

Upozornění pro investory: Toto znění Emisního dodatku obsahuje některé formulační změny oproti znění Emisního dodatku ze dne 4.12.2012. Toto znění Emisního dodatku nijak nemění jakékoli podmínky Dluhopisů či jejich nabídky, pouze formulačně upřesňuje či doplňuje některá ustanovení původního Emisního dodatku ze dne 4.12.2012. Tento Emisní dodatek není jakoukoli změnou emisních podmínek Dluhopisů. Emitent nepovažuje provedené úpravy v konečných podmínkách nabídky Dluhopisů za významné pro posouzení Dluhopisů či jejich nabídky ze strany investorů – provedené úpravy mají pouze sloužit k lepší orientaci v podmínkách Dluhopisů. Doplněné, resp. upravené, údaje (s výjimkou data upraveného znění Emisního dodatku) jsou v textu Emisního dodatku označeny "\*".



## **Česká spořitelna, a.s.**

dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč  
s dobou trvání programu 10 let  
a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 30 let

### **EMISNÍ DODATEK**

-

### **KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ**

Hypoteční zástavní listy s pevným úrokovým výnosem 3,25% p.a.  
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 5.000.000.000 Kč  
splatné v roce 2023  
ISIN CZ0002002751

**Administrátor**  
Česká spořitelna, a.s.

Datum tohoto Emisního dodatku – konečných podmínek Emise Dluhopisů je 8.1.2013.

## EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

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 hypotečních zástavních listů (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/9740/570 ke sp. zn. Sp/2012/133/572 ze dne 12.10.2012, které nabylo právní moci dne 12.10.2012 (dále jen "**Základní prospekt**"). První dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/11058/570 ke sp. zn. Sp/2012/155/572 ze dne 15.11.2012, které nabylo právní moci dne 15.11.2012. Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem, ve znění jeho případných dodatků, 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); tamtéž byl uveřejněn první dodatek Základního prospektu.

*Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.*

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

*Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise).*

*Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.*

Dluhopisy jsou vydávány jako 5. 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 (dále jen "**Dluhopisový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané po 1.8.2012 v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "**Společné emisní podmínky**" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Společné emisní podmínky**").

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.

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

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 8.1.2013 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 cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu (včetně jeho dodatků), 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 (včetně jeho dodatků) a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

## 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

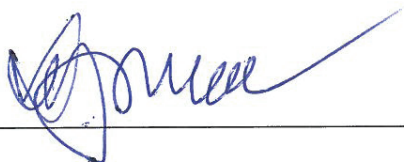
Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

### (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.

V Praze, dne 8. ledna 2013

Za Česká spořitelna, a.s.



Ing. Pavel Kysilka, CSc.  
předseda představenstva



Ing. Jiří Škorvaga, CSc.  
člen představenstva

## 2. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**") představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

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

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

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

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:  | CZ0002002751   |
| 2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):  | Nepoužije se   |
| 3. Podoba Dluhopisů:  | Listinná; Dluhopisy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, evidenci o Sběrném dluhopisu vede Administrátor |
| 4. Forma Dluhopisů:   | Na řad   |
| 5. Status Dluhopisů:  | Nepodřízené  |
| 6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:   | 1 Kč   |
| 7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:   | 5 000 000 000 Kč   |
| 8. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:   | Ne   |
| 9. Počet Dluhopisů:   | 5 000 000 000 ks   |
| 10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):  | Nepoužije se   |
| 11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:  | Koruna česká (CZK)   |
| 12. Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:  | Nepoužije se   |
| 13. Popis dalších práv (nad rámec těch uvedených ve Společných emisních podmínkách) spojených s Dluhopisy, včetně veškerých | Nepoužije se   |

omezení těchto práv a postupu  
pro výkon těchto práv:

