částky výnosu za období jednoho běžného roku / za období kratší jednoho běžného roku (pokud jiné než, jak uvedeno v článku 5.4 (f) Emisních podmínek): ---
28. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti („**Jiná hodnota**“): Jiná hodnota představuje částku určenou na základě vzorce:
- $$JH = (1 + ER) \times 10.000$$
- kde: neznámá *JH* představuje Jinou hodnotu (vyjádřeno v korunách českých) a  
proměnná *ER* představuje Equity rate (jak je tento pojem definován níže).
- 28.1 Definice některých pojmů: „**Equity rate**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí částka určená na základě vzorce:
- $$ER = P \times X$$
- kde: neznámá *ER* představuje Equity rate,  
konstanta *P* představuje Participaci (jak je tento pojem definován níže) a  
proměnná *X* představuje Hodnotu X (jak je tento pojem definován níže).
- „**Participaci**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí hodnota 85 %, tj. 0,85.
- „**Hodnotou X**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí hodnota určená na základě vzorce:
- $$X = \text{Max} \left[ 0, \frac{\left( \frac{A1}{A0} - 1 \right) + \left( \frac{B2}{B0} - 1 \right) + \left( \frac{C3}{C0} - 1 \right) + \left( \frac{D4}{D0} - 1 \right)}{4} \right]$$
- kde: neznámá *X* představuje Hodnotu X,  
funkce *Max [a, b]* představuje hodnotu *a*, pokud  $a \geq b$ , a hodnotu *b*, pokud  $a < b$ ,  
proměnná *A1* představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše A (jak je tento pojem definován níže) v Den 1 (jak je tento pojem definován níže),  
proměnná *A0* představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše A v Den 0 (jak je tento pojem definován níže),  
proměnná *B2* představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše B (jak je tento pojem definován níže) v Den 2 (jak je tento pojem definován níže),

proměnná  $B0$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše B v Den 0,

proměnná  $C3$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše C (jak je tento pojem definován níže) v Den 3 (jak je tento pojem definován níže),

proměnná  $C0$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše C v Den 0,

proměnná  $D4$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše D (jak je tento pojem definován níže) v Den 4 (jak je tento pojem definován níže) a

proměnná  $D0$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše D v Den 0,

přičemž oficiální uzavírací hodnoty Indexů/Košů budou Agentem pro výpočty odečteny z příslušných stránek Bloomberg, případně budou Agentem pro výpočty vypočteny způsobem uvedeným níže.

„**Indexem/Košem A**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí Index/Koš (jak je tento pojem definován níže), jehož Výkonnost (jak je tento pojem definován níže) v Den 1 je ze všech Indexů/Košů nejvyšší.

„**Indexem/Košem B**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí Index/Koš, jehož Výkonnost v Den 2 je ze všech Indexů/Košů, avšak bez přihlídnutí k Indexu/Koší A, nejvyšší.

„**Indexem/Košem C**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí Index/Koš, jehož Výkonnost v Den 3 je ze všech Indexů/Košů, avšak bez přihlídnutí k Indexu/Koší A a k Indexu/Koší B, nejvyšší.

„**Indexem/Košem D**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí Index/Koš, který není Indexem/Košem A, Indexem/Košem B ani Indexem/Košem C.

„**Výkonnosti**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí hodnota určená na základě vzorce:

$$V_{i,t} = \frac{IK_{i,t} - IK_{i,0}}{IK_{i,0}}$$

kde: neznáma  $V_{i,t}$  představuje Výkonnost Indexu/Koše  $i$  v den  $t$  a

proměnná  $IK_{i,t}$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Indexu/Koše  $i$  v den  $t$ , přičemž tato oficiální uzavírací hodnota bude Agentem pro výpočty odečtena z příslušných stránek Bloomberg, případně bude Agentem pro výpočty vypočtena způsobem uvedeným níže.

„**Dnem 0**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí den 30. března 2007 a v případě, že tento den nebude Pracovním dnem burzy (jak je tento pojem definován níže) nebo bude Dnem výpadku trhu (jak je tento pojem definován níže), potom nejbliže následující den, který bude Pracovním dnem burzy a současně nebude Dnem výpadku trhu.

„**Dnem 1**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí den 30. března 2008 a v případě, že tento den nebude Pracovním dnem burzy nebo bude Dnem výpadku trhu, potom nejbliže následující den, který bude Pracovním dnem burzy a současně nebude Dnem výpadku trhu.

