



Československá obchodní banka, a. s.

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

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen "**Emitent**", "**ČSOB**" nebo "**Společnost**" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 30 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let a splatnost kterékoli Emise nepřekročí 30 let.

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk Emisních podmínek**"). V Doplněku Emisních podmínek bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" v tomto Základním prospektu nebo budou pro takovou Emisi upraveny odlišně od společných emisních podmínek Programu uvedených v tomto Základním prospektu. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo budou-li Dluhopisy umístovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též tzv. konečné podmínky Emise (dále jen "**Konečné podmínky**"), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

Emitent bude tento Základní prospekt průběžně aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen "**ČNB**") a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o přijetí které bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců po jeho prvním uveřejnění.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být kótované cenné papíry, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen "**BCPP**"), případně na jiném veřejném trhu cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Společné emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v tomto Základním prospektu, které jsou stejné pro všechny Emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**"), byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/919/2003/2, ze dne 11.11.2003, které nabylo právní moci dne 13.11.2003.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 8.8.2008. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/10762/570 ze dne 15.8.2008, které nabylo právní moci dne 15.8.2008.

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v Emisním dodatku pro jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné Dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitola "Důležitá upozornění").

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt dluhopisového programu ve smyslu Článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES (dále jen "**Směrnice o prospektu**"), § 36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**ZPKT**"), a § 13 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**Zákon o dluhopisech**"). Tento Základní prospekt není sám, ani ve spojení s jakýmkoli Emisním dodatkem nebo případným dodatkem Základního prospektu, nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nebudou Dluhopisy takové Emise ani jejich prospekt z podnětu Emitenta kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů se k Dluhopisům vztahujících.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, příslušném Emisním dodatku a případném dodatku Základního prospektu. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány zejména prostřednictvím dodatků Základního prospektu.

Informace obsažené v kapitolách "Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení; Hypoteční bankovníctví", "Devizová regulace a zdanění v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné porady.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení, či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy a, v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP, také v souladu s burzovními pravidly, uveřejňovat auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti. Emitent bude uveřejňovat neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly České národní banky. K datu tohoto Základního prospektu pravidla České národní banky zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor, v určené provozovně administrátora. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ.....	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	10
	A) Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru	10
	B) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	11
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	14
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	15
V.	VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK.....	35
VI.	INFORMACE O EMITENTOVÍ	40
	1. Odpovědné osoby.....	40
	2. Oprávnění auditoři.....	40
	3. Rizikové faktory.....	40
	4. Údaje o Emitentovi.....	40
	4.1 Historie a vývoj Emitenta.....	40
	4.2 Základní kapitál Emitenta.....	41
	5. Přehled podnikání.....	41
	5.1 Hlavní činnosti	41
	5.2 Produkty a služby ČSOB.....	41
	5.3 zavedení nových produktů nebo činností.....	52
	5.4 Hlavní trhy	52
	5.5 postavení emitenta v hospodářské soutěži	53
	6. Organizační struktura	53
	7. Informace o trendech.....	55
	8. Prognózy nebo odhady zisku.....	55
	9. Správní, řídicí a dozorčí orgány	55
	9.1 Představenstvo ČSOB.....	56
	9.2 Dozorčí rada ČSOB	56
	9.3 Vrcholové výkonné vedení ČSOB	56
	9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	56
	10. Hlavní akcionář	56
	11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách emitenta	57
	11.1 Roční účetní závěrky.....	57
	11.2 Mezitímní finanční údaje.....	57
	11.3 Soudní a rozhodčí řízení.....	57
	11.4 Významná změna finanční situace Emitenta	58
	12. Významné smlouvy	58
	13. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu	58
	14. Zveřejněné dokumenty	58
VII.	POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ	59
VIII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE.....	61
IX.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	62
X.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	63
XI.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	65

I. SHRNUTÍ

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Základnímu prospektu.

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 pro příslušnou Emisi.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak

Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

Shrnutí popisu Dluhopisů

Měna	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky centrální banky tomuto bránící.
Jmenovitá hodnota	Jmenovitá hodnota Dluhopisů každé Emise bude stanovena Emitentem, případně po dohodě s obchodníky (budou-li pro některou emisi ustaveni), a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Splatnost	Splatnost Dluhopisů každé Emise bude určena Emitentem, případně po dohodě s obchodníky (budou-li pro některou Emisi ustaveni), a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Distribuce / Umístění	Kromě jistých omezení uvedených v odstavci "Upisování a prodej", mohou být Dluhopisy distribuovány cestou veřejného či neveřejného umístění a v každém jednotlivém případě buď na základě syndikace nebo bez syndikace. Způsob distribuce každé Emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku.
Emisní cena / Emisní kurz	Dluhopisy mohou být vydány za emisní cenu, která je buď rovna jmenovité hodnotě dluhopisu nebo je nižší či vyšší.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány jako cenné papíry na doručitele nebo jako cenné papíry na jméno, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v Emisním dodatku.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Úroková sazba Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo způsob jejího určení bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné referenční sazbě upravené o příslušnou marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota referenční sazby nebo referenčních sazeb, případně příslušné marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících výnosových období.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu budou nabízeny a prodávány pod jejich nominální hodnotou a nebudou spojeny s žádným úrokem, kromě případu opožděné platby.
Dluhopisy s jiným určením výnosu Splacení	Emisní dodatek může stanovit jiný způsob určení výnosu příslušné Emise dluhopisů. Úrokové platby (je-li relevantní) a jmenovitá hodnota budou spláceny k datům určeným v emisních podmínkách Dluhopisů. Emitent může vydávat amortizované dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně a nikoli jednorázově ke Dni konečné splatnosti.
Krytí, Krycí blok	Vydá-li Emitent v rámci Dluhopisového programu hypoteční zástavní listy, bude jmenovitá hodnota vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů (hypotečních zástavních listů) v oběhu, jakož i jejich poměrného výnosu, v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami (nebo jejich částmi) z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (náhradní krytí) (" Krycí blok "). V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude odkupovat Dluhopisy (vydané jako hypoteční zástavní listy v rámci tohoto Dluhopisového programu) nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.

Status Dluhopisů	Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči vlastníků Dluhopisů, případně vlastníků Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) 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. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi vlastníky Dluhopisů a vlastníky Kupónů stejně emise Dluhopisů stejně.
Negativní závazek	Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů v rámci Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoli dluhu ve formě dluhopisů, pokud zároveň obdobným způsobem, nebo jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12 Emisních podmínek, nezajistí závazky z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů vydaných podle těchto Emisních podmínek. V souladu se Zákonem o dluhopisech se Emitent dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující Krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.
Případ neplnění závazků	V Případech neplnění závazků mohou vlastníci Dluhopisů za podmínek uvedených v článku 9 Emisních podmínkách (případně modifikovaných příslušným Doplňkem Emisních podmínek) požadovat okamžité splacení Dluhopisů.
Rozhodné právo	České právo
Jurisdikce	Městský soud v Praze

Shrnutí popisu Dluhopisového programu

Objem Programu	Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat Dluhopisy tak, že k žádnému okamžiku nesmí celková jmenovitá hodnota veškerých nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu překročit 30 000 000 000 Kč.
Doba trvání Programu	10 let; splatnost každé Emise vydávané v rámci Programu maximálně 30 let.
Emise	Dluhopisy budou vydávány v Emisích, přičemž Dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších, popř. průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušném Emisním dodatku.
Zdanění	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, odvodů nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže taková srážka bude vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty. Bude-li jakákoliv taková srážka daní, odvodu nebo poplatků vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty, nebude Emitent povinen hradit příjemcům plateb žádné další částky z titulu náhrady těchto srážek, daní, odvodů nebo poplatků.
Omezení prodeje	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Souhlas a oznámení	Dluhopisový program schválila ČNB. O schválení Základního prospektu podle čl. 13 Směrnice o prospektu a ZPKT bylo žádáno pouze u ČNB.

Shrnutí popisu Emitenta

Auditor Emitenta	Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu, se sídlem Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
Informace o Emitentovi	Obchodní firma Emitenta je Československá obchodní banka, a. s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a dne 21.12.1964 byl zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod IČ: 00001350. Akcie Emitenta nejsou kótované. Sídlo společnosti je Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57. Telefonní číslo je +420 224 111 111. Webové stránky Emitenta mají adresu www.csob.cz .

Přehled podnikatelských aktivit	<p>ČSOB jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.</p> <p>Kromě těchto základních služeb je ČSOB dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> – investování do cenných papírů na vlastní účet, – finanční pronájem (finanční leasing), – platební styk a zúčtování, – vydávání a správa platebních prostředků, – poskytování záruk, – otvírání akreditivů, – obstarávání inkasa, – poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona, – vydávání hypotečních zástavních listů, – finanční makléřství, – výkon funkce depozitáře, – směnářská činnost (nákup devizových prostředků), – poskytování bankovních informací, – obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem, – pronájem bezpečnostních schránek, – činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše a – činností vykonávaných pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu.
Hlavní akcionář	Jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank NV se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie. Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank NV je KBC Group NV se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

Historické a finanční údaje	<p>Přehled vybraných historických finančních údajů pro finanční rok končící 31.12.2007 a 31.12.2006</p> <p>(EU IFRS*, auditované, konsolidované):</p> <p>*EU IFRS: Mezinárodní standardy finančního výkaznictví</p>
-----------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ROZVAHA

(v mil. Kč)	31.12.2007	31.12.2006
AKTIVA		
Aktiva celkem	925 424	762 301
<i>z toho</i>		
Finanční aktiva k obchodování	224 488	149 647
Úvěry a pohledávky - netto	411 129	340 279
Pozemky, budovy a zařízení	11 936	11 024
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL		
Závazky a vlastní kapitál celkem	925 424	762 301
<i>z toho</i>		
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	145 789	84 163
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	681 882	586 855
Základní kapitál	5 855	5 105
Emisní ážio	7 509	2 259
Vlastní kapitál náležící akcionářům ČSOB	56 865	52 139

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v mil. Kč)	31.12.2007	31.12.2006
Čistý úrokový výnos	21 198	18 220
Čistý výnos z poplatků a provizí	7 309	6 890
Provozní výnosy	32 090	29 775
Provozní náklady	-16 965	-16 668
Zisk před zdaněním	13 867	12 442
Daň z příjmu	-2 993	-2 797
Zisk za účetní období	10 874	9 645

Ověření historických finančních údajů	Účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31.12.2007 a 31.12.2006 byly ověřeny auditorem.
---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------

Mezitímní finanční údaje Přehled vybraných mezitímních finančních údajů pro období končící 30.6.2008 a 30.6.2007, resp. 31.12.2007 (EU IFRS, neauditované, konsolidované):

ROZVAHA

	30.6.2008	31.12.2007 auditováno	31.12.2007 pro forma bez ČSOB SR
(v mil. Kč)			
AKTIVA			
Aktiva celkem	928 912	925 424	782 898
<i>z toho</i>			
Finanční aktiva k obchodování	247 024	224 488	147 656
Úvěry a pohledávky - netto	380 524	411 129	355 367
Pozemky, budovy a zařízení	10 301	11 936	10 135
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			
Závazky a vlastní kapitál celkem	928 912	925 424	782 898
<i>z toho</i>			
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě			
do zisku nebo ztráty	217 641	145 789	75 878
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	608 080	681 882	615 964
Základní kapitál	5 855	5 855	5 855
Emisní ážio	7 509	7 509	7 509
Vlastní kapitál náležící akcionářům ČSOB	56 804	56 865	55 109

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2007 pro forma bez ČSOB SR
(v mil. Kč)			
Čistý úrokový výnos	10 450	10 133	8 902
Čistý výnos z poplatků a provizí	3 319	3 698	3 286
Provozní výnosy	14 255	16 059	13 618
Provozní náklady	-7 075	-8 081	-6 651
Zisk před zdaněním	6 598	7 631	6 861
Daň z příjmu	-1 033	-1 617	-1 454
Zisk za účetní období	5 565	6 014	5 407

Pozn.: Dne 1.1.2008 se ČSOB SR, dříve zahraniční pobočka ČSOB ve Slovenské republice, stala samostatným právním subjektem. Od tohoto data není slovenský subjekt konsolidován do výkazů ČSOB se sídlem v Praze. Do přehledu jsou proto zahrnuty pro forma údaje bez ČSOB SR, které umožňují srovnání na stejném základě.

Soudní a arbitrážní řízení Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy, čelí ČSOB řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Emitent neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na jeho finanční pozici. Emitent dále podnikl množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

Spor o pohledávku J.Ring

V červnu 2007 Emitent podal arbitrážní žalobu u Mezinárodního rozhodčího soudu u Mezinárodní obchodní komory v Paříži ve věci sporu s Ministerstvem financí České republiky o úhradu pohledávky Emitenta vůči Ministerstvu financí České republiky (MF) ve výši 1 656 mil. Kč navýšenou o naběhlé úroky ve výši 122 mil. Kč vzniklé na základě aktiv bývalé IPB původně převedených do České konsolidační agentury (pohledávka „J.Ring“).

Rozhodnutím z 21. března 2008 nařídil bankovní dohled České národní banky (ČNB) Československé obchodní bance, aby ze svých výkazů pohledávku „J.Ring“ za MF odúčtovala. ČSOB a KBC jsou nadále absolutně přesvědčeny, že pohledávka „J.Ring“ je platná a že o ní vždy bylo v knihách ČSOB účtováno zcela v souladu s mezinárodními standardy finančního účetnictví a se zákonem o účetnictví. To nezávisle na sobě potvrdili i tři vysoce renomované zahraniční i české právní kanceláře. ČSOB proto

10. dubna 2008 podala rozklad k Bankovní radě ČNB proti rozhodnutí první instance v souladu se standardním administrativním postupem. Rozhodnutím Bankovní rady ČNB ze dne 26. června 2008 bylo rozhodnutí první instance z 21. března 2008 zrušeno.

V souvislosti se spory, které se týkají koupě podniku ex-IPB, ČSOB připomíná existenci Smlouvy a státní záruky uzavřené s MF a Smlouvy a smlouvy a smlouvy a smlouvy uzavřené s ČNB v roce 2000. Tyto garanční dohody zcela kryjí rizika Emitenta spojená s převzetím podniku ex-IPB. Možnost MF a ČNB plnit své povinnosti vyplývající z těchto garancí potvrdila v roce 2004 i Evropská komise. V důsledku výše uvedeného je Emitent toho názoru, že spory týkající se aktiv po ex-IPB nepředstavují významný negativní dopad do její finanční pozice.

Podstatné změny finanční situace (pozice) Od zveřejnění auditorem ověřené účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2007 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Úvěrové riziko	Úvěrové riziko představuje riziko ztrát ze špatných pohledávek nebo ze zhoršení úvěrového ratingu klientů. Úvěrové riziko se vztahuje k nesplnění závazku protistranou.
Úrokové riziko	Představuje riziko zhoršení poměru mezi úroky přijatými z poskytnutých úvěrů a placenými z přijatých vkladů. Riziko se vztahuje k významnému poklesu objemu přijatých úroků.
Riziko tržních cen	Riziko tržních cen zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty aktiv v důsledku neočekávaných změn v podkladových tržních parametrech jako jsou úrokové sazby nebo ceny akcií.
Riziko likvidity	Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity pro plnění každodenních platebních povinností a středně a dlouhodobé likvidity, které vzniká z nerovnováhy ve středně- a dlouhodobé struktuře likvidity.
Operační riziko	Operační riziko vzniká převážně z neadekvátních či nesprávných vnitřních procesů nebo systémů, lidské chyby nebo vnějších událostí. Součástí operačního rizika je i riziko právní a riziko reputační.
Další rizika	Další rizika zahrnují reputační, strategické, personální a regulatorní.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
Měnové riziko	Držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů.
Riziko předčasného splacení	Pokud by měl Emitent právo splatit Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu.
Zákonnost koupě	Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Ceny dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených dluhopisů se stejnou splatností.
Podřízené Dluhopisy	Držitel podřízeného Dluhopisu je vystaven zvýšenému riziku uspokojení své pohledávky na splacení jmenovité hodnoty a výnosu takového Dluhopisu v určitých zákonem předvídaných situacích (likvidace či úpadková situace Emitenta). Obchodování s podřízenými Dluhopisy na veřejných trzích může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu, nebo v jakémkoliv jeho dodatku či Emisním dodatku, přímo nebo odkazem;
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám, tomuto Základnímu prospektu a jeho dodatkům a Emisním dodatkům) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Některé Dluhopisy mohou být navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si 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 výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

Riziko likvidity

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako kótované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na kotaci Dluhopisů nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být kótovány na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Měnové riziko

Držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

Riziko předčasného splacení

V Emisním dodatku bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti z daňových důvodů či na základě opce (option call right). Pokud Emitent splatí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo případně v příslušném Emisním dodatku, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Devizová regulace a zdanění v České republice" tohoto Základního prospektu a případných dalších kapitol o zdanění obsažených v příslušném Emisním dodatku.

Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani žádný z případných obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich koncernů, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo případné obchodníky (budou-li ustaveni pro některou Emisi), nebo kteréhokoliv člena jejich koncernů, v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Základního prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušném Doplňku Emisních podmínek po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("**tržní úroková sazba**") se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úrokové sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.

Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot podkladových aktiv (zejména finančních či nefinančních indexů, košů podkladových aktiv či směnných kurzů) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u nichž je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, a to s cílem zvýšit jejich výnosový potenciál. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroků, ale jejich emisní kurz je pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a reflektuje tržní úrokovou sazbu. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

Podřízené Dluhopisy

V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky spojené s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.

Nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou na veřejném trhu obchodovány stejně aktivně jako běžné dluhopisy. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených Dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u běžných dluhopisů.

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho podnikatelské činnosti

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko ztrát z nesplacených úvěrů, ze zhoršení úvěrového portfolia nebo snížení úvěrového ratingu klientů. Zastavení splácení úvěrů u většího množství klientů by mělo významný negativní vliv na hospodářský výsledek Emitenta a potažmo schopnost dostát závazkům plynoucím z emise Dluhopisů. Faktory ovlivňující schopnost klientů splácet úvěry stojí navíc mimo kontrolu Emitenta (jsou jimi nejčastěji ziskovost podniků, stabilita podnikatelského prostředí, nebo flexibilita pracovních trhů a růst reálných mezd). Emitent uplatňuje konzervativní úvěrovou strategii a při poskytování úvěrů klientům postupuje s maximální obezřetností, přesto reálné ohrožení hospodářského výsledku Emitenta z nesplacených úvěrů existuje.

Za účelem co největší transparentnosti při poskytování úvěrů a eliminace hrozby nesplacení úvěru používá Emitent při schvalování úvěrů systém Credit scoring, což je nástroj pro stanovení rizikovosti dlužníka a jeho schopnosti plnit závazky vůči Emitentovi. Emitent rovněž plně využívá aktivně dostupné registry úvěrů, a to Centrálního registru úvěrů (CRU), který sdružuje informace o platební disciplíně právnických osob a Mezibankovního úvěrového registru (CBCB) sdružující informace o platební disciplíně fyzických osob.

Úrokové riziko

Provozní hospodářský výsledek Emitenta je významným podílem tvořen pozitivním rozdílem mezi úroky přijatými z poskytnutých úvěrů a placenými za přijaté vklady. Objem placených úroků však není s objemem přijatých úroků dán fixním poměrem. Při poklesu objemu přijatých úroků objem placených úroků zpravidla klesá jiným tempem, nebo se nemění. Takovýto pohyb může působit v neprospěch hospodářského výsledku Emitenta a tím snižuje schopnost dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.

Emitent má zájem v každém momentu přizpůsobovat objem placených a přijatých úvěrů tak aby poměr mezi nimi nevykazoval významných odchylek a měl zanedbatelný, nebo pozitivní dopad na konečný hospodářský výsledek banky. K řízení úrokového rizika je použito vnitřního zajištění, které spočívá především v aktivním ovlivňování objemu a časového rozložení položek na pasivní i aktivní straně bilance tak, aby byla dosažena co nejtěsnější provázanost mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy v jednotlivých časových pásmech.

Riziko tržních cen

Emitent při své podnikatelské činnosti uzavírá velké množství obchodních a investičních transakcí v největší míře s protistranami na finančních trzích. V případě přistoupení na transakci Emitent činí předpoklady a odhady budoucího (co i jen krátkodobého) vývoje na těchto trzích a odhady pohybu cen finančních produktů, které jsou předmětem transakce. Cenou se zde rozumí měnové kurzy a ceny všech produktů finančních trhů. Finanční trhy jsou do značné míry volatelní a jejich budoucí vývoj je možné odhadovat pouze s nízkou mírou pravděpodobnosti. V případě, že se ceny produktů, které jsou předmětem transakce pohybují v neprospěch Emitenta, může to vést k nezanedbatelným ztrátám Emitenta a jeho schopnosti dostát svým závazkům z emise Dluhopisů.

Emitent v zájmu eliminování rizika tržních cen zabezpečuje své ochody dostupnými prostředky zajištění proti poklesu hodnoty aktiva v důsledku negativního vývoje trhů.

Riziko likvidity

Emitent je při své podnikatelské činnosti vystaven riziku časového nesouladu příchozích a ochozích hotovostních toků, zejména v krátkém období. Riziko spočívá v nepředvídaném omezení příchozích toků hotovosti oproti odcházejícím, nebo neočekávanému nárůstu ochozích toků hotovosti vzhledem k objemu příchozích. Nedostatečně spolehlivý cash – flow Emitenta ohrožuje jeho schopnost dostát svým závazkům z emise Dluhopisů v den splatnosti.

Aby Emitent zabezpečil dostatek likvidity v den splatnosti Dluhopisů vytváří zvláštní portfolio vysoce likvidních aktiv, které mohou být v krátkém čase proměněny v likvidní prostředky k vyrovnání závazků z emise Dluhopisů. Řízením likvidity a monitorování rizika likvidity se zabývají zvláštní útvary v bance.

Operační riziko

Důsledné sledování a oznamování událostí operačního rizika vyplývá z nastavených kontrolních mechanismů Emitenta a je vedle obecně preventivní povinnosti spočívající v dodržování platných vnitro bankovních norem a postupů úkolem každého zaměstnance. Emitent čelí řadě rizik jako je riziko podvodů na straně klienta, zaměstnanců, chyby nebo zneužití na straně zaměstnanců, rizika vyplývající ze selhání protistrany. Významným ohrožením je ztráta nebo neoprávněné použití informací, které Emitent eviduje o svých klientech. I když Emitent implementoval řadu kontrolních mechanismů k zamezení operačního rizika, není možné s úplností vyloučit že v budoucnu nebude Emitent takovému riziku vystaven a že utrpí ztráty z nich plynoucí, které ohrozí schopnost dostát svým závazkům z emise Dluhopisů.

V exponovaných útvarech byla mimo obecně vnitrobankovní předpisy zřízena pozice LORM (Local Operational Risk Manager) s cílem zkvalitnit pokrytí operačního rizika, který mají koordinační a podpůrnou úlohu v rámci svého útvaru. Odpovídají za monitorování událostí a identifikaci operačních rizik za přidělený útvar.

Součástí operačního rizika je i riziko právní. Proti Emitentovi jsou vedeny soudní spory, vznikající v rámci běžné činnosti. Dále proti Emitentovi probíhají spory ve vztahu k různým požadavkům a nárokům speciální povahy. Emitent se rovněž hájí proti různým prvním aktivitám týkajících se smluvních sporů. Přestože se Emitent domnívá, že verdikt ve prospěch nebo neprospěch Emitenta v různých sporech, do kterých je zapojen, nebude mít významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky, konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na finanční situaci nemůže být s přiměřenou jistotou určen.

Další rizika

Reputační riziko je jedním z klíčových, které mimořádně ohrožuje hospodářský výsledek Emitenta. Bankovní sektor s částečným krytím vkladů, jakým je i český bankovní sektor, je mimořádně citlivý na reputaci, stabilitu a dobrou pověst všech jeho subjektů. Nepříznivé hospodářské výsledky, nemožnost dostát svým závazkům a poškozená reputace jednoho nebo málo subjektů finančního sektoru může spustit „run“ na banky, bankovní paniku a hromadné vybírání vkladů věřiteli. Situace by se mohla

vyvinout ve všeobecnou krizi finančních trhů. Tato situace by znamenala významnou redukci podnikatelských aktivit Emitenta a mimořádné snížení schopnosti dostát svým závazkům z emise Dluhopisů.

Významným rizikem pro Emitenta je personální riziko. Kvalita zaměstnanců je podstatná pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta. Odchody zaměstnanců a neschopnost najít kvalifikovanou pracovní sílu by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finanční situace a hospodářského výsledku Emitenta. Personální potíže tak mohou mít negativní vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům vyplývajících z emise Dluhopisů.

Rizikovým faktorem pro emitenta jsou také regulatorní zásahy do hospodářské činnosti Emitenta. Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany ČNB. Emitent musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání a jiná pravidla, která omezují podnikatelskou činnost Emitenta s přímým vlivem na konečný hospodářský výsledek. V případě, že dojde ke změně regulatorních předpisů, bude je muset Emitent implementovat do svých procesů, což může dále omezovat jeho svobodné podnikatelské aktivity.

Nezanedbatelným rizikem pro Emitenta je riziko strategické, či makroekonomické. Finanční sektor České republiky se vyznačuje značnou konkurencí, ve kterém působí množství subjektů nabízejících obdobné finanční produkty jako Emitent. Lze dále očekávat zvýšení konkurenčních tlaků se vstupem dalších zahraničních bank a specializovaných finančních institucí na český bankovní trh. Pokud emitent nebude schopen reagovat na tyto zvyšující se konkurenční tlaky adekvátní strategií posilování své pozice na trhu a inovativností ve své podnikatelské činnosti, může se to negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření a na schopnosti dostát svým závazkům z emise Dluhopisů.

Hospodářský výsledek Emitenta je ovlivněn celkovou hospodářskou situací v České republice. Cyklický pokles výkonnosti hospodářství může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta. Emitent je do značné míry závislý na podnikatelské aktivitě a objemu nových realizovaných investic. Hospodářská aktivita ovlivňuje objem podnikatelských úvěrů i úvěrů fyzickým osobám a následně i placené úroky které jsou významnou složkou příjmů Emitenta. Vzhledem k tomu, že investice představují nejméně stálou procyklickou složku agregátní hospodářské činnosti, její pokles ve velké míře zasáhne právě investice a potažmo hospodářský výsledek Emitenta. V případě vážných cyklických pohybů může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z emise Dluhopisů.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2007	Výroční zpráva Emitenta za rok 2007	72 až 132
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2006	Výroční zpráva Emitenta za rok 2006	70 až 119
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2007	Výroční zpráva Emitenta za rok 2007	136 až 193
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2006	Výroční zpráva Emitenta za rok 2006	120 až 164
Konsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta	Výsledky Skupiny ČSOB za 1. pololetí 2008 – Česká republika	
Nekonsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta	Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb. – Příloha č. 5 Finanční výkazy	
Skupina KBC	Výroční zpráva KBC za rok 2007	168 až 177

Elektronické adresy odkazovaných dokumentů:

Výroční zpráva za rok 2007:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Vyrocní-zpravy/VZ_CSOB_2007.pdf

Výroční zpráva za rok 2006:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Vyrocní-zpravy/VZ_CSOB_2006.pdf

Výsledky Skupiny ČSOB za 1. pololetí 2008 – Česká republika:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Financi-informace/CSOB_prezentace_vysledku_1H2008_cz.pdf

Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb. – Příloha č. 5 Finanční výkazy:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Povinne-informace/Info-dle-pozadavku-CNB/CSOB_5_financi_situace.pdf

Výroční zpráva KBC za rok 2007:

https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/published/KBCCOM/PDF/COM_RVG_pdf_jaarverslag_2007_ENG.pdf

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále též "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společnosti Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ: 115 20, Česká republika, IČ: 00 00 13 50, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále též "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem Emisních podmínek.

Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, pak služby administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů zajišťuje přímo sám Emitent. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále též "**Administrátor**"). V případě, že Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu, vztah mezi Emitentem a takovým Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s emisí Dluhopisů bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a takovým Administrátorem ve vztahu ke konkrétní emisi Dluhopisů (každá taková smlouva dále též "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude v takovém případě k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 Emisních podmínek, pak služby agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k některým konkrétním emisím Dluhopisů bude zajišťovat přímo sám Emitent. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále též "**Agent pro výpočty**").

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, byly spolu s Prospektem schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech a Zákonem o cenných papírech dne 11.11.2003, rozhodnutím č.j. 45/N/919/2003/2, které nabylo právní moci dne 13.11.2003. ISIN Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány a je-li požadován v souladu se Zákonem o dluhopisech) každé jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu bude přidělen Komisí zvlášť a bude uveden v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Každá jednotlivá emise Dluhopisů vydávaná v rámci Dluhopisového programu může být tvořena registrovanými nebo neregistrovanými Dluhopisy a může nebo nemusí být veřejně nabízena tak, jak bude upřesněno v příslušném Doplněku Emisních podmínek. (Pro odstranění pochybností platí, že termíny "registrovaný Dluhopis", "neregistrovaný Dluhopis" a "veřejně nabízený Dluhopis" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o cenných papírech).

Tyto společné Emisní podmínky budou vždy pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplněkem Emisních podmínek obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé konkrétní emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou tedy tvořeny ustanoveními těchto společných Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku Emisních podmínek obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném Komisí.

Kterékoli ustanovení těchto společných Emisních podmínek může být Doplněkem Emisních podmínek pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito společnými Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem Emisních podmínek platným pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu mají ve vztahu k takové konkrétní emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplněku Emisních podmínek. Tím však není dotčeno znění těchto společných Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi Dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Podoba a forma jednotlivých Dluhopisů vydávaných v rámci konkrétní emise Dluhopisů bude určena v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu, číslování a měně uvedené v příslušném Doplněku Emisních podmínek.

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude stanoven v příslušném Doplněku Emisních podmínek.

1.2 Majitelé Dluhopisů a Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Oddělení práva na výnos Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu (dále též "**Kupóny**"), se vylučuje, není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek výslovně stanoveno jinak.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů nijak omezena, avšak s tím, že převody Dluhopisů a Kupónů mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 1.2.4 těchto Emisních podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů a Kupónů (jak je stanoveno v článku 7.3 těchto Emisních podmínek).

1.2.3 Majitelé a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Majitelem zaknihovaného Dluhopisu (dále též "**Majitel Dluhopisu**") a/nebo zaknihovaného Kupónu (dále též "**Majitel Kupónu**") je osoba, která je podle platných právních předpisů registrována jako majitel takového Dluhopisu a/nebo Kupónu ve Středisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci majitelů zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále též "**Středisko**"), není-li prokázán opak.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů dochází registrací tohoto převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska.
- (c) Emitent a Administrátor budou pokládat každého Majitele Dluhopisu a Majitele Kupónu, za jejich oprávněného majitele ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek.

1.2.4 Majitelé a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pokud nebude v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zpočátku zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude v den vydání Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů uložen u Administrátora nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Majitelé Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je v souladu se Zákonem o dluhopisech společným majetkem majitelů podílů na Sběrném dluhopise. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Majitelé Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem. Majitel podílu na Sběrném dluhopisu je majitelem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Majiteli Dluhopisu, a dále právo, aby mu Emitent na žádost vydal v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Emisních podmínek konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (mají-li být vydávány). Konkrétní kusy Dluhopisů budou vydány Majitelům Dluhopisů Administrátorem ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, platí, že konkrétní kusy Dluhopisů (spolu s kupónovým archem obsahujícím Kupóny, jsou-li vydávány) budou vydány Majitelům Dluhopisů v Určené provozovně Administrátora, avšak pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedenému v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Majitelů Dluhopisů, kterou může kterýkoliv Majitel Dluhopisu podat nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení (jak je tento pojem definován v článku 9 těchto Emisních podmínek). Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) bude Administrátorem provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů v souladu s příslušnými platnými právními předpisy. Emitent je povinen zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v nejkratší rozumně možné době poté, co mu bude Administrátorem oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů v souladu s tímto odstavcem. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto odstavce, pokud budou Dluhopisy vytištěny a bude umožněna jejich výměna Majitelům Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.
- (b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále též "**Majitel Dluhopisu**"), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Majitelů Dluhopisů, která předloží příslušný Dluhopis na jméno; v případě existence Sběrného dluhopisu je pak Majitelem Dluhopisů v každém případě osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Práva spojená s listinným Kupónem je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále též "**Majitel Kupónu**"), která předloží příslušný Kupón.
- (c) K převodu Dluhopisů, kterými se příslušný Majitel Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek). Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů může Administrátor

- (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) učinit oznámení Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek, ve kterém Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) může stanovit den, počínaje kterým budou převody podílů na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na výzvu Administrátora (nebo jiné osoby uvedené v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) je Majitel Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) nebude registrovat jakékoli převody podílů na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Majitelé Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů o více než 7 (sedm) Pracovních dní.
- (d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a listinných Kupónů dochází jejich předáním.
 - (e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Majitele Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Majitele Dluhopisu v Seznamu Majitelů Dluhopisů.
 - (f) Emitent a Administrátor budou pokládat každého Majitele Dluhopisu a Majitele Kupónu za jejich oprávněného majitele ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem Emisních podmínek.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisí Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů a Majitelům Kupónů způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisí, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise bude stanoven v Doplnku Emisních podmínek. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných během Emisní lhůty po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

3. Status Dluhopisů

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí tohoto Dluhopisového programu (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Majitelům Dluhopisů, případně Majitelům Kupónů, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a vždy 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. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Majiteli Dluhopisů a Majiteli Kupónů stejné emise stejně.

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoli dluhu ve formě dluhopisů, pokud zároveň obdobným způsobem, nebo jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12 Emisních podmínek, nezajistí závazky z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů vydaných podle těchto Emisních podmínek.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku Emisních podmínek.
- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak je tento pojem definován v článku 15 těchto Emisních podmínek) do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě dle odstavce (a) shora.

- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označeny v příslušném Doplňku emisních podmínek jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Doplňku Emisních podmínek, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby, případně příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.
- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek uvedeno jinak, pak u Dluhopisů, které mají být přijaty k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a.s., platí bez ohledu na předcházející, že v případě, že úroková sazba platná pro jakékoli Výnosové období je zjišťována až (i) v průběhu takového Výnosového období, avšak dříve než 2 (dva) Pracovní dny před koncem takového Výnosového období, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu narůstá počínaje druhým Pracovním dnem po Dni stanovení Referenční sazby do konce takového Výnosového období při upravené úrokové sazbě, přičemž upravená úroková sazba je taková sazba, při níž naroste na Dluhopisu za období, po které úrokový výnos narůstá, stejný úrokový výnos, který by narostl, pokud by narůstal při zjištěné (tj neupravené) úrokové sazbě rovnoměrně po celé Výnosové období, nebo (ii) 2 (dva) Pracovní dny před koncem Výnosového období nebo později, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu za předmětné Výnosové období naroste jednorázově ke druhému Pracovnímu dni po Dni stanovení Referenční sazby, nejpozději však k příslušnému Dni výplaty úroku. Po dobu, kdy úrokový výnos nenarůstá, platí, že úroková sazba je rovna nule.
- (c) Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbou pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný v Den výplaty úroků.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Předchozí ustanovení tohoto písmena (f) se nepoužije v případech, kdy úrokový výnos Dluhopisu je počítán na základě Referenční sazby určované na základě Indexu, Koše, Směnného kurzu nebo jiné hodnoty dle článků 5.2.3 až 5.2.6 těchto Emisních podmínek. Nestanoví-li Doplňek těchto Emisních podmínek jinak, pak v těchto případech se částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jedno Výnosové období (bez ohledu na jeho délku) stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem).

5.2.2 Určení hodnoty Referenční sazby na základě úrokové sazby

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána způsobem stanoveným v příslušném Doplňku Emisních podmínek a příslušná úroková sazba nebo úrokové sazby budou odečteny Agentem pro výpočty ze Zdroje v příslušný den a v hodinu, v kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

5.2.3 Určení hodnoty Referenční sazby na základě Indexu

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Indexu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Indexu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnoty příslušného Indexu budou odečteny Agentem pro výpočty z příslušného Zdroje v příslušný den jako konečné hodnoty příslušného obchodního dne. Nebude-li v Doplňku Emisních podmínek nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem je v případě Indexu příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde bude Index uváděn).

Dojde-li od posledního data, ke kterému byla hodnota Indexu Agentem pro výpočty zjišťována, ke změně složení Indexu, váhy některé složky tvořící Index nebo k jakékoli jiné úpravě, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty nebyla hodnota Indexu po takové úpravě v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou, pak hodnotu Indexu po takové úpravě stanoví Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota v podstatných ohledech odpovídala hodnotě, kterou by Index měl při fikci, že k takové úpravě nedošlo (tj. aby hodnoty Indexu před a po takové úpravě byly porovnatelné).

Dojde-li k zániku Indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agentu pro výpočty rozumně přijatelný Index, který by zaniklý Index v podstatných ohledech nahradil a který by byl se zaniklým Indexem porovnatelný), pak hodnotu Indexu určí Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

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 v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

5.2.4 Určení hodnoty Referenční sazby na základě Koše

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Koše, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Koše mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Není-li vzorec výpočtu hodnoty Koše uveden v Doplňku Emisních podmínek, stanoví hodnotu Koše Agent pro výpočty jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplňku Emisních podmínek, přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplňku Emisních podmínek stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou. Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného Zdroje stanoveného v Doplňku Emisních podmínek, přičemž, není-li v Doplňku Emisních podmínek uvedeno jinak, platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty nebyla hodnota takové položky v podstatných ohledech porovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví dle svého výhradního uvážení Agent pro výpočty tak, aby hodnota Koše v podstatných ohledech odpovídala hodnotě, kterou by Koš měl při fikci, že k takové změně nedošlo (tj. aby hodnoty Koše před a po takové změně byly porovnatelné). Nebude-li v Doplňku Emisních podmínek nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem je v případě jednotlivých položek tvořících Koš příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde budou položky tvořící Koš uváděny).

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 v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

5.2.5 Určení hodnoty Referenční sazby na základě Směnného kurzu

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Směnného kurzu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Směnného kurzu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnota Směnného kurzu bude odečtena Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje.

5.2.6 Určení hodnoty Referenční sazby na základě jiné hodnoty

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě jiné hodnoty nebo hodnot nebo matematického vzorce zahrnujícího jednu nebo více sazeb či hodnot, bude taková hodnota či hodnoty či matematický vzorec a způsob vypočtení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období specifikován v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

5.2.7 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplňek Emisních podmínek stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplňku Emisních podmínek, bude úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li

příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.8 Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk Emisních podmínek stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku Emisních podmínek, bude úroková sazba Dluhopisů nebo hodnota Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku Emisních podmínek jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Majitelům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Majitelům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplněku Emisních podmínek.

5.4 Dluhopisy s jiným určením výnosu

Doplněk Emisních podmínek může stanovit jiný způsob určení výnosu Dluhopisu, včetně alternativního způsobu stanovení výnosu pro různá Výnosová období nebo po dobu, kdy jsou splněny podmínky uvedené v Doplněku Emisních podmínek.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplněku Emisních podmínek vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplněku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplněku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplněku Emisních podmínek stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplněku Emisních podmínek. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplněku Emisních podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke dni bezprostředně následujícímu po Dni předčasné splatnosti dluhopisů, a to v hodnotě nevráceného kupónu.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, Majitel Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů, pak má kterýkoli Majitel Dluhopisů příslušné emise právo požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje příslušného Majitele Dluhopisu předložit k předčasnému splacení všechny Dluhopisy dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku Emisních podmínek, a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku Emisních podmínek spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými. V takovém případě Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent v souladu s těmito Emisními podmínkami uhradí Administrátorovi na účet určený k provádění plateb Majitelům Dluhopisů celou částku Splatné hodnoty dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit Splatnou hodnotu dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku Emisních podmínek denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku Emisních podmínek přípustné vyplácení úrokového výnosu a/nebo splacení Splatné hodnoty dluhopisů v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je to relevantní) bude vyplácen Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů a Splatná hodnota dluhopisů bude splacena Majitelům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení Splatné hodnoty dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku Emisních podmínek (každý takový den podle smyslu dále také též "**Den výplaty úroků**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní též "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo

- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku Emisních podmínek je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**",

příčemž, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, osoby, které budou evidovány jako Majitelé Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále též "**Oprávněné osoby**") a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, osoby, které budou evidovány jako Majitelé Kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Splatnou hodnotu dluhopisů v případě zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Majitelé Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení dluhopisů (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce Splatné hodnoty dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovém pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, a v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, jsou oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně tohoto dne. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, (i) osoby, které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na doručitele nebo osoby, které jsou vedeny jako Majitelé Dluhopisů na jméno v Seznamu Majitelů Dluhopisů a které předloží Administrátorovi v Platebním místě příslušný Dluhopis na jméno, a (ii) pokud došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek, osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Kupóny v Platebním místě.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Splatnou hodnotu dluhopisů v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu jsou osoby, které budou evidovány u Administrátora (nebo u jiné osoby uvedené v příslušném Doplnku Emisních podmínek, která vede evidenci podílů na Sběrném dluhopisu) jako osoby podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení dluhopisů (dále též "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce Splatné hodnoty dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisů povinen k takovém pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s článkem 1.2.4 těchto Emisních podmínek budou Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Splatnou hodnotu dluhopisů v případě listinných Dluhopisů (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Platebním místě a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoby, které jsou vedeny jako Majitelé Dluhopisů na jméno v Seznamu Majitelů Dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušný Dluhopis v Platebním místě.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich bankovní účet nebo (ii), bude-li tak výslovně stanoveno v příslušném Doplnku Emisních podmínek, v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku Emisních podmínek (dále též "**Platební místo**"). Veškeré platby v souvislosti s Dluhopisy a Kupóny (jsou-li vydávány) budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými k datu provedení plateb.

7.4.1 *Provádění plateb bezhotovostním převodem*

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dní přede Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení, s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců, je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), a originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále též "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě Doložky o ověření apostilou. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dní přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději do 5 (pět) Pracovních dní ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2 těchto Emisních podmínek nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty. V případě, že Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny později, provede Administrátor platbu nejpozději do 5 (pět) Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 7.4 týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.4.2 *Provádění plateb v hotovosti*

- (a) Bude-li tak výslovně stanoveno v Doplnku Emisních podmínek, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě Administrátora. Administrátor bude oprávněn vyžadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku, je třeba předložit též originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba), (ii) originál nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována, též (iii) předložení plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě Doložky o ověření apostilou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný den splatnosti takové částky nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora nejbližší možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede. Přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad hotovostní výplaty.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů je podmínkou provedení hotovostní platby v den její splatnosti, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že
 - (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5. Změny v provádění plateb

Emitent nebo Administrátor se souhlasem Emitenta, je-li Administrátor osobou rozdílnou od Emitenta, jsou oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Toto rozhodnutí bude Majitelům dluhopisů nebo Majitelům Kupónů oznámeno v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou podléhat srážce daní a/nebo poplatků v souladu příslušnými právními předpisy České republiky, přičemž Emitent nebude povinen hradit Majitelům Dluhopisů nebo Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplněku Emisních podmínek není stanoveno jinak.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále též "**Případ neplnění závazků**"):

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Majitelem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoliv podstatný závazek (jiný než uvedený pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Majitelem nebo Majiteli dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 25% (dvacet pět procent) celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů, dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo
- (c) jakýkoliv splatný peněžitý závazek nebo závazky Emitenta, včetně závazků vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 1 000 mil. Kč (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový závazek nebo závazky jsou splatné, a tento závazek nebo závazky zůstanou přesto nesplaceny po více než 10 (deset) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře vede zákonem předepsaným způsobem spor ohledně závazku co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 15-ti (patnácti) Pracovních dní ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit, případně v delší lhůtě, pokud tak stanoví příslušné pravomocné rozhodnutí, nebo
- (d) Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka, nebo
- (e) na majetek Emitenta byl prohlášen konkurs nebo byl v řízení proti Emitentovi návrh na konkurs zamítnut pro nedostatek majetku nebo byl Emitentem podán návrh na vyrovnání, anebo
- (f) bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací,

přičemž nedojde ke vzdání se práv vyplývajících z existence takové události nebo nebude předem udělen souhlas k takové události ze strany Majitelů Dluhopisů, pak:

- (1) pokud nastane jakýkoliv Případ neplnění závazků uvedený v článku 9.1 písm. (a), (e) a (f) může kterýkoli Majitel Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále též "**Oznámení o předčasném splacení**") doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora požádat o předčasné splacení (i) v případě jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů jmenovité hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplněku Emisních podmínek jako hodnota,

kerou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je majitelem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo (ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, Dluhopisů jejichž je majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. V každém z uvedených případů je pak Emitent povinen takové Dluhopisy výše uvedeným způsobem splatit (v případě úročených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek; a

- (2) pokud nastane jakýkoliv Případ neplnění závazků uvedený v článku 9.1 písm. (b), (c) a (d) mohou Majitelé Dluhopisů představující více než $\frac{2}{3}$ (dvě třetiny) celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů společně požádat s uvedením důvodu o předčasné splacení všech jimi vlastněných Dluhopisů (v případě úročených Dluhopisů spolu s ke Dni předčasné splatnosti narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), a to doručením společného písemného oznámení (dále též "**Oznámení o předčasném splacení**") Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora, přičemž toto Oznámení o předčasném splacení musí být podepsáno Majiteli Dluhopisů představujícími více než $\frac{2}{3}$ (dvě třetiny) celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů nebo jejich oprávněnými zástupci. Pokud někteří Majitelé Dluhopisů nepožádají o předčasné splacení Dluhopisů společně s Majiteli Dluhopisů, kteří o předčasné splacení požádali společným Oznámením o předčasné splatnosti podle předcházející věty tohoto bodu (2), mohou poté, co Emitent obdrží na adresu Určené provozovny Administrátora takové společné Oznámení o předčasném splacení, dle své úvahy, písemným Oznámením o předčasném splacení doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora také požádat o předčasné splacení (i) v případě jakýchkoli úročených zaknihovaných Dluhopisů nebo jakýchkoli úročených listinných Dluhopisů jmenovité o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo (ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, Dluhopisů jejichž jsou majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasném splacení Dluhopisů), jejichž jsou majitelem, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 nebo 5.2 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo (ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, Dluhopisů jejichž jsou majitelem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasném splacení Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. V každém z uvedených případů je pak Emitent povinen takové Dluhopisy výše uvedeným způsobem splatit (v případě úročených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasné splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Majiteli Dluhopisů dle bodu (1) nebo (2) předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Majitel Dluhopisů, respektive v případech uvedených v bodě (2) článku 9.1 Majitelé Dluhopisů, doručil(i) Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže by příslušné neplnění závazků bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení dluhopisů nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení dluhopisů bylo před provedením platby ze strany Emitenta žadatelem/žadatelí zrušeno v souladu s článkem 9.3 níže.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Po řádném doručení Oznámení o předčasném splacení podle tohoto článku 9 může jednotlivý Majitel Dluhopisů a v případech uvedených v bodě (2) článku 9.1 společně všichni podepsaní Majitelé Dluhopisů písemně zrušit účinky doručení takového Oznámení o předčasném splacení, a to v případech uvedených pod bodem (1) článku 9.1 pouze ve vztahu k jím drženým Dluhopisům, kdežto v případech uvedených pod bodem (2) článku 9.1 ve vztahu ke všem Dluhopisům, o jejichž předčasné splacení bylo v takovém případě požádáno, vždy však za předpokladu, že s takovým zrušením Emitent vyjádří souhlas.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne jejich splatnosti nestanoví-li příslušné platné právní předpisy jinak.

11. Administrátor, Agent pro výpočty

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:

Československá obchodní banka, a. s.

Primární emise

Na Příkopě 14

115 20 Praha 1

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny Administrátora a Platebního místa

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora, jiné nebo další Platební místo a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případná jiná nebo další Určená provozovna Administrátora, případně jiné nebo další Platební místo a případný jiný nebo další Administrátor uvedeni v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora, Platebního místa a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15-ti (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3 Vztah Administrátora k Majitelům Dluhopisů

V případě, že Administrátor je osoba rozdílná od Emitenta, pak v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Majiteli Dluhopisů.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk Emisních podmínek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku Emisních podmínek. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Majitelům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15-ti (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Majitelům dluhopisů

V případě, že Agent pro výpočty je osoba rozdílná od Emitenta, pak v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s agentem pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Majiteli Dluhopisů.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Majitelů Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel. Svolavatel, pokud jím je Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o majitelích a počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze Dluhopisů příslušné formy a podoby. Majitelé Dluhopisů jsou oprávněni svolat Schůzi, která bude mít jako bod svého jednání cokoli podle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pouze za předpokladu, že den konání Schůze bude předcházet Stanovenému dni; v opačném případě nebude žádný Majitel Dluhopisů oprávněn na takové Schůzi hlasovat a nebude mu moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před Stanoveným dnem. Jakmile ve vztahu k určitému bodu programu jednání jakékoliv Schůze Majitelé Dluhopisů na Schůzi učinili rozhodnutí či zaujali stanovisko (dále též "**První Schůze**"), nejsou již žádní Majitelé Dluhopisů oprávněni svolat další Schůzi, která by rozhodovala

nebo zaujímal stanovisko k takovým bodům programu jednání První Schůze, ani na takové Schůzi o takových bodech hlasovat. Postup Majitelů Dluhopisů v rozporu s ustanovením předchozí věty bude mít za následek mj. to, že žádnému Majiteli Dluhopisů nebude moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před konáním První Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Majitelů Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, vždy když:

- (a) navrhuje (i) změnu nebo změny těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplňky Emisních podmínek, nebo (ii) změnu nebo změny v již existujícím Doplňku Emisních podmínek, vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů; to neplatí, pokud se jedná pouze o změnu obchodní firmy Emitenta nebo sídla Emitenta nebo takovou jinou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Majitelů Dluhopisů;
- (b) navrhuje přeměnu Emitenta;
- (c) došlo k nabídce převzetí Emitenta jiným subjektem;
- (d) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku s kteroukoli osobou;
- (e) navrhuje prodej podniku Emitenta nebo pronájem podniku Emitenta nebo jeho části třetí osobě;
- (f) navrhuje změnu doby trvání tohoto Dluhopisového programu nebo změnu nejvyššího přípustného objemu nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu;
- (g) došlo-li k jiným změnám v právním postavení či ekonomické situaci Emitenta nebo jiným významným událostem, které mohou významně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z příslušné emise Dluhopisů; nebo
- (h) navrhuje-li společný postup v případě, kdy došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků konkrétní emise Dluhopisů;

avšak pouze, jestliže lze rozumně předpokládat, že kterákoli z výše uvedených otázek může ovlivnit uplatnění práv spojených s Dluhopisy.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Není-li v jednotlivém Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (pokud relevantní), (iii) místo, datum a hodinu jednání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod. a (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné pouze, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň tři čtvrtiny hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Majitel Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě, který byl evidován jako Majitel Dluhopisů v evidenci Střediska ve 24.00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dne konání příslušné Schůze (což je 00.00 hod. dne konání Schůze a taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Majitele Dluhopisů ke dni konání Schůze), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska ve 24.00 hod. dne bezprostředně předcházejícího dne konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Majitel Dluhopisů dané emise v listinné podobě, který, v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, byl registrován u Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Emisních podmínek) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů k 00.00 hod. dne konání Schůze, případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů registrován v evidenci Administrátora k 00.00 hod. dne konání Schůze, že je Majitelem Dluhopisů a tyto jsou registrovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. Po vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Majitel Dluhopisu v listinné podobě, který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je uveden v Seznamu Majitelů Dluhopisů v 00.00 hod. dne konání Schůze a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele, který před jednáním Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise a převodům Dluhopisů na jméno uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

12.2.3 Hlasovací právo

Každý Majitel Dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Majitel Dluhopisů ve svém majetku, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů.