14. Promlčení práv z Dluhopisů:\* Viz článek 10 Společných emisních podmínek
15. Název Dluhopisů: Hypoteční zástavní list Česká spořitelna, a.s.  
3,25%/2023
16. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: Ne
17. Datum emise: 10.12.2012
18. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): Emitent bude Dluhopisy nabízet k úpisu po uveřejnění Emisního dodatku; Emisní lhůta počíná běžet okamžikem uveřejnění Emisního dodatku a končí ve 24:00 hod. pražského času v Datum emise. Dodatečná emisní lhůta začne běžet v den, který bezprostředně následuje po Datu emise, a skončí dne 1.6.2023 (včetně tohoto dne).
19. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, resp. emisní cena v rámci sekundární veřejné nabídky (je-li relevantní):\* 111,04% jmenovité hodnoty; při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz/kurzydluhopisu](http://www.csas.cz/kurzydluhopisu) nebo na webových stránkách investičního centra Emitenta [www.investicnicentrum.cz/kurzydluhopisu](http://www.investicnicentrum.cz/kurzydluhopisu).
20. Úrokový výnos: Pevný
21. Zlomek dní: 30E/360
22. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:*
- 22.1 Úroková sazba Dluhopisů: 3,25 % p.a.
- 22.2 Zaokrouhlení úrokového výnosu stanoveného pro jednotlivá Výnosová období (pokud jinak než v článku 5.1(c) Společných emisních podmínek): Ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na 6 (šest) desetinných míst podle 7. (sedmého) desetinného místa.
- 22.3 Výplata úrokových výnosů: Jednou ročně zpětně (příčemž první Výnosové období bude kratší než jeden rok)
- 22.4 Den výplaty úroků: 10.6. každého roku, prvním Dnem výplaty úroků bude 10.6.2013
23. *Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:*
- 23.1 Referenční sazba: Nepoužije se
- 23.2 Index: Nepoužije se
- 23.3 Koš: Nepoužije se
- 23.4 Směnný kurz: Nepoužije se

23.5	Jiná hodnota (viz článek 5.2.6 Společných emisních podmínek):	Nepoužije se
23.6	Zdroj Referenční sazby:	Nepoužije se
23.7	Případ výpadku trhu:	Nepoužije se
23.8	Derivátová složka platby úroku:	Nepoužije se
23.9	Marže:	Nepoužije se
23.10	Den stanovení Referenční sazby:	Nepoužije se
23.11	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	Nepoužije se
23.12	Výplata úrokových výnosů:	Nepoužije se
23.13	Den výplaty úroků:	Nepoužije se
23.14	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	Nepoužije se
23.15	Minimální úroková sazba:	Nepoužije se
23.16	Maximální úroková sazba:	Nepoužije se
23.17	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	Nepoužije se
23.18	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	Nepoužije se
23.19	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	Nepoužije se
24.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:</i>	
24.1	Diskontní sazba:	Nepoužije se
25.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:</i>	
25.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	Nepoužije se
25.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	Nepoužije se
25.3	Diskontní sazba:	Nepoužije se

25.4	Referenční sazba:	Nepoužije se
25.5	Index:	Nepoužije se
25.6	Koš:	Nepoužije se
25.7	Směnný kurz:	Nepoužije se
25.8	Jiná hodnota (viz článek 5.2.6 Společných emisních podmínek):	Nepoužije se
25.9	Zdroj Referenční sazby:	Nepoužije se
25.10	Případ výpadku trhu:	Nepoužije se
25.11	Derivátová složka platby úroku:	Nepoužije se
25.12	Marže:	Nepoužije se
25.13	Den stanovení Referenční sazby:	Nepoužije se
25.14	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	Nepoužije se
25.15	Výplata úrokových výnosů:	Nepoužije se
25.16	Den výplaty úroků:	Nepoužije se
25.17	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	Nepoužije se
25.18	Minimální úroková sazba:	Nepoužije se
25.19	Maximální úroková sazba:	Nepoužije se
25.20	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	Nepoužije se
25.21	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	Nepoužije se
25.22	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	Nepoužije se
26.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti (" <b>jiná hodnota</b> "):	Nepoužije se
27.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	10.6.2023