„**Dnem 2**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí den 30. března 2009 a v případě, že tento den nebude Pracovním dnem burzy nebo bude Dnem výpadku trhu, potom nejbliže následující den, který bude

Pracovním dnem burzy a současně nebude Dnem výpadku trhu.

„**Dnem 3**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí den 30. března 2010 a v případě, že tento den nebude Pracovním dnem burzy nebo bude Dnem výpadku trhu, potom nejbližší následující den, který bude Pracovním dnem burzy a současně nebude Dnem výpadku trhu.

„**Dnem 4**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí den 23. března 2011 a v případě, že tento den nebude Pracovním dnem burzy nebo bude Dnem výpadku trhu, potom nejbližší následující den, který bude Pracovním dnem burzy a současně nebude Dnem výpadku trhu.

„**Pracovním dnem burzy**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí Plánovaný obchodní den (jak je tento pojem definován níže), kdy je příslušný Relevantní trh (jak je tento pojem definován níže) otevřen k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jeho uzavření před běžným koncem pracovní doby.

„**Plánovaným obchodním dnem**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu), kdy má být podle svého pravidelného rozvrhu příslušný Relevantní trh otevřen k běžnému obchodování.

„**Dnem výpadku trhu**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí Plánovaný obchodní den, kdy na příslušném Relevantním trhu nebude vůbec otevřeno obchodování v průběhu jeho běžné pracovní doby nebo kdy nastal Příklad výpadku trhu (jak je tento pojem definován níže).

„**Případem výpadku trhu**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí situace, kdy nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na Relevantním trhu s příslušným aktivem, 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 Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Relevantním trhu; nebo
- (iii) uzavření příslušného Relevantního trhu v kterýkoli Pracovní den burzy před pravidelnou zavírací dobou, ledaže tento Relevantní trh oznámí toto předčasné uzavření alespoň jednu hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto Relevantním trhu v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném Relevantním trhu, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve.

28.2 Index/Koš:

„**Indexem/Košem**“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí tyto tři indexy a jeden koš akcií:

**I EPRA Index**

**Popis indexu:** index je uveden pod Bloomberg označením – (EPRA)

**Relevantní trh:** London Stock Exchange

**II Goldman Sachs Commodity Excess Return Index**

**Popis indexu:** index je uveden pod Bloomberg označením – (GSCIER)

**Relevantní trh:** dle jednotlivých složek indexu

**III Prague Stock Exchange Index**

**Popis indexu:** index je uveden pod Bloomberg označením – (PX)

**Relevantní trh:** Burza cenných papírů Praha a.s.

#### IV Koš akcií

Akcie	Relevantní trh	Bloomberg Ticker	ISIN
1. Toyota Motor Corp	Tokyo Stock Exchange	7203 JP Equity	JP363340001
2. Mitsubishi UFJ Financial Gro	Tokyo Stock Exchange	8306 JP Equity	JP390290004
3. Sumitomo Mutsui Financial Gr	Tokyo Stock Exchange	8316 JP Equity	JP3890350006
4. Mizuho Financial Group Inc	Tokyo Stock Exchange	8411 JP Equity	JP3885780001
5. NTT Docomo Inc	Tokyo Stock Exchange	9437 JP Equity	JP3165650007
6. Bank of America Corp	New York Stock Exchange	BAC UN Equity	US0605051046
7. Citigroup Inc	New York Stock Exchange	C Equity	US1729671016
8. Eni Spa	Borsa Italiana	ENI IM Equity	IT0003132476
9. Total Sa	Euronext	FP FP Equity	FR0000120271
10. General Electric Co	New York Stock Exchange	GE Equity	US3696041033
11. Altria Group	New York Stock Exchange	MO UN Equity	US02209S1033
12. Microsoft Corp	Nasdaq	MSFT US Equity	US594918104
13. Nokia OYJ	Nordic Exchange	NOK1V FH Equity	FI0009000681
14. Pfiizer Inc	New York Stock Exchange	PFE US Equity	US7170811035
15. Procter&Gamble	New York Stock Exchange	PG UN Equity	US7427181091
16. Sanofi-Aventis Co	Euronext	SAN FP Equity	FR0000120578
17. Banco Santander Central Hisp	Mercado Continuo Espanol	SAN SM Equity	ES0113900J37
18. Telefonica SA	Mercado Continuo Espanol	TEF SM Equity	ES0178430E18
19. Unicredito Italiano Spa	Borsa Italiana	UC IM Equity	IT000006485
20. Exxon Mobil Corp	New York Stock Exchange	XOM US Equity	US30231G1022