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Majitelé Kupónů jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Pokud není v Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů dané emise oprávněni v souladu s článkem 12.2 těchto Emisních podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Majitelé Dluhopisů jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplnkem Emisních podmínek oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Majitelem Dluhopisu nebo Majiteli Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi majitelů hlasovat.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit ji společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek a příslušného Doplnku Emisních podmínek. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Doplnku Emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň ¼ (tři čtvrtiny) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, s nimiž je dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Pokud není v jednotlivém Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, jsou ostatní usnesení přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je dle článku 12.2 Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Na každého Majitele Dluhopisů přítom připadá tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů dané emise v jeho majetku k celkové jmenovité hodnotě všech Dluhopisů dané emise.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Majitele Dluhopisu nebo Majitelů Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4 Některá další práva Majitelů Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Osoba, která byla jako Majitel Dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2 a podle zápisu z této Schůze nehlasovala pro stanovisko k návrhům usnesení dle článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do jednoho měsíce od konání příslušné Schůze požadovat vyplacení Splatné hodnoty dluhopisů, jichž byla majitelem k (i) 24.00 hod. Pracovního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00.00 hod. dne konání Schůze, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy nebo o listinné Dluhopisy na jméno nebo Dluhopisy, které jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem, nebo (ii) okamžiku zahájení příslušné Schůze, jedná-li se o listinné Dluhopisy na doručitele, a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do jednoho měsíce ode dne konání Schůze písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné jeden měsíc po dni kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými za Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze přijala některé z právě uvedených usnesení, pak se v notářském zápisu uvedou jména všech Majitelů Dluhopisů oprávněných dle článku 12.2 těchto Emisních podmínek na Schůzi

hlasovat, kteří souhlas nevyslovili, a počty kusů Dluhopisů dané emise, které každý z těchto Majitelů Dluhopisů má ke dni konání příslušné Schůze ve svém majetku.

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek a usnesení navrhané ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že Emitent je povinen předčasně splatit Majitelům Dluhopisů Splatnou hodnotu dluhopisů dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů. Tyto částky se stávají splatnými jeden měsíc po dni konání Schůze (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Pro účely určení příjemce plateb podle tohoto článku se za Majitele Dluhopisů, kteří mají ve svém majetku Dluhopisy ke dni konání Schůze, považují osoby, které byly oprávněny k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 12.2.1 těchto Emisních podmínek.

12.4.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Majiteli Dluhopisu a bude vyplacena takovému Majiteli Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje Emitent sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby zápis, ve kterém uvede závěry Schůze majitelů, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Informaci o takových závěrech a přijatých usneseních Emitent sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení uvedená v článku 12.1.2 písm. (a), (b), (d), (e) nebo (f) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen navíc v souladu se zákonem a těmito Emisními podmínkami i notářský zápis.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Majitelům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce, a to v informačním servisu Reuters nebo Bloomberg a/nebo v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice. V případě, že zákon předepisuje pro některé oznámení Majitelům Dluhopisů jiný způsob uveřejnění, bude takové oznámení platné, pokud bude uveřejněno způsobem předepsaným zákonem. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Majitelům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Majitelům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak oznámení o uveřejnění Prospektu a Emisního dodatku a příp. oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Majiteli Dluhopisů nebo Majiteli Kupónů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku Emisních podmínek, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky Emisních podmínek mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Definice

Pro účely těchto emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

"**Administrátor**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Agent pro výpočty**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Datum emise**" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení dluhopisů přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Den konečné splatnosti dluhopisů**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 6.2.2, 6.3.2, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku Emisních podmínek.

"**Den splatnosti dluhopisů**" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"**Den stanovení Referenční sazby**" znamená den, ke kterému se stanovuje hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Nestanoví-li Doplněk Emisních podmínek nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období nebo, je-li Referenční sazbou Index, Koš nebo Směnný kurz, pak Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý Pracovní den před koncem takového Výnosového období.

"**Den výplaty**" znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den výplaty úroků**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku Emisních podmínek, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Diskontní sazba**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou sazbu v příslušném Doplnku Emisních podmínek. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

"**Diskontovaná hodnota**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou za období od Data splatnosti dluhopisů do dne, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

"**Dluhopisy**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Dluhopisový program**" znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 30 000 000 000 Kč (třicet miliard korun českých) nebo ekvivalent v cizí měně, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoliv emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 30 let.

"**Doložka o ověření apostilou**" znamená doložku o ověření pravosti podpisu, oprávněnosti osoby listinu podepsat, popřípadě též pravosti pečeti nebo razítka na listině, vyhotovenou v souladu s ustanoveními Úmluvy o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin, uveřejněnou ve Sbírce zákonů pod č. 45/1999.

"**Doplněk Emisních podmínek**" znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

"**Emisní dodatek**" znamená dodatek Prospektu připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu a obsahující rovněž Doplněk Emisních podmínek každé konkrétní emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které nejsou obsaženy v Prospektu a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých veřejných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů obchodována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

"**Emisní lhůta**" znamená lhůtu, která začíná Datem emise a končí jeden Pracovní den před Rozhodným dnem pro splacení dluhopisů a během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak.

"**Emitent**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Emisní podmínky**" znamená tyto emisní podmínky Dluhopisového programu.

"**Finanční centrum**" pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

"**Hodnota nevráceného kupónu**" znamená částku úroku uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplacených Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku Emisních podmínek jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Majitelům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náležejí.

"**Index**" znamená index uvedený v Doplnku Emisních podmínek, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje stanoveného v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku Emisních podmínek.

"**Instrukce**" má význam uvedený v článku 7.4.1 (a) těchto Emisních podmínek.

"**Komise**" znamená Komisi pro cenné papíry, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu, zřízenou zákonem č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

"**Koš**" znamená hodnotu portfolia cenných papírů, jiných aktiv, úrokových sazeb nebo jiných položek uvedených v Doplnku Emisních podmínek jako hodnoty z nichž se Koš počítá, kterou stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty z příslušného Zdroje stanoveného v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku Emisních podmínek, a to podle vzorce uvedeného v Doplnku Emisních podmínek.

"**Kupóny**" mají význam uvedený v článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

"**Majitel Dluhopisu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Majitel Kupónu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Marže**" znamená marži nad nebo pod Referenční sazbu vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Oprávněné osoby**" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek.

"**Oznámení o předčasném splacení**" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"**Platební místo**" znamená pro účely provádění plateb v hotovosti a pro předkládání listinných Dluhopisů v souladu s článkem 7.3.2 Emisních podmínek vybrané provozovny Administrátora uvedené v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Pracovní den**" znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

"**První Schůze**" má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

"**Prospekt**" znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o cenných papírech a schválený Komisí dne 11.11.2003, rozhodnutím č.j. 45/N/919/2003/2, které nabylo právní moci dne 13.11.2003, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky.

"**Případ neplnění závazků**" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"**Referenční sazba**" znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Hodnotu Referenční sazby pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v souladu s Doplňkem Emisních podmínek ze Zdroje v Den stanovení Referenční sazby v hodinu, ve kterou to je v příslušném Finančním centru nebo na Referenčním trhu nebo v jiném místě uvedeném v příslušném Doplňku Emisních podmínek obvyklé, popř. v jinou hodinu, která bude stanovena v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

Je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Referenční sazba nebo složka, z níž má být určena hodnota Referenční sazby, uvedena hodnota definovaná v 2000 ISDA Definitions (publikovaných International Swaps and Derivatives Association, Inc, ve znění platném k příslušnému Datu emise), a není-li v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, bude mít taková hodnota význam a Zdroj tam uvedený.

"**Referenční trh**" znamená hlavní organizovaný burzovní trh v České republice nebo zahraničí, na němž jsou obchodovány cenné papíry a který stanoví pravidla a postupy pro výpočet a publikaci příslušného Indexu.

"**Rozhodný den pro splacení dluhopisů**" znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li Rozhodný den pro splacení dluhopisů v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoven, pak platí, že je jím den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení dluhopisů se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Rozhodný den pro výplatu úroku**" znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku Emisních podmínek. Není-li Rozhodný den pro výplatu úroku v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoven, pak platí, že je jím den, který o jeden měsíc předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Sběrný dluhopis**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Seznam Majitelů Dluhopisů**" je seznam Majitelů Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku Emisních podmínek.

"**Schůze**" znamená schůzi Majitelů Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

"**Směnný kurz**" znamená hodnotu směny jednoho aktiva (zejména měny) za jiné.

"**Smlouva s administrátorem**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Splatná hodnota dluhopisů**" znamená hodnotu splatnou Majiteli Dluhopisu v Den splatnosti dluhopisů. Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Splatná hodnota dluhopisů v Den konečné splatnosti dluhopisů rovna jmenovité hodnotě Dluhopisů nebo její nesplacené části (jedná-li se o Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně). Není-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek stanoveno jinak, je Splatná hodnota dluhopisů v Den předčasné splatnosti dluhopisů rovna jmenovité hodnotě Dluhopisů nebo její nesplacené části (jedná-li se o Dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně) nebo Diskontovaná hodnota Dluhopisů, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu.

"**Stanovený den**" znamená:

- (a) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. a) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek;
- (b) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. b) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy byla přeměna zapsána do obchodního rejstříku;

- (c) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. c) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců od skončení závaznosti nabídky převzetí;
- (d) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. d) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení příslušné smlouvy do sbírky listin;
- (e) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. e) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy prodej podniku či jeho části byl zapsán do obchodního rejstříku, popř. 6 měsíců ode dne, kdy rejstříkový soud či jiný příslušný subjekt zveřejnil uložení smlouvy o nájmu podniku či jeho části do sbírky listin;
- (f) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. f) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek;
- (g) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. g) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy Emitent oznámil příslušné změny či události nebo jejich podstatu Majitelům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek; nebo
- (h) ve vztahu ke skutečnostem uvedeným v článku 12.1.2 písm. h) těchto Emisních podmínek den, kdy uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy se Majitelé Dluhopisů mohli a museli dozvědět, že došlo k Případu neplnění závazků.

"**Středisko**" má význam uvedený v článku 1.2.3 (a) těchto Emisních podmínek.

"**TARGET**" znamená systém označený jako "Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System" nebo jakýkoli nástupnický systém.

"**Určená provozovna Administrátora**" znamená určenou provozovnu Administrátora jak uvedeno v článku 11 těchto Emisních podmínek.

"**Výnosové období**" znamená, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí že, není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

"**Zákon o cenných papírech**" znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o dluhopisech**" znamená zákon č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zdroj**" znamená zdroj, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo jednotlivé složky, z nichž je hodnota Referenční sazby počítána. Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek uvedeno jinak, platí následující:

- a) Je-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka kotována ve Zdroji pro různě dlouhá období, použije Agent pro výpočty Referenční sazbu nebo její jednotlivou složku pro období shodné s délkou Výnosového období, pro které je hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjišťována nebo, není-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka pro takové období kotována, určí její hodnotu Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení s přihlédnutím k sazbě pro nejbližší kratší a nejbližší delší období pro které je Referenční sazba nebo její jednotlivá složka ve Zdroji kotována.
- b) Je-li Zdrojem příslušná strana informačního servisu a Referenční sazba nebo její jednotlivá složka není v kterýkoli den, kdy má být hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjištěna, na takové straně daného informačního servisu kotována, pak Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky z nástupnické strany takového informačního servisu nebo z jiné strany nástupnického informačního servisu.
- c) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky výše uvedeným způsobem, určí v takový den hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky Agent pro výpočty způsobem stanoveným v těchto Emisních podmínkách nebo v Doplnku Emisních podmínek nebo, není-li tam způsob uveden anebo není-li možné hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjistit ani takovým tam uvedeným způsobem, stanoví hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení.

Není-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek uvedeno jinak, pak platí, že níže uvedené Referenční sazby nebo složky, z nichž se Referenční sazba vypočítává, mají níže uvedený Zdroj:

EURIBOR – Zdrojem hodnoty EURIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana EURIBOR01 (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu EURIBOR, bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině bruselského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na bruselském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný.

LIBOR - Zdrojem hodnoty LIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana LIBOR01 (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu LIBOR, bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině londýnského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V

případě, že se nepodaří LIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

PRIBOR - Zdrojem hodnoty PRIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana PRBO (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu PRIBOR, bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině pražského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat PRIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

WIBOR - Zdrojem hodnoty WIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana WIBO (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu WIBOR, bude v takový den WIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině varšavského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na varšavském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří WIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat WIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl WIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu Polské republiky do Evropské unie WIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto WIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v Polské republice.

BUBOR - Zdrojem hodnoty BUBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana BUBOR (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu BUBOR, bude v takový den BUBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 12.30 hodině budapešťského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na budapešťském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří BUBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat BUBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl BUBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu Maďarské republiky do Evropské unie BUBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto BUBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v Maďarské republice.

BRIBOR - Zdrojem hodnoty BRIBOR je obrazovka Reuters Screen Service (nebo případný nástupnický informační servis), strana BRBO (nebo případná nástupnická strana). V případě, že nebude možné v příslušný den z uvedené strany sazbu BRIBOR, bude v takový den BRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně a příslušné částce a pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po 11.00 hodině bratislavského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na bratislavském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří BRIBOR stanovit výše uvedeným způsobem, bude se roční úroková sazba rovnat BRIBORu zjištěném na výše uvedené straně v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl BRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu Slovenské republiky do Evropské unie BRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto BRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v Slovenské republice.

Dow Jones Industrial Average – Zdrojem hodnoty indexu Dow Jones Industrial Average bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

S&P 500 – Zdrojem hodnoty indexu S&P 500 bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

NASDAQ Composite – Zdrojem hodnoty indexu NASDAQ Composite bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

DJ STOXX 50 – Zdrojem hodnoty indexu DJ STOXX 50 bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

DAX (XETRA DAX) – Zdrojem hodnoty indexu DAX (XETRA DAX) bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

Nikkei 225 – Zdrojem hodnoty indexu Nikkei 225 bude strana 0#.INDEX obrazovky Reuters Screen Service.

Směnný kurz – Zdrojem hodnoty Směnných kurzů měn bude strana ECB37 obrazovky Reuters Screen Service.

"Zlomek dní" znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplňku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo, v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);

- (b) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) je posledním dnem období, za něž je úrok stanovován, únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku Emisních podmínek jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"**Žadatel**" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

"**Žádost**" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

V. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

Dále je uveden vzor Emisního dodatku – Konečných podmínek Emise dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, Emitent vyhotoví a nechá v souladu se Zákonem o dluhopisech schválit ČNB pouze Doplněk Emisních podmínek, který v souladu se zákonem uveřejní.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

EMISNÍ DODATEK -- KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/919/2003/2, ze dne 11.11.2003, které nabylo právní moci dne 13.11.2003, byl schválen dluhopisový program společnosti Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen "**Emitent**"), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 30 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**") a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**"). Základní prospekt Emitenta byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●]2008, které nabylo právní moci dne [●]2008 (dále jen "**Základní prospekt**"). [*[pořadové číslo dodatku]*] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt Dluhopisů. Tento Emisní dodatek je tvořen:

- (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám, který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●] (dále jen "**Doplněk Emisních podmínek**"), a
- (ii) dalšími informacemi týkajícími se [*pořadové číslo emise*]. emise dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004 a které nejsou součástí Základního prospektu ani nejsou obsaženy v Doplněku Emisních podmínek ("**Další informace**").

Pojmy zde nedefinované mají význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

Tento Emisní dodatek nemůže být studován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem včetně jeho případných dodatků.

Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky) jsou k dispozici ke stažení na webové stránce Emitenta www.csob.cz ve formátu Portable Document Format (PDF).

DOPLNĚK EMISNÍCH PODMÍNEK

Tento Doplněk Emisních podmínek spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**"), které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu společnosti Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46, schváleného rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/919/2003/2 ze dne 11.11.2003, které nabylo právní moci dne 13.11.2003 (dále jen "**Dluhopisový program**") a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 30 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let a splatnost kterékoli Emise nepřekročí 30 let.

V případě rozdílné úpravy mezi Emisními podmínkami a zde uvedeným Doplněkem Emisních podmínek mají přednost ustanovení tohoto Doplněku Emisních podmínek. Tím však není dotčeno znění 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 v Emisních podmínkách.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů již dříve uveřejněné Emisní podmínky výše popsaným způsobem.