28. Rozhodný den pro výplatu úroků (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): 2.6. každého roku
29. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): 2.6.2023. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, budou převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem 3.6.2023 až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů (tj. do 10.6.2023), přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.
30. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: Nepoužije se
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: Nepoužije se
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: Nepoužije se
33. 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): Nepoužije se
34. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: Následující
35. Způsob provádění plateb:\* Bezhotovostní i hotovostní (s omezeními vyplývajícími z obecně závazných předpisů).
36. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb):\* Všechny pobočky Administrátora. Při předčasné splatnosti Dluhopisů budou výplaty provádět vybrané pobočky Administrátora, jejichž seznam bude Vlastníkům Dluhopisů k dispozici na všech



- pobočkách Emitenta a rovněž na webových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz)<sup>1</sup> vždy nejpozději čtyřicet pět (45) dní před příslušným Dnem výplaty.
37. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Společných emisních podmínek): Nepoužije se
38. Administrátor: Česká spořitelna, a.s.
39. Určená provozovna Administrátora:\* Česká spořitelna, a.s.  
Evropská 2690/17  
160 00 Praha 6
40. Agent pro výpočty: Nepoužije se
41. Kotační agent: Nepoužije se
42. Finanční centrum: Nepoužije se
43. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): Nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)
44. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů:\* Viz článek 12.3.3 Společných emisních podmínek
45. Interní schválení emise Dluhopisů:\* Vydání Dluhopisů bylo na základě pověření představenstva Emitenta ze dne 15.6.2010 interně schváleno ředitelem BSM (Balance Sheet Management - Řízení bilance finanční skupiny) před Datem emise.
46. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: 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**"). Emitentem nebudou na vrub Prvonabyvatele účtovány žádné náklady. 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.
- V souladu s emisními podmínkami Dluhopisů je Emitent oprávněn Dluhopisy odkoupit od Prvonabyvatele zpět. Takto odkoupené Dluhopisy mohou být Emitentem opětovně nabídnuty a prodány investorům.
- Po primárním úpisu Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů Emitent

<sup>1</sup> [www.csas.cz/static\\_internet/cs/Obchodni\\_informace-Produkty/Investovani\\_\(Fondy\\_a\\_Finančni\\_trhy\)/Spolecne/Prilohy/CDCP\\_pobocky.pdf](http://www.csas.cz/static_internet/cs/Obchodni_informace-Produkty/Investovani_(Fondy_a_Finančni_trhy)/Spolecne/Prilohy/CDCP_pobocky.pdf)

zamýšlí odkoupit Dluhopisy zpět od Prvonabyvatele a takto odkoupené Dluhopisy opětovně nabídnout investorům v rámci veřejné nabídky Dluhopis (viz bod 48 níže).

Vydání Dluhopisů zabezpečuje Emitent sám.

Od 11.12.2012 do 12.10.2013

47. Lhůta nabídky Dluhopisů:

48. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:\*

Dluhopisy budou po primárním úpisu nabízeny veřejnosti v České republice na základě Základního prospektu (ve znění jeho případných dodatků) a tohoto Emisního dodatku, a to prostřednictvím vybraných poboček Emitenta, jejichž seznam je uveden na internetových stránkách Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz), prostřednictvím internetových stránek Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz), jakož i formou propagačních materiálů rozesílaných poštou a elektronickou poštou. Investoři budou Emitentem vyzváni k podání objednávky.

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 10 000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

Emitent je oprávněn objednávky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celou kupní cenu původně požadovaných Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena ve smlouvě o prodeji dluhopisů.