Oficiální uzavírací hodnota Koše akcií bude pro účely emisních podmínek Dluhopisů určena podle vzorce:

$$IK_t = \frac{\sum_{i=1}^{20} VA_{i,t}}{20}$$

kde: neznámá  $IK_t$  představuje oficiální uzavírací hodnotu Koše akcií v den  $t$ ,  
proměnná  $VA_{i,t}$  představuje Výkonnost akcie  $i$  v den  $t$  (jak je tento pojem definován níže) a  
proměnná  $i$  představuje číslo příslušné akcie uvedené v tabulce výše v prvním sloupci zleva.

„Výkonností akcie“ se pro účely emisních podmínek Dluhopisů rozumí hodnota určená na základě vzorce:

$$VA_{i,t} = \frac{A_{i,t}}{A_{i,0}}$$

kde: neznámá  $VA_{i,t}$  představuje Výkonnost akcie  $i$  v den  $t$  a  
proměnná  $A_{i,t}$  představuje oficiální uzavírací hodnotu akcie  $i$  v den  $t$ , přičemž tato oficiální uzavírací hodnota bude Agentem pro výpočty odečtena z příslušných stránek Bloomberg.

#### 28.3 Úpravy Indexů:

Toto ustanovení se uplatní pouze na indexy uvedené pod čísly I, II a III v článku 28.2 tohoto Doplnku dluhopisového programu.

*Změna v osobě sponzora indexu.* Pokud sponzor indexu přestane provádět výpočet indexu nebo index uveřejňovat, ale stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agentu pro výpočty s původním indexem srovnatelný) bude vypočítáván a/nebo uveřejňován jinou osobou, pak indexem bude nadále takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný index, vypočítávaný a/nebo uveřejňovaný takovou jinou osobou.

*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 Dluhopisů 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.

*Absence výpočtu nebo nezveřejnění indexu.* Pokud v Den 0, Den 1, Den 2, Den 3 nebo v Den 4 (každý z těchto dnů dále jen „**Příslušný den**“) nebude index vypočítán a/nebo uveřejněn, Agent pro výpočty stanoví hodnotu indexu na základě toho způsobu výpočtu, který byl použit k výpočtu indexu (s případnou úpravou dle tohoto článku výše) ke dni, k němuž byl index naposledy vypočítán, a to s použitím cen na příslušných trzích v Příslušný den, přičemž se zohlední aktiva, jež tvoří příslušný index, použitá ke dni, kdy byl index naposledy vypočítán. Pokud ceny těchto aktiv nejsou k dispozici v Příslušný den k okamžiku uzavření obchodování na příslušných trzích, pak Agent pro výpočty, bude-li to prakticky možné, stanoví hodnotu indexu na základě poslední veřejně známé ceny, za níž byla tato aktiva obchodována.

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

#### 28.4 Úpravy Koše:

Toto ustanovení se uplatní pouze na koš akcií uvedený pod číslem IV v článku 28.2 tohoto Doplnku dluhopisového programu.

Dojde-li po Dnu 0 k události, která má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty některé z akcií, které tvoří koš akcií (dále jen „**Dotčená akcie**“), nebo je jinak relevantní pro teoretickou hodnotu Dotčené akcie, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení úpravu koše akcií (dále jen „**Úprava koše akcií**“) tak, aby po Úpravě koše akcií byly parametry koše akcií v podstatných ohledech srovnatelné s parametry koše akcií, který existoval ke Dni 0.

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru ve všech případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je 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 Definice 2002**“):

##### **Potential Adjustment Event:**

Shares .....	Dotčená 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 Calculation Agent Adjustment dle článku 12.2(d) ISDA Definic 2002
Share-for-Other .....	použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 12.2(d) ISDA Definic 2002
Share-for-Combined.....	použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 12.2(d) ISDA Definic 2002
Composition of	