Tento Doplněk Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].

Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Důležité upozornění: *Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku Emisních podmínek pro Emisi, tzn. vzor té části emisních podmínek Emise, která bude pro danou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější hodnotu, která ovšem nemusí být použita pro konkrétní Emisi. Emitent je totiž na základě společných Emisních podmínek oprávněn formou Doplněku Emisních podmínek provést pro kteroukoli Emisi odlišnou úpravu. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Doplněkem Emisních podmínek obsaženém v Emisním dodatku.*

1.	ISIN Dluhopisů:	[•]
2.	Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:	[•]
3.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná / listinná]
4.	Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno]
5.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[10.000 Kč]
6.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[• Kč]
7.	Počet Dluhopisů:	[•] ks
8.	Číslování Dluhopisů:	[Dokud budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů Dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo.]
9.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK)]
10.	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	[ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů (do [•] CZK), a to i po Datu emise, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk Emisních podmínek / ne / --]
11.	Název Dluhopisů:	[•/•]
12.	Datum emise:	[•]
13.	Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	[•]
14.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:	[•]
15.	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podléjí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu:	[•]
16.	Použití čistého výtěžku Emise:	[•]
17.	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / •]
18.	Zlomek dní:	[•]
19.	Další informace o úrokovém výnosu:	
<i>V případě Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou</i>		
19.1.	Referenční sazba:	[•]
19.2.	Marže:	[•]
19.3.	Den stanovení Referenční sazby:	[•]
19.4.	Den výplaty úroků:	[•]
19.5.	[Koš / Index / Směnný kurz]:	[•]
19.6.	Minimální úroková sazba Dluhopisů:	[•]
19.7.	Maximální úroková sazba Dluhopisů:	[•]
<i>V případě Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou</i>		
19.1.	Úroková sazba úroků:	[•]
19.2.	Den výplaty úroků:	[•]
20.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]
21.	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek):	[•]
22.	Administrátor:	[ČSOB]
23.	Určená provozovna Administrátora pro provádění plateb bezhotovostním převodem:	[•]
24.	Platební místa:	[všechny pobočky Emitenta]
25.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	[ne]
26.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise	[ne]

- Dluhopisů (rating):
27. Oddělení práva na výnos Dluhopisu: [vylučuje se]
28. Jiné skutečnosti: [•]

ZVLÁŠTNÍ ČÁST DOPLŇKU EMISNÍCH PODMÍNEK

Emitent se zavazuje splatit dlužnou částku Majitelům Dluhopisů způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách a tomto Doplněku Emisních podmínek.

Tato část Doplněku Emisních podmínek obsahuje úpravu vztahů mezi Emitentem a Majiteli Dluhopisů, která byla obsažena v Emisních podmínkách a kterou bylo nutné modifikovat s ohledem na právní úpravu účinnou od 1.5.2004, a to zejména zákon č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů ("**Zákon o dluhopisech**") a Zákon o podnikání na kapitálovém, trhu, ve znění pozdějších předpisů.

U následujících odstavců bylo použito takové číslování odstavců, které odpovídá systému číslování odstavců v Emisních podmínkách. Mají-li odstavec Emisních podmínek a odstavec této části Doplněku Emisních podmínek stejné označení, pak úprava provedená tímto Emisním dodatkem nahrazuje úpravu provedenou Emisními podmínkami. Neobsahují-li Emisní podmínky odstavec s číslem některého níže uvedeného odstavce, pak úprava provedená takovým odstavcem doplňuje úpravu provedenou v Emisních podmínkách.

S ohledem na novou právní úpravu se v Emisních podmínkách nahrazují pojmy "majitel" a "majitelé" ve všech pádech příslušným tvarem pojmů "vlastník", "vlastníci". Tato změna se nedotýká pojmů uvedených velkými písmeny. Například výraz Majitel Dluhopisu je nyní definován jako "osoba, která je podle platných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu...". Schůze Majitelů Dluhopisů tak představuje schůzi vlastníků ve smyslu § 21 Zákona o dluhopisech apod.

10. Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

12. Schůze Majitelů Dluhopisů

12.1. Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat schůzi

Emitent nebo Majitel Dluhopisu nebo Majitelé Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Majitelů Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a tímto Doplněkem Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Majitelů Dluhopisů v případě:

- návrhu (i) změny nebo změn Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn Emisních podmínek provedených tímto Doplněkem Emisních podmínek, nebo (ii) změny nebo změn v Doplněku Emisních podmínek, byl-li již na jeho základě vydán alespoň jeden Dluhopis; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Majitelů Dluhopisů;
- návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Obchodní zákoník**");
- návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku); bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu; a
- návrhu jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

avšak pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují právní předpisy.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit alespoň ve 2 (dvou) celostátně šířených denících, a to nejpozději 15 (patnáct) dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Majitel Dluhopisů nebo Majitelé Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu a Datum emise, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. a), vymezení návrhu změny a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

12.2.3 Hlasovací právo

Každý Majitel Dluhopisů má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho majetku k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, přičemž s Dluhopisy v majetku Emitenta, které nezakládají právo na hlas, se nepočítají. Rozhodnutí Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nepočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Majitelé Dluhopisů oprávněných v souladu s článkem 12.2.3 hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím svého zmocněnce, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ni.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Majitelem Dluhopisu nebo Majiteli Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Majitelů Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu s tím, že je vázán usneseními Schůze, anebo kontrolou plnění Emisních podmínek nebo Doplnku Emisních podmínek (taková osoba jen "**Společný zástupce**"). Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo zvolit jiného Společného zástupce, přičemž zvolení nového Společného zástupce má vůči dosavadnímu Společnému zástupci účinky jeho odvolání (nebyl-li odvolán samostatným usnesením Schůze). Usnesení Schůze stanoví, v jakém rozsahu je Společný zástupce oprávněn činit úkony jménem Majitelů Dluhopisů.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Majitelů Dluhopisů.

12.4 Některá další práva Majitelů Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze schválila ve formě usnesení změny dle článku 12.1.2, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí takového usnesení nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "**Žadatel**"), může požadovat splacení jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k 24:00 hod. Pracovního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00:00 hod. dne konání Schůze, a které od takového okamžiku nezíská. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Emitentovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). V Žádosti je nutné uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (b) až (g) výše a usnesení navrhované ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část výnosu Dluhopisů těm Majitelům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen "**Žadatel**"), a to ohledně těch Dluhopisů, jichž byli vlastníky k 24:00 hod. Pracovního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze, respektive k 00:00 hod. dne konání Schůze, a které od takového okamžiku nezíská. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Emitentovi na adresu Určené provozovny. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů ode dne doručení

Žádosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje Emitent, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud Schůze projednávala změny uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (g), musí být o Schůzi pořizen notářský zápis. Pokud Schůze přijala některé změny formou právě uvedených usnesení, pak se v notářském zápisu uvedou jména všech Majitelů Dluhopisů, kteří pro přijetí takového usnesení hlasovali, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Majitelů Dluhopisů má ke dni konání příslušné Schůze ve svém majetku. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Informaci o takových závěrech a přijatých usneseních Emitent, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby uveřejní způsobem, jakým uveřejnil Emisní dodatek.

12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent po 1.5.2004 v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, je povinen k projednání návrhů dle článku 12.1.2. písm. (b) až (e) a (g) svolat společnou schůzi Majitelů Dluhopisů všech emisí Dluhopisů vydaných po 1.5.2004. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenischopnost, počet hlasů osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě samostatné Schůze každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o návrhu dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g), musí být počty kusů Dluhopisů u každé osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

DALŠÍ INFORMACE

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) a tento Emisní dodatek:

Osoby odpovědné za prospekt Dluhopisů prohlašují, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejich nejlepšího vědomí údaje uvedené v prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

[*podpisy oprávněných osob*]

RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory:

[*budou-li odlišné od faktorů uvedených v Základním prospektu*]

HLAVNÍ ÚDAJE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:

[•]

Důvody nabídky a použití výnosů:

[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.]

PODMÍNKY NABÍDKY

Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:

[•]

Plán rozdělení a přidělování cenných papírů:

[•]

Stanovení ceny:

[•]

Umístění a upisování:

[•]

PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

[•]

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

[•]

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2007 a 2006 auditovala společnost:

Obchodní firma:	Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
Sídlo:	Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Osvědčení č.:	401
Zastoupený:	Douglas Burnham, partner Roman Hauptfleisch, auditor, licence č. 2009

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

4.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
Právní forma:	akciová společnost
Registrace:	zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46
Den zápisu:	21. prosinec 1964
Identifikační číslo:	00001350
Telefonní číslo:	+420 224 111 111
E-mail:	info@csob.cz
Internetová adresa:	www.csob.cz

Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:

Československá obchodní banka, a. s. („ČSOB“) se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména Zákonem o bankách, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Obchodním zákoníkem.

Pro podnikatelskou činnost ČSOB má zásadní význam jednotná bankovní licence udělená ČSOB podle Zákona o bankách rozhodnutím ČNB ze dne 28. července 2003, čj. 2003/3350/520. Dále ČSOB disponuje osvědčením o zápisu do registru pojišťovacích zprostředkovatelů a samostatných likvidátorů pojistných událostí, do kterého byla zapsána dne 20. března 2006 pod číslem 038614VPZ jako vázaný pojišťovací zprostředkovatel.

Profil

ČSOB působí jako univerzální banka v České republice. ČSOB byla založena v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V roce 1999 byla privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí Skupiny KBC. V roce 2000 ČSOB převzala Investiční a poštovní banku. Do konce roku 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu; slovenská pobočka ČSOB byla oddělena k 1. lednu 2008 (od tohoto dne působí v SR jako samostatná právní entita).

Platební schopnost Emitenta

V podnikání Emitenta nenastaly žádné nedávné události, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

4.2 ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Základní kapitál Emitenta činí 5 855 000 000 Kč a je rozdělen na 5 855 000 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Akcie byly plně splaceny.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

ČSOB jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.

Kromě těchto základních služeb je ČSOB dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing),
- platební styk a zúčtování,
- vydávání a správa platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otvírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona,
- vydávání hypotečních zástavních listů,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- poskytování bankovních informací,
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše a
- činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu.

5.2 PRODUKTY A SLUŽBY ČSOB

Účty a platby

Konto

Konto určené klientům, kteří využívají bankovní služby spíše méně. Na účet si nechávají posílat pouze 1 platbu, např. výplatu, a vybírají z bankomatu 2x měsíčně. V ceně konta získá elektronickou kartu pro sebe a pro partnera, neomezený přístup k účtu pomocí elektronického bankovníctví a navíc povolené přečerpání účtu s automatickým limitem 10 000 Kč.

Aktivní konto

Konto pro klienty, kteří využívají bankovní služby aktivně, případně chtějí využívat jeden účet pro celou rodinu. V ceně konta získají pojištěnou embosovanou platební kartu, kreditní kartu s automatickým limitem 15 000 Kč (limit je možné postupně navýšit), embosovanou platební kartu pro partnera, elektronické bankovníctví, dostatek výběrů z bankomatů, příchozích i ochozích transakcí.

Exkluzivní konto

Nabídka s nejširším spektrem bankovních služeb v rámci jednoho konta. Od využití elektronického bankovníctví přes možnost pohodlně platit kreditní či platební kartou VISA Gold - pojištěnou proti ztrátě a krádeži do limitu 200 000 Kč, dostatečné množství ochozích a příchozích transakcí a výběrů z bankomatů zdarma, až po zřízení běžného účtu v eurech a další platební kartu pro partnera.

Dětské konto Slůně

Konto určené dětem již od narození až do 15 let věku, jimž rodiče plánují výhodně spořit a současně je chtějí naučit hospodařit s penězi. Děti si díky němu mohou již od 8 let vybírat kapesné vlastní platební kartou přímo z bankomatů ČSOB.

Studentské konto Plus

Konto určené mladým lidem ve věku od 15 do 28 let. Oproti běžným účtům a standardním kontům s ním klient nemusí platit za výběry platební kartou z bankomatů, za příchozí či odeslané platby, stejně jako za vybrané služby spojené s vedením účtu.

Podnikatelské konto

Konto určené živnostníkům, drobným podnikatelům a menším firmám se sídlem nebo místem podnikání v ČR. Je vhodné pro podnikatele, kteří uskutečňují omezený počet platebních operací a chtějí mít dobrý přehled o zůstatcích a pohybech na svých účtech.

Firemní konto

Konto určené podnikatelům a menším podnikům se sídlem nebo místem podnikání v ČR. Pokrývá základní potřeby podnikatelů v oblasti bankovních a finančních služeb. Je vhodné pro firmy s občasným platebním stykem. Efektivně a bezpečně propojuje účetnictví s pohyby na bankovních účtech.

Obchodní konto

Konto určené středním podnikům a zaměstnavatelům se sídlem nebo místem podnikání v ČR. Zajišťuje každodenní provoz podniku s častějším platebním stykem, který zároveň vyžaduje širší nabídku služeb. Jeho výhody jsou také v oblasti provozního financování a rychlého mezinárodního platebního styku.

Družstevní konto

Konto určené výhradně pro bytová družstva a společenství vlastníků jednotek. Jde o komplexní nástroj pro rychlou, přesnou a přehlednou správu peněžních toků. Je výhodný svojí všestranností a zacílením na konkrétní potřeby těchto subjektů.

Municipální konto

Konto určené výhradně pro potřeby měst, obcí a krajských úřadů. Představuje komplexní nabídku cenově a úrokově zvýhodněných služeb k pokrytí základních potřeb v oblasti platebního (zúčtovacího) styku. Kromě všestrannosti a zacílení na konkrétní potřeby měst, obcí a krajů ocení klient také individuální servis, který mu poskytne firemní bankéř.

Konto pro neziskové organizace

Konto určené všem typům neziskových organizací (příspěvkovým organizacím, obecně prospěšným společnostem, nadacím, občanským sdružením, církevním organizacím, školám a školským zařízením, profesním komorám aj.), které potřebují jednoduchý, dobře ovladatelný a ekonomicky dostupný bankovní účet. Konto je výhodné svojí všestranností a zároveň přesným zacílením na konkrétní potřeby klientů.

Běžný devizový účet

Účet určený občanům, podnikatelům i firmám k efektivní a rychlé obsluze devizových prostředků.

Tuzemský bezhotovostní platební styk

Služba umožňuje převody finančních prostředků v českých korunách na území České republiky. Nabízí širokou škálu možností a platebních nástrojů pro provádění plateb.

Zahraniční a tuzemský devizový platební styk

Služba umožňuje provádění bezhotovostních převodů v cizí měně a v CZK do/ze zahraničí a v cizí měně do/z tuzemska, tj. nedokumentární platby vyšlé z příkazu klientů ČSOB a nedokumentární platby došlé ve prospěch klientů ČSOB.

Tuzemské směnky

Cenné papíry určené občanům, podnikatelům a firmám k bezhotovostním úhradám závazků dlužníka vůči věřiteli.

Vývozní směnky

Cenné papíry určené podnikatelům a firmám k bezhotovostním úhradám závazků dlužníka vůči věřiteli.

Dovozní směnky

Cenné papíry určené podnikatelům a firmám k bezhotovostním úhradám závazků tuzemského dlužníka vůči zahraničnímu věřiteli.

Tiskopisy soukromých šeků ČSOB vydávané k běžným účtům

Cenné papíry určené fyzickým osobám (občanům), fyzickým osobám (podnikatelům) a právnickým osobám k bezhotovostním úhradám závazků či k výběrům hotovosti.

Proplácení a inkaso šeků

Služba určená fyzickým osobám (občanům), fyzickým osobám (podnikatelům) a právnickým osobám k bezhotovostní nebo hotovostní úhradě vybraných bankovních a soukromých šeků, popřípadě ke zprostředkování inkasa těchto šeků. Inkaso šeků splatných v jiném peněžním ústavu zprostředkujeme pouze pro klienty s účtem vedeným v ČSOB.

Vystavení bankovních šeků

Služba určená fyzickým osobám (občanům), fyzickým osobám (podnikatelům) a právnickým osobám k usnadnění bezhotovostního platebního styku v obchodních i neobchodních závazcích, při platbách za zboží či služby nebo k výběru hotovosti.

Cash Letter systém

Služba určená vybraným klientům z řad právnických osob k promptnímu zálohovému připsání protihodnoty bankovních i soukromých šeků splatných v zahraničí.

Běžný účet úschovy u advokáta

Doplňkový účet určený advokátům, který jim zajistí přehledné a oddělené vedení vlastního hlavního podnikatelského účtu a účtů pro ukládání peněžních prostředků přijatých do úschovy od klientů.

Běžný účet úschovy u notáře

Doplňkový účet určený notářům, který jim zajistí přehledné a oddělené vedení vlastního hlavního podnikatelského účtu a účtů pro ukládání peněžních prostředků přijatých do úschovy od klientů.

Běžný účet pro pojišťovací agenty a makléře

Cenově zvýhodněný zvláštní běžný účet určený podnikatelům a PO, kteří jsou zmocněni na základě smlouvy s příslušnou pojišťovnou přijímat od pojistníka pojistné nebo vyplácet od pojišťovny pojistné plnění. Účet je v souladu s požadavky zákona č. 38/2004 Sb.