Dluhopisy budou jednotlivým investorům prodány a převedeny na základě smlouvy o prodeji dluhopisů v závislosti na jejich pořadí, a to až do vyprodání celé Emise. Smlouvu o prodeji dluhopisů mohou případní investoři uzavřít s Emitentem na výše uvedených pobočkách Emitenta. Dluhopisy budou jednotlivým investorům převedeny připsáním Dluhopisů v evidenci o Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem, a to po zaplacení kupní ceny a ve lhůtě čtyř (4) pracovních dnů od uzavření smlouvy o prodeji dluhopisů. Dluhopisy je investor povinen splatit do tří (3) pracovních dnů od uzavření smlouvy o prodeji dluhopisů, a to buď v hotovosti, nebo bezhotovostním převodem dle dohody obsažené ve smlouvě o prodeji dluhopisů. Investor musí mít založen u Administrátora majetkový účet investičních nástrojů.

49. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:

Nepoužije se

50. Uveřejnění výsledků nabídky: Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne 12.10.2013 na webové stránce Emitenta [www.csas.cz](http://www.csas.cz).
51. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:\* Při primárním úpisu budou Dluhopisy v Datum emise připsány investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem o Sběrném dluhopisu proti zaplacení emisního kurzu v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům.  
V případě sekundární nabídky budou Dluhopisy připsány investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem o Sběrném dluhopisu po zaplacení kupní ceny v plné výši a ve lhůtě uvedené v bodě 48 výše.
52. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: Nepoužije se
53. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: Nepoužije se
54. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.  
ČS působí též v pozici Manažera a Administrátora Emise. ČS vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.
55. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů:\* Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, včetně poskytování hypotečních úvěrů. Náklady přípravy emise Dluhopisů k Datu emise činily cca 100 000 Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise, tj. cca 5 551 900 000 Kč (za předpokladu vydání celého objemu Emise k Datu emise). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.
56. Náklady účtované investorovi:\* Každý investor, který v rámci veřejné nabídky koupí Dluhopisy u ČS, bude ČS hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů, které budou explicitně uvedené při nákupu dluhopisu nebo budou stanovené v aktuálním sazebníku ČS k datu obchodu dostupného na [www.csas.cz/sazebnik](http://www.csas.cz/sazebnik) nebo na vybraných pobočkách ČS. Emitent odhaduje, že tyto poplatky nepřevýší cca 100 Kč na jednu objednávku.  
Vlastníkovi podílu na Sběrném dluhopisu může ČS

- jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [www.csas.cz/sazebnik](http://www.csas.cz/sazebnik). K Datu emise tyto poplatky Administrátor neúčtuje.
57. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: Nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent
58. Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise: Nepoužije se
59. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.
60. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).
61. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
62. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: Nepoužije se

**SHRnutí EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK EMISE DLUHOPISŮ "HYPOTEČNÍ ZÁSTAVNÍ LIST ČESKÁ SPORITELNA, A.S. 3,25%/2023", ISIN CZ0002002751**

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a emise Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

**ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ**

<b>A.1</b>	<b>Upozornění*</b>	<p>Toto shrnutí představuje úvod prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) ZPKT.</p>
<b>A.2</b>	<b>Souhlas Emitenta s použitím prospektu pro následnou veřejnou nabídku*</b>	Nepoužije se; Emitent nehodlá pověřit třetí osobu veřejnou nabídkou Dluhopisů.

**ODDÍL B - EMITENT**

<b>B.1</b>	<b>Obchodní firma Emitenta</b>	Emitentem je Česká spořitelna, a.s.
<b>B.2</b>	<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	Emitent byl založen podle práva České republiky ve formě akciové společnosti a vznikl dne 30. prosince 1991. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, pod IČO: 45244782. Sídlo Emitenta je Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ: 140 00, Česká republika. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen " <b>Zákon o bankách</b> "), zákonem 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu.
<b>B.4b</b>	<b>Popis známých trendů</b>	Česká spořitelna očekává i v druhém pololetí 2012 stabilizovaný vývoj založený na spolehlivě fungujícím obchodním modelu a vysoké loajalitě klientů. Z hlediska vývoje základních položek bilance aktiv a pasiv se v druhé