	Combined Consideration.....	nepoužije se
	<i>Tender Offer</i> .....	použije se
	Consequences of Tender Offers:	
	Share-for-Share .....	použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 12.3(c) ISDA Definic 2002
	Share-for-Other .....	použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 12.3(c) ISDA Definic 2002
	Share-for-Combined.....	použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 12.3(c) ISDA Definic 2002
	Composition of Combined Consideration.....	nepoužije se
	<i>Nationalization, Insolvency or Delisting</i> .....	použije se Calculation Agent Adjustment dle článku 11.2(c) ISDA Definic 2002
	Determining Party.....	Agent pro výpočty
29.	Den konečné splatnosti dluhopisů:	14. dubna 2011.
30.	Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě Jiné hodnoty:	Jiná hodnota bude splacena jednorázově, a to ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.
31.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	---
31.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	---
32.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:	---
32.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	---
33.	Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné než jak je uvedeno v článku 6.4.4 Společných emisních podmínek):	---
34.	Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány):	---
35.	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	Následující.
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:	Bežhotovostní a hotovostní.

38.	Platební místo (pouze v případě hotovostních plateb):	Národní 27, 110 00 Praha 1, a dále vybrané pobočky Administrátora, jejichž seznam bude vlastníkům Dluhopisů k dispozici na všech pobočkách Emitenta a rovněž na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a> .
39.	Osoby oprávněné k výplatám souvisejícím s Dluhopisy (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.3 Společných emisních podmínek)	---
40.	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8. Společných emisních podmínek):	---
41.	Specifické Případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Společných emisních podmínek):	---
42.	Administrátor:	Česká spořitelna, a.s.
43.	Určená provozovna Administrátora:	Národní 27, 110 00 Praha 1, případně vybrané pobočky Administrátora, jejichž seznam bude Vlastníkům Dluhopisů k dispozici na všech pobočkách Emitenta a rovněž na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a> nejpozději k Datu emise.
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 usnášeníschopnost 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: F2, individuální rating: B/C, podpora: 1, výhled: stabilní Moody's - dlouhodobý rating: A2, krátkodobý rating: Prime-1, finanční síla: C, výhled: stabilní Standard & Poor's - dlouhodobý rating: A-, krátkodobý rating: A-2, výhled: pozitivní
57.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	Ne.
58.	Použití výnosu emise Dluhopisů:	Čistý výnos Emise po zaplacení všech 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:	---

## **(B) DALŠÍ INFORMACE**

### **DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE DLUHOPISŮ**

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**

Vydání a umístění Dluhopisů zabezpečuje Emitent, jako aranžér Emise Dluhopisů. Dluhopisy budou po uveřejnění tohoto Emisního dodatku nabídnuty v České republice za podmínek uvedených níže. Prospekt Dluhopisů tvořený Základním prospektem a tímto Emisním dodatkem byl primárně uveřejněn pro účely takové nabídky Dluhopisů v České republice.

Jakákoli nabídka Dluhopisů v České republice před uveřejněním tohoto Emisního dodatku a jakákoli nabídka Dluhopisů v zahraničí byla, je a bude Emitentem činěna výlučně způsobem, se kterým není dle Zákona o podnikání na kapitálových trzích 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.

#### **Nabídka Dluhopisů v České republice**

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu v České republice 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. 1 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.

V souladu s emisními podmínkami Dluhopisů je Emitent oprávněn Dluhopisy odkoupit zpět. Takto odkoupené Dluhopisy mohou být Emitentem opětovně nabídnuty a prodány investorům. Případný opětovný prodej Dluhopisů bude činěn způsobem, se kterým není dle Zákona o podnikání na kapitálových trzích 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. V případě, že bude činěna veřejná nabídka Dluhopisů, budou Dluhopisy veřejně nabízeny na základě Základního prospektu a tohoto Emisního dodatku, po jejich případném doplnění o další informace vztahující se k příslušné veřejné nabídce.

#### **Umístění a upsání Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny na základě tzv. bookbuilding procesu, v rámci kterého bude zjištěn Emitentem zájem ze strany potenciálních investorů do Dluhopisů. Na základě zjištění zájmu potenciálních investorů do Dluhopisů bude Emitentem provedena alokace upsaných Dluhopisů jednotlivým investorům. Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady.

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

#### **Některá ustanovení týkající se primárního vypořádání Dluhopisů**

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

Primární vypořádání Dluhopisů proběhne tak, že proti zaplacení kupní ceny Dluhopisů budou jejich prvonabyvatelé k Datu emise zapsáni v evidenci vedené Administrátorem jako vlastníci podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem podílů představujících určitý počet kusů Dluhopisů.

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

## **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.

**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