Spoření, investování a zhodnocování peněz**Klíčový plán**

Poradenská služba pro klienty v oblasti zhodnocování peněz.

Podílové fondy

Produkty určené občanům i firmám k zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím investičních fondů na tuzemském a zahraničním finančním trhu.

Podílové fondy ČSOB a KBC

Produkty určené občanům i firmám k zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím investičních fondů na tuzemském a zahraničním finančním trhu.

Spořicí účet

Účet určený občanům ke zhodnocování volných finančních prostředků s možností jejich průběžného ukládání. Díky kombinaci bezpečného uložení a dostupnosti peněz v případě potřeby je vhodný zejména k vytvoření finanční rezervy.

Termínovaný vklad

Vklad určený občanům k bezpečnému uložení jednorázově vložených peněžních prostředků spíše na delší časové období (pro kratší období je výhodnější ČSOB Spořicí účet). Peníze na účtu jsou úročeny výhodnější úrokovou sazbou než na klasickém běžném účtu.

Dětské konto Sluně

Konto určené dětem již od narození až do 15 let věku, jimž rodiče plánují výhodně spořit a současně je chtějí naučit hospodařit s penězi. Děti si díky němu mohou již od 8 let vybírat kapesné vlastní platební kartou přímo z bankomatů ČSOB.

Životní pojištění

OB Spořicí program nabízí širokou paletu životních pojištění šitých přímo na míru individuálním potřebám každého klienta. Záměrce o pojištění může zvolit pojištění s běžně placeným pojistným (Optimal, Maximal, Optimal 60/Z a Maximal 60/Z) nebo s jednorázovým vkladem na počátku uzavření smlouvy (Maximal Invest a Optimal Profit).

Penzijní připojištění

Výnosná a bezpečná forma spoření se státním příspěvkem. Prostřednictvím fondů ČSOB Penzijní fond Progres nebo ČSOB Penzijní fond Stabilita nabízí ČSOB unikátní výhodu spočívající v možnosti výběru ze dvou odlišných investičních strategií.

Stavební spoření

Spoření určené občanům i firmám k řešení stávající či budoucí bytové potřeby. Patří k nejatraktivnějším finančním produktům na českém bankovním trhu. ČSOB nabízí stavební spoření Českomoravské stavební spořitelny, jedničky na trhu v ČR.

On-line obchodování s cennými papíry

Služby společnosti Patria Direct jsou určené občanům i firmám, které mají zájem o zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím investic do zahraničních a domácích cenných papírů.

Spořicí účet pro podnikatele

ČSOB Spořicí účet pro podnikatele umožňuje lépe zhodnocovat dočasně nepotřebné peněžní prostředky. Klient nemusí znát předem dobu, po kterou nebude své peníze potřebovat, a v případě potřeby je má rychle k dispozici.

Termínovaný vklad pro podnikatele

ČSOB Termínovaný vklad představuje bezpečné uložení jednorázově vložených volných peněžních prostředků na spíše delší časové období (pro kratší období je výhodnější ČSOB Spořicí účet pro podnikatele). ČSOB Termínovaný vklad umožňuje lépe zhodnocovat dočasně volné peníze, které bude klient potřebovat až za určité předem známé období. V případě nutné potřeby se však ke svým penězům může dostat i dříve.

Podílové fondy pro podnikatele a právnické osoby

Kromě širokého spektra klasických fondů poskytuje ČSOB i fondy určené podnikatelům a právnickým osobám. Tyto fondy odpovídají svou investiční strategií požadavkům na nízké investiční riziko, kratší časový horizont a vysokou likviditu. Zároveň klient získá vyšší výnos než u obdobných fondů pro občany a zaplatí nižší poplatky.

Individuální správa aktiv - ČSOB Asset Management

Individuální správa aktiv je efektivním nástrojem pro zhodnocení peněžních prostředků klienta. ČSOB připraví na míru šitou strategii odpovídající představám klienta o výnosu, časovém horizontu i investičním riziku.

Podnikové směnky

Podnikové směnky jsou vhodným řešením pro konzervativní klienty hledající výnos nad úrovní tržních depozitních sazeb.

Zprostředkování obchodování s krátkodobými státními dluhopisy

ČSOB zprostředkuje občanům, podnikatelům i firmám přístup k obchodování se státními pokladničními poukázkami. Prostřednictvím ČSOB klient vypořádá nákup a prodej státních pokladničních poukázek včetně vypořádání nákupu pokladničních poukázek z primárních aukcí.

Asset Management pro korporace

Služby určené firmám a institucím, které disponují volnými peněžními prostředky.

Global Custody

Služby určené firmám a institucionálním investorům zahrnující vypořádání obchodů se zahraničními cennými papíry a jejich správu, popřípadě registraci cenných papírů.

Local Custody

Služby určené globálním custodianům, institucionálním investorům a firmám k vypořádání obchodů s českými cennými papíry a správě portfolia.

Uložení listinných CP

Produkt je zaměřen na právnické nebo fyzické osoby, které mají ve svém portfoliu zahrnuty registrované/neregistrované listinné cenné papíry (akcie, dluhopisy). V rámci tohoto produktu banka zajišťuje výplatu výnosů z uložených listinných CP, popř. další právní úkony spojené s listinnými CP, které jsou předmětem smlouvy.

Úschova listinných CP

Produkt je zaměřen na právnické nebo fyzické osoby, které mají ve svém portfoliu zahrnuty registrované/neregistrované listinné cenné papíry (akcie, dluhopisy). V rámci tohoto produktu banka nezajišťuje výplatu výnosů z uschovaných listinných CP (více produkt uložení listinných CP).

Půjčky a úvěry

Půjčka na lepší bydlení

Půjčka určená občanům, kteří si chtějí pořídit nebo modernizovat bydlení. Je vhodná zejména pro ty, kteří nemohou využít ČSOB Hypotéku nebo nechtějí čekat na úvěr ze stavebního spoření.

Půjčka na cokoliv

Půjčka určená na nákup elektroniky, spotřebního zboží, automobilu apod.

Kreditní karta

Kreditní karta je platební nástroj a stále dostupná půjčka v jednom.

Povolné přečerpání běžného účtu

ČSOB Povolné přečerpání (kontokorent) vyřeší dočasný nedostatek peněz klienta na účtu.

Povolné přečerpání účtu pro podnikatele a právnické osoby

Úvěr určený firmám a podnikatelům, kteří potřebují dočasně překlenout rozdíl mezi příjmy a výdaji formou dohodnuté finanční rezervy na účtu.

Povolné přečerpání pro municipality

Úvěr určený městům a obcím k překlenutí přechodného nedostatku finančních prostředků.

Kontokorentní úvěr

Úvěr určený podnikatelům a firmám k pokrytí přechodného nedostatku finančních prostředků. Čerpat jej lze v korunách nebo ve vybraných zahraničních měnách. ČSOB nekontroluje účel použití finančních prostředků z čerpaného úvěru.

Americká hypotéka

Americká hypotéka je neúčelový úvěr. Získané prostředky lze použít prakticky na cokoli, například na bydlení, investice do nemovitosti v zahraničí, nákup auta, refinancování dříve poskytnutých úvěrů nebo třeba na rozjezd podnikání.

Kreditní karta pro podnikatele

Kreditní karta s úvěrovým limitem v CZK je určena fyzickým osobám (podnikatelům) a právnickým osobám, kteří mají rádi finanční rezervu bez ohledu na stav svých podnikatelských financí nebo dočasně potřebují překlenout rozdíl mezi příjmy a výdaji ve své firmě. Použití má obdobné jako platební karta, rozdíl je v tom, že klient šetří své podnikatelské finance a čerpá peníze banky bez prokazování účelovosti.

Revolvingový úvěr

Úvěr určený fyzickým osobám-podnikatelům a právnickým osobám, které potřebují dodatečné finanční prostředky na financování provozních potřeb. Je poskytován formou měsíčního regulovaného limitu. Předmětem financování jsou především pohledávky, doplňkově i zásoby. Čerpat lze v českých korunách a na základě dokumentů (seznam faktur, přehled zásob).

Malý úvěr pro podnikatele

Úvěr určený fyzickým osobám-podnikatelům a právnickým osobám k profinancování menších investičních záměrů. Čerpat lze v českých korunách. Čerpání probíhá na základě dokumentů (faktur, smluv).

Účelový úvěr

Úvěr určený fyzickým osobám-podnikatelům a právnickým osobám na financování přesně vymezených potřeb, převážně investičního charakteru (např. nákup strojů a zařízení, nemovitostí, lze financovat i jejich opravy). Čerpat lze v českých korunách nebo ve vybraných zahraničních měnách. Čerpání probíhá na základě dokumentů (faktur, smluv).

Hypoteční úvěr

Úvěr určený fyzickým osobám-podnikatelům a právnickým osobám na financování nemovitostí - jejich nákup, výstavbu i opravy. Čerpat lze v českých korunách. Čerpání probíhá na základě dokumentů (faktur, smluv). Hypoteční úvěr musí být vždy zajištěn nemovitostí.

Úvěrový příslib

Úvěrový příslib je určený fyzickým osobám-podnikatelům a právnickým osobám. Vhodný pro klienty zúčastňující se veřejných soutěží, výběrových řízení, kde je požadováno prokázání finančního krytí projektu.

Přijaté záruky

Přijaté záruky jsou vystavovány tuzemskými a zahraničními bankami ve prospěch klientů ČSOB. Tento nejužívanější zajišťovací nástroj zmírňuje obchodní riziko.

Vydané záruky

Záruky, určené fyzickým osobám-podnikatelům a právnickým osobám, vystavuje ČSOB na žádost klienta k zajištění závazků ve prospěch tuzemských i zahraničních oprávněných subjektů. Nejužívanější zajišťovací nástroj zmírňuje obchodní riziko.

Program na spolufinancování projektů podporovaných z fondů EU

Po vstupu České republiky do EU se mnoha subjektům otevřela možnost čerpat podporu z fondů EU, která však vyžaduje finanční spoluúčast žadatelů. ČSOB proto vyvinula speciální schéma financování těchto projektů, které zahrnuje nejen úvěry samotné, ale i přísliby úvěrů požadované státními orgány již při předkládání žádosti o dotaci.

Účelový úvěr klientům komunální sféry

Úvěr určený obcím, městům, svazkům obcí, krajským úřadům a příspěvkovým organizacím, jejichž zřizovatelem je kraj, město nebo obec. Financují se jím krátkodobé i dlouhodobé investiční projekty a rozvojové programy. Lze ho využít také k předfinancování dotací a spolufinancování projektů podporovaných z fondů EU, státu a dalších institucí.

Správa půjček občanům z Fondu rozvoje bydlení

Komplexní řešení určené obcím pro vedení účtu Fondu rozvoje bydlení obce na opravy a modernizaci bytů (dále jen FRB) a současně i pro správu a vedení půjček z FRB, které obce poskytují fyzickým nebo právnickým osobám.

Akreditivy a inkasa

Platební instrumenty sloužící k bezpečnému obchodování a minimalizaci obchodního rizika.

Úvěr na komoditní financování

Úvěr určený podnikatelům, kteří obchodují s komoditami. Úvěr je zajištěn financovanou komoditou a je splácen klientem z prostředků získaných prodejem komodity na trhu.

Financování velkých komerčních nemovitostí

Úvěr určený malým a středním podnikatelům, developerům, korporátní klientele a nadnárodním společnostem, které chtějí investovat do nákupu, výstavby nebo rekonstrukce komerčně využitelné nemovitosti.

Exportní odběratelský úvěr

Účelový úvěr určený podnikatelům, kteří vyvázejí strojírenské zboží nebo investiční celky, vč. doprovodných služeb. Lze jej použít i na kusovou dodávku jednotlivého stroje či zboží neinvestiční povahy. Poskytuje se zpravidla bance zahraničního odběratele, popřípadě přímo zahraničnímu odběrateli (v některých případech proti záruce bonitní zahraniční banky event. státu nebo jiného bonitního subjektu).

Financování s grantem z EU

ČSOB nabízí pro své klienty nabídku financování ze zdrojů Evropské investiční banky (EIB), podpořené granty ze zdrojů Evropské komise (program PHARE – Municipal infrastructure facility).

Bydlení*Hypotéka*

Nejoblíbenější hypotéka, kterou lze použít na koupi, výstavbu, rekonstrukci či modernizaci. Klient nemusí mít nic naspóřeno, ČSOB půjčí až 100 % hodnoty nemovitosti.

Hypotéka 2 v 1

Hypotéka je kombinací standardní účelové ČSOB Hypotéky a neúčelové části úvěru, kterou může klient využít na cokoli. Např. na vybavení domácnosti či nákup automobilu či dovolenou.

Hypotéka bez dokládání příjmů

S hypotékou bez nutnosti dokazovat své příjmy se klientovi otevírá jednodušší cesta k úvěru. Možnosti nedokládat příjmy využívají zejména podnikatelé.

Předhypoteční úvěr

Úvěr využije klient na nákup nemovitosti, kterou zpočátku nelze financovat ČSOB Hypotékou, protože není možné ji dát do zástavy (může se jednat např. o privatizaci bytového fondu, koupi družstevního bytu nebo koupi domů nebo bytů v rámci developerských projektů).

Hypotéka na družstevní bydlení

Úvěr určený speciálně na koupi, modernizaci či rekonstrukci bytu v družstevním vlastnictví.

Americká hypotéka

Americká hypotéka je neúčelový úvěr. Získané prostředky lze použít na cokoli, například na bydlení, investice do nemovitosti v zahraničí, nákup auta, refinancování dříve poskytnutých úvěrů nebo třeba na rozjezd podnikání.

Hypotéka s garantovanou výší splátky

Pomůže klientovi zajistit stejnou splátku po celou dobu trvání hypotéky. Klient bude mít jistotu, že se jeho splátka po celou dobu splácení úvěru nezvýší a lépe tak může plánovat své výdaje v budoucnu.

Půjčka na lepší bydlení

Půjčka určená občanům, kteří si chtějí pořídit nebo modernizovat bydlení. Je vhodná zejména pro ty, kteří nemohou využít ČSOB Hypotéku nebo nechtějí čekat na úvěr ze stavebního spoření.

ČSOB – partner developerských projektů

Komplexní nabídka projektů s jednoduchým řešením financování určená občanům, kteří hledají bydlení v bytu nebo rodinném domě. ČSOB pomůže nemovitost nejen financovat, ale i vybrat.

Elektronické bankovníctví*ČSOB Info 24*

Služba určená občanům, podnikatelům i firmám k získávání informací prostřednictvím SMS nebo e-mailu.

ČSOB Linka 24

Služba určená občanům, podnikatelům i firmám, která umožňuje přistupovat k účtu prostřednictvím klasického i mobilního telefonu. Kromě informací o stavu a pohybech na účtu nabízí i možnost provádět bankovní operace.

ČSOB Mobil 24

Služba určená občanům, podnikatelům i firmám, která umožňuje přistupovat k účtu prostřednictvím mobilního telefonu. Kromě informací o stavu a pohybech na účtu nabízí i možnost provádět vybrané bankovní operace.

ČSOB Internetbanking 24

Služba určená občanům, podnikatelům i firmám, která umožňuje přistupovat k účtu prostřednictvím osobního počítače s připojením k internetu. Kromě informací o stavu a pohybech na účtu nabízí i možnost provádět vybrané bankovní operace.

ČSOB BusinessBanking 24

Služba určená podnikatelům a firmám k obsluze podnikových financí z osobního počítače s připojením k internetu. Kromě informací o stavu a pohybech na účtu nabízí i možnost provádět vybrané bankovní operace.

ČSOB BusinessBanking 24 Online

Služba určená podnikatelům a firmám k obsluze podnikových financí prostřednictvím osobního počítače s připojením k internetu. Kromě provádění bankovních operací nabízí možnost získávat informace o stavu a pohybech na účtu a podporuje i výměnu dat s účetními systémy.

ČSOB Homebanking 24

Služba ČSOB Homebanking 24 se již nezřizuje novým, ani stávajícím klientům ČSOB, její prodej byl ukončen.

Platební tlačítko

Služba určená podnikatelům i firmám, které provozují virtuální obchodní domy na internetu a chtějí svým klientům usnadnit platbu. Po implementaci do své webové stránky umožníte svým zákazníkům přímo a jednoduše platit za objednané služby/zboží z jejich účtu v ČSOB prostřednictvím stávajících služeb ČSOB Elektronického bankovníctví.

Kvalifikované certifikáty

Služba určená občanům, podnikatelům i firmám, které potřebují elektronický podpis vydaný v souladu se zákonem o elektronickém podpisu. Certifikát jim umožní komunikaci s úřady státní správy a s dalšími komerčními subjekty, které kvalifikovaný certifikát akceptují.

Platební karty**MasterCard Standard**

Mezinárodní embosovaná platební karta určená pro majitele účtu a osoby jím určené. Kartu lze využít k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží nebo služby.

MasterCard Gold

Prestižní mezinárodní embosovaná platební karta určená pro všechny klienty. Prestižní zlatou kartu klient využije k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží a služby. S kartou navíc získá řadu nadstandardních výhod.

MasterCard Business

Mezinárodní embosovaná platební karta určená pro všechny klienty – podnikatele. Prestižní stříbrnou kartu klient využije k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží nebo služby.