		<p>polovině roku 2012 očekává pouze mírný růst objemu úvěrů poskytovaných klientům. Současně se předpokládá spíše stabilizace primárních vkladů. Výsledkem tohoto vývoje bude další mírné zvyšování stávajícího poměru mezi úvěry a vklady.</p> <p>V měsících následujících po datu tohoto Emisního dodatku je očekáván v zásadě obdobný vývoj hlavních položek výkazu zisků a ztrát jako v prvním pololetí roku 2012. Čistý úrokový výnos bude ovlivněn především očekávaným poklesem úrokových sazeb a pouze mírnými přírůstky poskytnutých úvěrů. Na čistý příjem z poplatků bude pozitivně působit postupné zvyšování aktivity České spořitelny v úvěrové oblasti i nabídka nových služeb a produktů. Na druhé straně se negativně projeví přetrvávající opatrnost v investování do akcií a podílových fondů. Významnou roli v dosažení očekávaného zisku budou mít kromě klesající tvorby opravných položek na úvěrová rizika i přínosy z realizace vybraných skupinových i lokálních projektů a zvýšený důraz na řízení provozních nákladů.</p>
<b>B.5</b>	<b>Skupina Emitenta*</b>	<p>Česká spořitelna je členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Group.</p> <p>Hlavním akcionářem Emitenta je EGB Ceps Holding GmbH, se sídlem Graben 21, A-1010 Vídeň, Rakousko. EGB Ceps Holding GmbH je nepřímo ovládána společností Erste Group Bank AG, se sídlem Graben 21, A-1010 Vídeň, Rakousko.</p> <p>Česká spořitelna měla k 30. červnu 2012 majetkový podíl na 31 obchodních společnostech.</p> <p>Mezi nejvýznamnějších dceřině společnosti tvořící finanční skupinu České spořitelny, a.s. patří Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. se sídlem Praha 3, Vinohradská 180/1632, PSČ: 130 11, IČO: 60197609; Penzijní fond České spořitelny, a.s. se sídlem Praha 4, Poláčkova 1976/2, PSČ: 140 21, IČO: 61672033; s Autoleasing, a.s. se sídlem Praha 4, Budějovická 1518/13B, PSČ: 140 00, IČO: 27089444; S MORAVA Leasing, a.s. se sídlem Znojmo, Horní náměstí 264/18, PSČ 669 02, IČO: 16325460; Factoring České spořitelny, a.s. se sídlem Praha 4, Budějovická 1518/13B, PSČ: 140 00, IČO: 27089444; brokerjet České spořitelny, a.s. se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 16000, IČO: 27088677; REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. se sídlem Praha 4, Antala Staška 2027/79, PSČ: 14000, IČO: 27567117; GRANTIKA České spořitelny, a.s. se sídlem Brno, Jakubské náměstí 127/5, PSČ: 602 00, IČO: 25597001.</p>
<b>B.9</b>	<b>Prognózy či odhady zisku</b>	Nepoužije se; Emitent se rozhodl tyto údaje do prospektu nezařadit.