VISA Electron

Mezinárodní elektronická platební karta určená pro všechny klienty. Kartu klient využije k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží nebo služby. Data uložená na čipu chrání vysoká úroveň šifrování.

VISA Classic

Mezinárodní embosovaná platební karta určená pro majitele účtu a osoby jím určené. Kartu klient využije k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží nebo služby.

VISA Gold

Prestižní mezinárodní embosovaná platební karta určená pro všechny klienty. Prestižní zlatou kartu klient využije k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží nebo služby. S kartou navíc získá řadu nadstandardních výhod.

VISA Classic Student

Mezinárodní embosovaná platební karta určená studentům středních a vysokých škol, kteří mají zřízené ČSOB Studentské konto Plus.

VISA Electron Baby

Mezinárodní elektronická platební karta určená pro děti od 8 do 15 let, které mají zřízené ČSOB Dětské konto Slůně. Karta nahrazuje vyplacení kapesného v hotovosti.

VISA Business

Mezinárodní embosovaná platební karta určená pro všechny klienty – podnikatele. Prestižní stříbrnou kartu klient využije k výběru hotovosti z bankomatů a k platbám za zboží nebo služby.

Kreditní karta

Kreditní karta je platební nástroj a stále dostupná půjčka v jednom.

Kreditní karta pro podnikatele

Kreditní karta s úvěrovým limitem v CZK je určena fyzickým osobám (podnikatelům) a právnickým osobám, kteří mají rádi finanční rezervu bez ohledu na stav svých podnikatelských financí nebo dočasně potřebují překlenout rozdíl mezi příjmy a výdaji

ve své firmě. Použití má obdobné jako platební karta, rozdíl je v tom, že klient šetří své podnikatelské finance a čerpá peníze banky bez prokazování účelovosti.

Úvěrová karta Diners Club

Mezinárodní úvěrová platební karta určená fyzickým osobám. Jedna z nejprestižnějších karet na světě, která nabízí nadstandardní komfort a služby.

Image karta

Unikátní platební karta VISA Classic s designem, jehož podobu si klient může vytvořit podle svých vlastních představ. Na kartu si může dát třeba fotografii rodiny, přátel, oblíbeného místa nebo jiný motiv podle svého přání.

Image karta pro podnikatele, malé a střední podniky, municipality a bytová družstva

Unikátní platební karta VISA Classic s designem, jehož podobu si klient může vytvořit podle svých vlastních představ. Na kartu si může dát třeba fotografii rodiny, přátel, oblíbeného místa nebo jiný motiv podle svého přání.

CashBack

S touto službou může klient vybrat hotovost přímo na pokladnách v obchodě či supermarketu, kam chodí nakupovat. Stačí při placení nákupu platební kartou vydanou ČSOB požádat pokladní o vydání hotovosti. Tuto službu lze využívat v řetězcích Albert či Hypernova. Rozšíření služby do dalších řetězců je plánováno v průběhu roku.

Platební terminál pro přijímání platebních karet

Platební terminály pro přijímání platebních karet jsou určeny obchodním firmám (právníckým osobám a fyzickým osobám – podnikatelům) registrovaným v ČR k zajištění bezhotovostních plateb za zboží a služby pro jejich zákazníky.

Platby mobilním operátorům prostřednictvím bankomatů ČSOB

Služba určená občanům, podnikatelům i firmám k rychlému a pohodlnému dobíjení předplacených karet mobilních operátorů (Twist, O2 karta a Vodafone karta) a k provádění dalších plateb (Vodafone) z bankomatů ČSOB.

E-commerce (internetová akceptace platebních karet)

Internetová akceptace platebních karet určená internetovým obchodníkům (právníckým osobám a fyzickým osobám – podnikatelům) registrovaným v ČR, kteří požadují maximální bezpečnost transakcí.

Pojištění

Životní pojištění

ČSOB Spořicí program nabízí širokou paletu životních pojištění šitých přímo na míru individuálním potřebám každého klienta. Zájemce o pojištění může zvolit pojištění s běžně placeným pojistným (Optimal, Maximal, Optimal 60/Z a Maximal 60/Z) nebo s jednorázovým vkladem na počátku uzavření smlouvy (Maximal Invest a Optimal Profit).

Pojištění k hypotékám - životní pojištění

Ke všem ČSOB Hypotékám si klient může sjednat pojištění úvěru pro případ smrti, trvalé invalidity a nově i pro případ pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání. Pojištění mohou využít občané starší 18 let s trvalým pobytem na území ČR.

Pojištění k hypotékám - nemovitost

Pojištění budov, staveb a bytů kryje následky v případě živelné škody, krádeže nebo vandalizmu na pojištěném majetku.

Pojištění k hypotékám - domácnost

Pojištění domácnosti kryje následky v případě živelné škody, krádeže nebo vandalizmu v pojištěné domácnosti.

Pojištění k půjčkám - schopnost splácet

Sjednáním tohoto pojištění si klient pojistí schopnost splácet finanční závazek, který vzniká uzavřením smlouvy o jedné z ČSOB Půjček. Pojištění chrání klienta před finančními komplikacemi, které mu nebo jeho blízkým mohou nastat při nečekaných životních událostech (pracovní neschopnost, invalidita, smrt anebo ztráta zaměstnání).

Pojištění ztráty, krádeže platební karty

Pojištění k platebním kartám určené jejím držitelům jako ochrana finančních prostředků v případě ztráty karty. Vztahuje se na neoprávněné použití platební karty v důsledku její ztráty.

Pojištění pro cesty do zahraničí k platebním kartám

Pojištění ke kartám embosovaným platebním, kreditním a elektronickým (typu VISA Electron) určené občanům pro cesty do zahraničí. Pojištění mohou využít i jejich rodinní příslušníci.

Pojištění právní ochrany pro řidiče motorových vozidel

Pojištění k platebním kartám určené jejich držitelům, kteří jsou zároveň řidiči motorových vozidel. Toto pojištění jim pomůže při prosazování jejich právních zájmů, odvrácení rizika vzniku nákladů nebo jejich případnému zmírnění.

Cestovní pojištění

Individuální cestovní pojištění určené dospělým i dětem pro standardní zahraniční turistické a pracovní cesty i pro nebezpečné druhy sportů nejen do Evropy, ale do celého světa.

Samostatné úrazové pojištění

Úrazové pojištění je určené komukoli, dětem i dospělým, přičemž slouží k jejich ochraně v zaměstnání, volném čase, doma nebo při sportu i při řízení dopravního prostředku.

Úrazové pojištění k Dětskému kontu Sluně

Úrazové pojištění je určené dětem (majitelům těchto kont), k jejich ochraně ve škole, volném čase, doma nebo při rekreačním sportu.

Finanční a kapitálové trhy

Individuální promptní kurz

Operace určená klientům, kteří potřebují směnit volné peněžní prostředky z jedné měny do jiné za kurz vycházející z aktuální tržní úrovně.

Nástroje sloužící k zajištění kurzového rizika

Termínovaný kurz - forward

Operace určené klientům, kteří potřebují směnit volné devizové prostředky z jedné měny do jiné se splatností delší než 2 pracovní dny.

Forward s variabilní splatností

Operace určené klientům, kteří potřebují směnit volné peněžní prostředky z jedné měny do jiné se splatností delší než 2 pracovní dny, ale předem neznají přesný den konverze.

Average Rate Forward

Operace určená klientům, kteří potřebují zajistit své finanční prostředky proti kurzovému riziku.

Devizový swap

Operace určené klientele, která potřebuje směnit volné devizové prostředky z jedné měny do jiné a zpět (pro účely úhrad do zahraničí, pro účely tuzemských korunových úhrad apod.).

Měnová opce

Operace určená klientům, kteří potřebují směnit volné devizové prostředky z jedné měny do jiné a zároveň se zajistit proti kurzovému riziku. Klient má právo požadovat po upisovateli v den splatnosti opce nákup nebo prodej příslušného množství cizí měny za předem dohodnutý kurz.

Nástroje sloužící k zajištění rizika pohybu úrokových měř

FRA

Dohoda o fixaci úrokové sazby, kterou klient zajistí své finanční prostředky proti úrokovému riziku.

Úroková opce

Operace určená klientům, kteří potřebují zajistit své finanční prostředky proti úrokovému riziku.

Úrokový swap

Operace určená klientům, kteří potřebují zajistit své finanční prostředky proti úrokovému riziku

Financování, cenné papíry a výplaty

Komplexní škála služeb spojených s financováním klienta na kapitálovém trhu prostřednictvím emisí cenných papírů a služby spojené s plněním z cenných papírů, tj. výplaty výnosů, podílů na likvidačním zůstatku, přiměřeného vypořádání při přeměnách společnosti, protiplnění.

Speciální programy

Municipální program

Program určený obcím, městům, svazkům obcí a krajským úřadům, včetně jimi založených organizací, je komplexní nabídkou finanční obsluhy s vazbou na produkty a služby poskytované v rámci celé skupiny ČSOB.

Program pro bytová družstva a společenství vlastníků jednotek

Program určený bytovým družstvům a společenstvím vlastníků jednotek (SVJ) s komplexní nabídkou specifických produktů a služeb vytvořených výhradně pro tyto subjekty. Slouží k zajištění individuální, efektivní a rychlé obsluhy jejich finančního hospodaření.

Produkty Poštovní spořitelny

Produkty Poštovní spořitelny pro občany

Účty a platby

Osobní účet v Kč

- Postžiro Plus
- Postžiro Klasik
- Postžiro Senior
- Postžiro Handicap

Běžný účet v EUR

- Eurokonto pro fyzické osoby - občany

Elektronické bankovníctví

- PaySec
- Max Internetbanking PS
- Max Mobil PS
- Max Phone PS

Platby do zahraničí

- Eurogiro
- Bezhotovostní převody

Platební karty

- Image karta
- Věrnostní program
- Maxkarta
- Visa
- MasterCard

Úvěry**Spotřebitelské úvěry**

- Neúčelový úvěr
- Účelový úvěr na bydlení
- Účelový úvěr na vzdělání
- Účelový úvěr na vozidlo
- Poštovní úvěr Čtyřlístek

Kreditní karty

- Kreditka Elektron
- Kreditka PS
- Kreditní karta ČMSS
- Splátková FLEXI karta

Ostatní

- Povolené přečerpání k postžirovému účtu
- Hypoteční úvěr

Spoření**Tradiční spořicí a termínované produkty**

- Vkladní knížka
- Vkladní knížka dětská
- Termínovaný vklad k postžirovému účtu
- PS Termínovaný vklad
- Poštovní termínovaný vklad

Moderní spořicí produkty

- Spořicí investiční účet
- Červené konto
- Vkladový účet pro spoření na vzdělání

Ostatní

- Spořicí účet
- Penzijní připojištění
- Stavební spoření

Pojištění

- Cestovní pojištění
- Pojištění domácnosti - Domus Standard
- ČSOB Životní pojištění

Investice

- Poštovní investiční program
- Poštovní investiční program - zajištěný

Produkty Poštovní spořitelny pro podnikatele**Účty a platby****Běžný účet v Kč**

- Postkonto Ekonom
- Postkonto Max

Zvláštní typy běžných účtů v Kč

- Účet úschovy u advokáta
- Účet pro pojišťovací zprostředkovatele

Běžný účet v cizí měně

- USD konto
- Eurokonto pro právnické osoby a fyzické osoby – podnikatele

Elektronické bankovníctví

- PaySec
- Max Homebanking PS
- Max Internetbanking PS
- Max Mobil PS
- Max Phone PS

Platby do zahraničí

- Individuální kurzy
- Eurogiro
- Bezhotovostní převody

Platební instrumenty
Složenky a dobírkové složenky
Šekové poukázky
Platební tlačítko PS

Platební karty
Image karta
Věrnostní program
Maxkarta
Visa
MasterCard

Úvěry

Provozní
Kreditní karta pro podnikatele
Povolené přečerpání (na poštách)
Povolené přečerpání (na finančních centrech)
Kontokorentní úvěr
Revolvingový úvěr

Investiční
Malý investiční úvěr
Malý podnikatelský úvěr
Účelový úvěr

Ostatní
Dotační servis
Bankovní záruky

Spoření

Terminovaný vklad
Termínovaný vklad k postkontu
Termínovaný vklad na dobu určitou
Poštovní termínovaný vklad

Ostatní
Spořicí účet

Investice

Poštovní investiční program
Poštovní investiční program - zajištěný

Produkty Poštovní spořitelny pro mladé**Účty a platby**

Osobní účet v Kč
Postžiro Mini
Postžiro Junior
Elektronické bankovníctví
Max Internetbanking PS
Max Mobil PS
Max Phone PS

Platby do zahraničí
Eurogiro
Bezhotovostní převody

Platební karty
Image karta
Maxkarta
Visa
MasterCard

Studentské karty
Karta mládeže Euro<26
ISIC Scholar

Spoření

Terminovaný vklad
Termínovaný vklad k postžirovému účtu
Termínovaný vklad na dobu určitou
Poštovní termínovaný vklad

Ostatní
Vkladní knížka dětská
Spořicí účet
Penzijní připojištění
Stavební spoření

Investice

Poštovní investiční program
Poštovní investiční program - zajištěný

Úvěry

- Kreditní karty
 - Kreditka Elektron
 - Kreditka PS
 - Splátková FLEXI karta
- Spotřebitelské úvěry
 - Účelový úvěr na vzdělání
 - Účelový úvěr na bydlení
 - Poštovní úvěr Čtyřlístek
- Ostatní
 - Povolené přečerpání k postžirovému účtu
 - Hypoteční úvěr

Pojištění

- Cestovní pojištění

Produkty Poštovní spořitelny pro obce a neziskový sektor**Účty a platby**

- Běžný účet v Kč
 - Postkonto Ekonom
 - Postkonto Max
 - Postkonto Obec
 - Postkonto Neziskový sektor
- Běžný účet v EUR
 - Eurokonto pro právnické osoby a fyzické osoby – podnikatele
- Elektronické bankovníctví
 - Max Internetbanking PS
 - Max Homebanking PS
 - Max Mobil PS
 - Max Phone PS
- Platební karty
 - Image karta
 - Věrnostní program
 - Maxkarta
 - Visa
 - MasterCard
- Platební instrumenty
 - Složenky a dobírkové složenky
 - Šekové poukázky
 - Platební tlačítko PS
- Platby do zahraničí
 - Eurogiro
 - Bezhotovostní převody

Úvěry

- Účelový úvěr
- Účelový úvěr (pro bytová družstva)
- Kontokorentní úvěr
- Dotační servis
- Bankovní záruky
- Fond rozvoje bydlení

Spoření

- Terminovaný vklad
 - Termínovaný vklad k postkontu
 - Termínovaný vklad na dobu určitou
 - Poštovní termínovaný vklad
- Ostatní
 - Spořicí účet

Investice

- Poštovní investiční program
- Poštovní investiční program - zajištěný

5.3 ZAVEDENÍ NOVÝCH PRODUKTŮ NEBO ČINNOSTÍ

ČSOB klade důraz na inovační aktivity v podobě produktových inovací, distribučních inovací a neustálého zjednodušování procesů vedoucího k operační excelenci. Správné směřování inovačních aktivit ČSOB bylo potvrzeno soutěží Zlatá koruna 2007, ve které Skupina ČSOB zcela ovládla významnou kategorii Novinka roku: zlato pro Hypotéku on-line Hypoteční banky, stříbro pro CashBack Poštovní spořitelny a bronz pro CashBack ČSOB.

Vybrané bankovní inovace Skupiny ČSOB v roce 2007:

ČSOB:

- Nové balíčky účtů na míru
- Image karta
- ČSOB hypotéka s garantovanou výší splátky
- Klub úspěšných podnikatelů – nové poradenství pro SME na internetu
- VARIO hypotéka, která umožňuje změnu splátke a dobu splatnosti (Slovenská republika)

Poštovní spořitelna:

- Nový spořicí produkt Červené konto
- Věrnostní program za platby kartou

Hypoteční banka:

- Hypotéka on-line
- Vzdálený přístup do katastru nemovitostí zdarma
- Informační servis prostřednictvím SMS nebo e-mailů zdarma

Českomoravská stavební spořitelna:

- Nové stavební spoření Liška plus+

Inovační aktivity v 1. pololetí 2008:

Skupina ČSOB zůstává nositelem inovací na českém finančním trhu:

- v březnu představila nový zajištěný fond ČSOB Světových pivovarů 1, první svého druhu v ČR;
- v 1. čtvrtletí zavedla řadu elektronických aplikací, které zvyšují komfort klientů, např. on-line kalkulátor pro výpočet výnosů z produktů PS nebo jednoduchý nástroj ČSOB EU Centra na vyhledávání dotací z EU.