<b>B.10</b>	<b>Ověření historických finančních údajů</b>	<p>Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. prosince 2011 a 31. prosince 2010 ověřených auditorem.</p> <p>Auditor Emitenta, společnost Ernst &amp; Young Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Karlovo náměstí 10, PSČ: 120 00, IČO: 26704153, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Rejstříkového soudu v Praze, pod spisovou značkou C 88504, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 401, ověřil účetní závěrky za roky 2010 a 2011 "bez výhrad".</p>																																																					
<b>B.12</b>	<b>Historické finanční a provozní údaje</b>	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z konsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené.</p> <p><b>Tab. č. 1: Bilanční ukazatele Emitenta k 30.9.2012, 31.12.2011 a 30.9.2011</b></p> <table border="1" data-bbox="671 819 1398 1178"> <thead> <tr> <th>(mil. Kč)</th> <th>30.9.2012</th> <th>31.12.2011</th> <th>30.9.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilanční suma</td> <td>915 039</td> <td>892 598</td> <td>932 029</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>71 310</td> <td>77 433</td> <td>141 839</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td> <td>488 169</td> <td>483 552</td> <td>471 565</td> </tr> <tr> <td>Cenné papíry</td> <td>292 823</td> <td>292 823</td> <td>292 823</td> </tr> <tr> <td>Závazky k bankám</td> <td>45 541</td> <td>52 862</td> <td>62 213</td> </tr> <tr> <td>Závazky ke klientům</td> <td>696 355</td> <td>672 280</td> <td>700 987</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>88 351</td> <td>79 810</td> <td>76 219</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Zdroj: Informace vycházející z neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků České spořitelny a.s. dle IFRS za 1.-3. čtvrtletí 2012</i></p> <p><b>Tab. č. 2: Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta k 30.9.2012 a 30.9.2011</b></p> <table border="1" data-bbox="671 1328 1342 1615"> <thead> <tr> <th>(mil. Kč)</th> <th>30.9.2012</th> <th>30.9.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>23 074</td> <td>24 414</td> </tr> <tr> <td>Čisté příjmy z poplatků a provizí</td> <td>8 725</td> <td>9 161</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>33 461</td> <td>33 175</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-13 967</td> <td>-13 888</td> </tr> <tr> <td>Provozní zisk</td> <td>19 494</td> <td>19 287</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk náležející vlastníkům společnosti</td> <td>11 787</td> <td>9 555</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Zdroj: Informace vycházející z neauditovaných konsolidovaných hospodářských výsledků České spořitelny a.s. dle IFRS za 1.-3. čtvrtletí 2012</i></p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Emisního dodatku Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace. K datu vyhovení tohoto Emisního dodatku Emitent uveřejnil na své webové stránce <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a> neauditované konsolidované hospodářské výsledky dle IFRS za 1. pololetí 2012 a za období 1.-3. čtvrtletí 2012.</p>	(mil. Kč)	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011	Bilanční suma	915 039	892 598	932 029	Pohledávky za bankami	71 310	77 433	141 839	Pohledávky za klienty	488 169	483 552	471 565	Cenné papíry	292 823	292 823	292 823	Závazky k bankám	45 541	52 862	62 213	Závazky ke klientům	696 355	672 280	700 987	Vlastní kapitál	88 351	79 810	76 219	(mil. Kč)	30.9.2012	30.9.2011	Čistý úrokový výnos	23 074	24 414	Čisté příjmy z poplatků a provizí	8 725	9 161	Provozní výnosy	33 461	33 175	Provozní náklady	-13 967	-13 888	Provozní zisk	19 494	19 287	Čistý zisk náležející vlastníkům společnosti	11 787	9 555
(mil. Kč)	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011																																																				
Bilanční suma	915 039	892 598	932 029																																																				
Pohledávky za bankami	71 310	77 433	141 839																																																				
Pohledávky za klienty	488 169	483 552	471 565																																																				
Cenné papíry	292 823	292 823	292 823																																																				
Závazky k bankám	45 541	52 862	62 213																																																				
Závazky ke klientům	696 355	672 280	700 987																																																				
Vlastní kapitál	88 351	79 810	76 219																																																				
(mil. Kč)	30.9.2012	30.9.2011																																																					
Čistý úrokový výnos	23 074	24 414																																																					
Čisté příjmy z poplatků a provizí	8 725	9 161																																																					
Provozní výnosy	33 461	33 175																																																					
Provozní náklady	-13 967	-13 888																																																					
Provozní zisk	19 494	19 287																																																					
Čistý zisk náležející vlastníkům společnosti	11 787	9 555																																																					
<b>B.13</b>	<b>Popis veškerých nedávných událostí specifických pro</b>	<p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Emisního dodatku nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný</p>																																																					



	<b>Emitenta</b>	význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.																
<b>B.14</b>	<b>Závislost na subjektech ve skupině</b>	Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných společnostech ve skupině. Informace o skupině Emitenta jsou uvedeny v prvku B.5.																
<b>B.15</b>	<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	Emitent je bankou s příslušnou licencí k poskytování služeb uvedených v § 1 odst. 1 a 3 Zákona o bankách, zejména k přijímání vkladů a poskytování úvěrů a k poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o bankách a ZPKT.																
<b>B.16</b>	<b>Ovládající osoba</b>	Hlavním akcionářem a osobou přímo ovládající Emitenta je EGB Ceps Holding GmbH. Ovládající osoba vlastní 97,99 % akcií Emitenta a vykonává 99,52% podíl na hlasovacích právech.																
<b>B.17</b>	<b>Rating Emitenta</b>	Emitentovi byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.  <b>Tab. č. 3: Seznam ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta</b>																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratingová agentura</th> <th>Dlouhodobý rating</th> <th>Krátkodobý rating</th> <th>Výhled</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fitch</td> <td>A</td> <td>F1</td> <td>Stabilní</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>A2</td> <td>Prime – 1</td> <td>Negativní</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A</td> <td>A-1</td> <td>Negativní</td> </tr> </tbody> </table>	Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Výhled	Fitch	A	F1	Stabilní	Moody's	A2	Prime – 1	Negativní	Standard & Poor's	A	A-1	Negativní
Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Výhled															
Fitch	A	F1	Stabilní															
Moody's	A2	Prime – 1	Negativní															
Standard & Poor's	A	A-1	Negativní															
		<i>Zdroj: Ratingové agentury</i>																

## ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

<b>C.1</b>	<b>Popis Dluhopisů</b>	Hypoteční zástavní listy v listinné podobě a formě na řad (Dluhopisy jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem).  Dluhopisům byl přidělen ISIN CZ0002002751.
<b>C.2</b>	<b>Měna Dluhopisů</b>	Koruna česká (CZK)
<b>C.5</b>	<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
<b>C.8</b>	<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na pevný úrokový výnos vyplácený jednou ročně zpětně (přičemž první Výnosové období je kratší než jeden rok).  S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.  S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.  Dluhopisy a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným

		závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
<b>C.9</b>	<b>Výnos Dluhopisů</b>	Dluhopisy ponese pevný úrokový výnos ve výši 3,25 % p.a. Dnem výplaty úroků je 10.6. každého roku. Prvním Dnem výplaty úroků je 10.6.2013. Úrok se stává splatným příslušným Dnem výplaty úroků. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 10.6.2023. Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.
<b>C.10</b>	<b>Derivátová složka platby úroku</b>	Nepoužije se; taková derivátová složka v případě Dluhopisů neexistuje
<b>C.11</b>	<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	Nepoužije se; Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.

#### ODDÍL D – RIZIKA

<b>D.2</b>	<b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b>	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory: <ul style="list-style-type: none"> <li>- riziko poklesu výkonnosti české ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;</li> <li>- závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru do značné míry ovlivněné faktory, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a/nebo regulace ze strany České národní banky;</li> <li>- úrokové riziko spočívá zejména v poklesu výnosů plynoucích z úvěrů, který však nemusí být přímo úměrný poklesu úrokový sazeb placených vkladatelům a dalším věřitelům;</li> <li>- ovlivnění aktivit ČS v důsledku tržních výkyvů, konkrétně se jedná o příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí často závislých na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta;</li> <li>- značná míra konkurence v bankovním a finančním sektoru v ČR spojena zejména se vstupem dalších zahraničních bank a specializovaných finančních institucí na český bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace a globalizace finančních služeb může způsobit pokles výnosů z poplatků a provizí i úrokových marží;</li> </ul>
------------	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- limitace růstu ČS růstem bankovního trhu v ČR dána rostoucí nasyceností českého bankovního a finančního sektoru může způsobit, že bankovní trh bude v následujících letech vykazovat nižší míru růstu než v letech předcházejících;</li> <li>- operační rizika spojená s bankovním sektorem plynoucích zejména z volatilních nebo nelikvidních trhů, kterým musí Česká spořitelna čelit a rovněž z řady rizik jako je riziko podvodů na straně klienta a/nebo zaměstnanců, chyby nebo zneužití na straně zaměstnanců, rizika vyplývající ze selhání protistrany, apod.;</li> <li>- riziko ztráty klíčových zaměstnanců ohrožuje potenciál růstu a schopnost úspěšně implementovat zvolenou strategii, zároveň zde existuje riziko získání nových zaměstnanců;</li> <li>- závislost na informačních technologiích, zejména možné vystavení řadě problémů, jako je nefunkčnost hardwaru či softwaru, fyzické zničení klíčových IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačové viry, apod.;</li> <li>- ČS podléhá řadě regulatorních předpisů, z kterých vyplývá dodržování pravidel v oblasti kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiných pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá;</li> <li>- ČS je účastníkem řady soudních sporů, jejichž dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta nebo jeho finanční skupiny nemůže být s přiměřenou jistotou určen;</li> <li>- rating Dluhopisů (bude-li v budoucnu udělen) nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem, vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit;</li> <li>- přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo;</li> <li>- obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry;</li> <li>- změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů;</li> <li>- investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná;</li> <li>- návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. poplatky za vedení</li> </ul>

		<p>evidence Dluhopisů);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením;</li> <li>- návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna vyšší inflací;</li> <li>- Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb;</li> <li>- zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.</li> </ul>
--	--	--

## ODDÍL E - NABÍDKA

<b>E.2b</b>	<b>Důvody nabídky a použití výnosů*</b>	<p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, včetně poskytování hypotečních úvěrů.</p> <p>Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise, tj. cca 5 551 900 000 Kč (za předpokladu vydání celého objemu Emise k Datu emise). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.</p>
<b>E.3</b>	<b>Popis podmínek nabídky</b>	<p>Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. ČS může Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci sekundárního trhu.</p> <p>Při sekundární nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek (kupní (emisní) cena bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta).</p>
<b>E.4</b>	<b>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:</b>	<p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.</p> <p>ČS působí též v pozici Manažera a Administrátora. ČS též vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.</p>
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů účtovaných investorovi*</b>	<p>Každý investor, který v rámci veřejné nabídky koupí Dluhopisy u ČS, bude ČS hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů, které budou explicitně uvedené při nákupu dluhopisu nebo budou stanovené v aktuálním sazebníku ČS k datu obchodu dostupného na <a href="http://www.csas.cz/sazebnik">www.csas.cz/sazebnik</a> nebo na vybraných pobočkách ČS. Emitent odhaduje, že tyto poplatky nepřevyší cca 100 Kč na jednu objednávku.</p> <p>Vlastníkovi podílu na Sběrném dluhopisu může ČS jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím</p>

		vlastněném podílu na Sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na <a href="http://www.csas.cz/sazebnik">www.csas.cz/sazebnik</a> .
--	--	---

**ADRESY:**

**EMITENT**

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

**ADMINISTRÁTOR**

**Česká spořitelna, a.s.**  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4  
[www.csas.cz](http://www.csas.cz)

**PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

**PRK Partners s.r.o.**  
advokátní kancelář  
Jáchymova 2  
110 00 Praha 1

**AUDITOR EMITENTA**

**Ernst & Young Audit, s.r.o.**  
Karlovo náměstí 10  
120 00 Praha 2