Mezi hlavní inovace v 1. pololetí patří:

ČSOB:

- PaySec – systém pro on-line platby, otevřený všem uživatelům (nejen klientům ČSOB)
- ČSOB uvedla následující podílové fondy: 2 sociálně odpovědné, Býci a medvědi 3 (zisk z růstu i poklesu) a Komoditní fond

Poštovní spořitelna:

- FLEXI karta – spotřebitelský úvěr ve formě splátkové karty
- Spoření na vzdělání s výhodnými podmínkami pro studenty
- Dolarové konto pro podnikatele
- Dotační servis – poradenská služby pro podnikatele

Hypoteční banka:

- Investiční hypotéka – kombinovaná se zajištěným fondem nebo životním pojištěním

ČSOB Pojišťovna:

- Domov Express – kompletní pojištění nemovitostí s možností uzavření přes internet
- Variace – nové investiční životní pojištění

ČSOB Leasing:

- Autolease – nová obchodní značka pro produkty operativního leasingu
- Comeback úvěr – víceúčelový úvěr pro klienty po ukončení smlouvy

5.4 HLAVNÍ TRHY

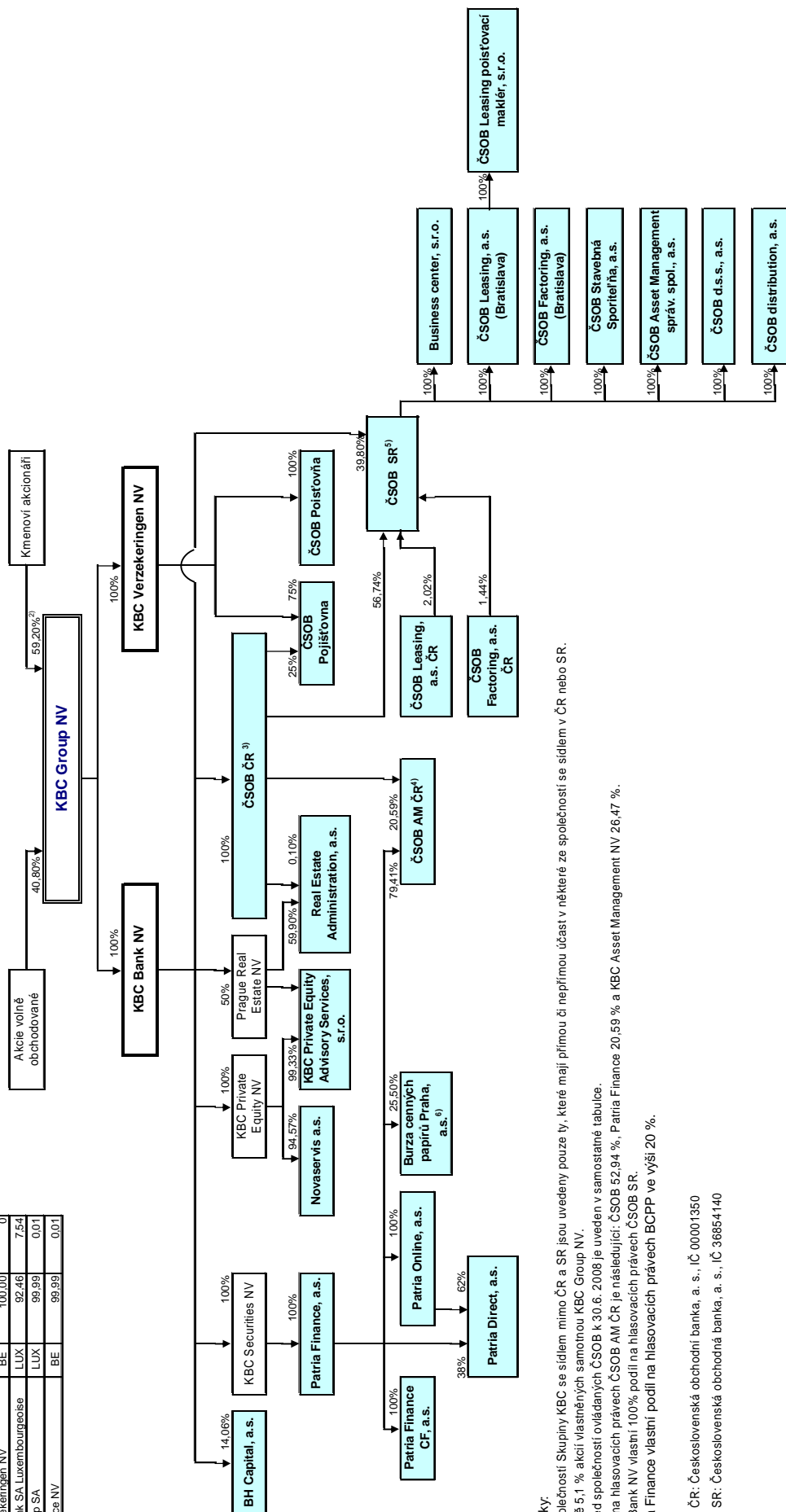
Obchodní profil ČSOB zahrnuje tyto segmenty:

fyzické osoby (retailová klientela), malé a středně velké podniky, korporátní klientelu a nebankovní finanční instituce, finanční trhy a privátní bankovníctví. V retailovém bankovníctví v ČR společnost působí pod dvěma obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna, která využívá pro svou činnost rozsáhlé síť České pošty. Klienti ČSOB jsou obsluhováni na 227 pobočkách v ČR, klienti Poštovní spořitelny jsou obsluhováni prostřednictvím 32 Finančních center PS a zhruba na 3 330 obchodních místech České pošty (údaje k 30.6.2008). Pobočková síť ČSOB nabízí současně se svými produkty a službami i ucelenou nabídku produktů a služeb celé Skupiny ČSOB. ČSOB i Poštovní spořitelna dále poskytují své služby prostřednictvím různých kanálů přímého bankovníctví.

Informace o Skupině KBC k 30. červnu 2008

KBC Group NV Ovládané osoby	Podíl na ZK (%)	
	Země	Prímý / Nepřímý
Fitlabel NV	BE	99,20 / 0,80
Gebema NV	BE	100,00 / 0
KBC Asset Management NV	BE	48,14 / 51,86
KBC Bank NV	BE	100,00 / 0
KBC Global Services NV	BE	100,00 / 0
KBC Real Estate NV	BE	26,82 / 73,18
KBC Verzekeringen NV	BE	100,00 / 0
Kredietbank SA Luxembourgise	LUX	92,46 / 7,54
Kredietcorp SA	LUX	99,99 / 0,01
ValueSource NV	BE	99,99 / 0,01

Společnosti Skupiny KBC v České a Slovenské republice k 30. červnu 2008¹⁾



Poznámky:

- 1) Ze společností Skupiny KBC se sídlem mimo ČR a SR jsou uvedeny pouze ty, které mají přímou či nepřímou účast v některé ze společností se sídlem v ČR nebo SR.
- 2) Včetně 5,1 % akci vlastněných samotnou KBC Group NV.
- 3) Přehled společností ovládaných ČSOB k 30.6.2008 je uveden v samostatné tabulce.
- 4) Podíl na hlasovacích právech ČSOB AM ČR je následující: ČSOB 52,94 %, Patria Finance 20,59 % a KBC Asset Management NV 26,47 %.
- 5) KBC Bank NV vlastní 100 % podíl na hlasovacích právech ČSOB SR.
- 6) Patria Finance vlastní podíl na hlasovacích právech BCPP ve výši 20 %.

ČSOB ČR: Československá obchodní banka, a. s., IČ 00001350
 ČSOB SR: Československá obchodní banka, a. s., IČ 36854140

ČSOB je zároveň **osobou ovládající**. Informace o vztazích s bankou ovládanými osobami a osobami, v nichž je ČSOB většinovým společníkem k 30.6.2008, jsou uvedeny v následující tabulce.

IČ	Obchodní jméno právnické osoby	Sídlo právnické osoby	Právní forma	Základní kapitál (vklad)	Podíl banky na základním kapitálu (vkladu)			Podíl banky na hlasovacích právech		Nepřímá účast přes koho	Jiný způsob ovládání
					přímý	nepřímý	celkem	přímý a nepřímý celkem			
	(název podle výpisu z OR)	(název podle výpisu z OR)		tis. Kč	%	%	%	%	obchodní jméno	ANO/NE	
64579018	1. SPECF OPF, Axa invest. spol. a.s.*)	Praha 2, Lazarská 13/8, PSČ 12000	x	1 000 000	100,00	0,00	100,00	x	-	NE	
25636855	Auxilium, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	1 000 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	20 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
26760401	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	500 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
49241397	Českomoravská stavební spojitelná, a.s.	Praha 10, Vínohradská 3218/169	akciová spol.	1 500 000	55,00	0,00	55,00	55,00	-	NE	
63999463	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	34 000	20,59	0,00	20,59	52,94	-	NE	
45794278	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	akciová spol.	70 800	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
25677888	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	216 000	73,15	17,66	90,81	100,00	ČSOB Asset Management, Auxilium	NE	
27081907	ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	2 000 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
27151221	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	spol. s ruč. omezeným	2 000	0,00	100,00	100,00	100,00	ČSOB Leasing (ČR)	NE	
63989880	ČSOB Leasing, a.s. (ČR)	Praha 4, Na Pankráci 310/60	akciová spol.	3 000 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
60917776	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	320 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
61859265	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	297 167	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	
27924068	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/151	akciová spol.	968 000	59,30	9,95	69,25	64,46	ČSOB Asset Management, ČSOB Pojišťovna	NE	
61251950	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	spol. s ruč. omezeným	1 000	0,00	100,00	100,00	100,00	ČSOB Factoring (ČR)	NE	
99999999	FAP invest S.A. v likvidaci	2 rue de l'Avenir, L-1147 Luxembourg, Lucembursko	zahr. práv. osoba	741	0,00	94,91	94,91	100,00	Motokov International	NE	
13584324	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	5 076 328	99,90	0,00	99,90	99,90	-	NE	
25617184	Merrion properties s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	6 570	0,00	69,25	69,25	100,00	ČSOB Property fund	NE	
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci	Praha 8, Thámova 181/20	akciová spol.	62 000	0,50	68,59	69,09	69,09	ČSOB IBS	NE	
00548219	MOTOKOV International a.s.	Praha 8, Thámova 181/20	akciová spol.	430 000	0,00	94,91	94,91	94,91	ČSOB IBS	NE	
99999999	Semex Metall und Maschinen GmbH	Dr. Georg Schäfer Strasse 17, 93437 Furth im Wald, SRN	zahr. práv. osoba	69 654	0,00	94,91	94,91	100,00	Motokov International	NE	
99999999	Tee Square Limited, Ltd.	Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	zahr. práv. osoba	6 216	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE	

*) Celým jménem: První speciální fond kvalifikovaných investorů pro finanční instituce, otevřený podílový fond AXA investiční společnost a.s.
ČSOB nabyla tento majetkový podíl dne 15.7.2008.

7. INFORMACE O TRENDĚCH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Kromě skutečností uvedených v odstavci níže nejsou Emitentovi známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

V roce 2008 se ČSOB v oblasti obchodních cílů soustředí na udržení a ve specifických oblastech navýšení tržního podílu. Toho hodlá Banka dosahovat prostřednictvím udržení stávajících klientů a získáváním nových klientů vysokou kvalitou svých služeb. Finanční výsledky ČSOB za rok 2008 budou ovlivněny vyčleněním slovenské pobočky ČSOB do samostatné právní entity k 1. lednu 2008. Finanční cíle Skupiny ČSOB pro rok 2008 počítají s růstem provozního zisku na srovnatelné bázi, dalším snižováním poměru nákladů k výnosům a stabilním vývojem v oblasti opravných položek k úvěrům.

8. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Základního prospektu nezahmout.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Pracovní adresa členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta je:

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
Praha 5
PSČ 150 57, Česká republika

Níže uvedené osoby neprovádějí vně Emitenta činnosti, které by byly pro Emitenta významné.

9.1 PŘEDSTAVENSTVO ČSOB

Představenstvo ČSOB, jako statutární orgán společnosti, je šestičlenné a je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB:

Ing. Pavel Kavánek	předseda
Ing. Petr Knapp	člen
Mgr. Jan Lamser	člen
Philippe Moreels	člen
Hendrik Scheerlinck	člen
Ing. Petr Hutla	člen

9.2 DOZORČÍ RADA ČSOB

Dozorčí rada ČSOB má devět členů a dohlíží na výkon působnosti představenstva.

Jan Švejnar	předseda
Jan Oscar Cyriel Vanhevel	člen
John Arthur Hollows	člen
Patrick Roland Vanden Avenne	člen
Riet Docx	členka
Hendrik George Adolphe Gerard Soete	člen
František Hupka	člen volený zaměstnanci
Ing. Libuše Gregorová	členka volená zaměstnanci
Ing. Martina Kopecká	členka volená zaměstnanci

9.3 VRCHOLOVÉ VÝKONNÉ VEDENÍ ČSOB

Vrcholové výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů.

Ing. Pavel Kavánek	generální ředitel
Ing. Petr Knapp	vrchní ředitel Korporátní bankovníctví
Mgr. Jan Lamser	vrchní ředitel PSB a přímé bankovníctví
Philippe Moreels	vrchní ředitel Distribuce
Hendrik Scheerlinck	vrchní ředitel Řízení financí a rizik
Ing. Petr Hutla	vrchní ředitel Lidské zdroje a transformace
Ing. Karel Svoboda	vrchní ředitel Zpracování operací a služby

9.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

ČSOB prohlašuje, že jí není znám žádný možný střet zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a členů vrcholového výkonného vedení ČSOB (vedoucí zaměstnanci) a členů dozorčí rady k ČSOB a jejich soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi.

Poznámka: ČSOB, na základě principů českého práva, nepovažuje provádění bankovních obchodů vedoucími zaměstnanci ČSOB a členy dozorčí rady s ČSOB za standardních podmínek za střet zájmů mezi povinnostmi těchto osob k ČSOB a jejich soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank NV (IČ 90029371). Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank NV je KBC Group NV (IČ 90031317). KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Bank a KBC Group ovládají ČSOB na základě dispozice se všemi hlasy, jak plyne z účasti KBC Bank ve společnosti ČSOB. Banka důsledně dodržuje právní předpisy platné na území České republiky, které zabraňují zneužití této kontroly.

Emitentovi nejsou známa ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

11.1 ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2007 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2007, str. 72 až 132.

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2006 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2006, str. 70 až 119.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2007 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2007, str. 136 až 193.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2006 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2006, str. 120 až 164.

Údaje jsou do prospektu zahrnuty odkazem (viz kap. III. Informace zahrnuté odkazem).

Ověření historických ročních finančních údajů

Emitent prohlašuje, že finanční údaje Emitenta za roky 2007 a 2006 byly ověřeny auditorem.

11.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Neauditované konsolidované finanční údaje za období končící 30. červnem 2008 a 30. červnem 2007, resp. 31. prosincem 2007 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví jsou uvedeny ve Výsledcích Skupiny ČSOB za 1. pololetí 2008.

Neauditované nekonsolidované údaje sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve struktuře podle ČNB k 30.9.2007, 31.12.2007, 31.3.2008 a 30.6.2008 jsou uvedeny v příloze č. 5 Informací o Československé obchodní bance, a. s. k 30.6.2008.

Údaje jsou do prospektu zahrnuty odkazem (viz kap. III. Informace zahrnuté odkazem).

11.3 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Státní, soudní nebo rozhodčí řízení v roce 2007 a 2008, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci ČSOB nebo ziskovost ČSOB nebo její Skupiny:

Informace k soudním sporům

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy, čelí ČSOB řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Emitent neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na jeho finanční pozici. Emitent dále podnikl množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

Spor o pohledávku J.Ring

V červnu 2007 Emitent podal arbitrážní žalobu u Mezinárodního rozhodčího soudu u Mezinárodní obchodní komory v Paříži ve věci sporu s Ministerstvem financí České republiky o úhradu pohledávky Emitenta vůči Ministerstvu financí České republiky (MF) ve výši 1 656 mil. Kč navýšenou o naběhlé úroky ve výši 122 mil. Kč vzniklé na základě aktiv bývalé IPB původně převedených do České konsolidační agentury (pohledávka „J.Ring“).

Rozhodnutím z 21. března 2008 nařídil bankovní dohled České národní banky (ČNB) Československé obchodní bance, aby ze svých výkazů pohledávku „J.Ring“ za MF odúčtovala. ČSOB a KBC jsou nadále absolutně přesvědčeny, že pohledávka „J.Ring“ je platná a že o ní vždy bylo v knihách ČSOB účtováno zcela v souladu s mezinárodními standardy finančního účetnictví a se zákonem o účetnictví. To nezávisle na sobě potvrdili i tři vysoce renomované zahraniční i české právní kanceláře. ČSOB proto 10. dubna 2008 podala rozklad k Bankovní radě ČNB proti rozhodnutí první instance v souladu se standardním administrativním postupem. Rozhodnutím Bankovní rady ČNB ze dne 26. června 2008 bylo rozhodnutí první instance z 21. března 2008 zrušeno.

V souvislosti se spory, které se týkají koupě podniku ex-IPB, ČSOB připomíná existenci Smlouvy a státní záruky uzavřené s MF a Smlouvy a smlouvy o odškodnění uzavřené s ČNB v roce 2000. Tyto garanční dohody zcela kryjí rizika Emitenta spojená s převzetím podniku ex-IPB. Možnost MF a ČNB plnit své povinnosti vyplývající z těchto garančních dohod byla v roce 2004 i Evropská komise. V důsledku výše uvedeného je Emitent toho názoru, že spory týkající se aktiv po ex-IPB nepředstavují významný negativní dopad do její finanční pozice.

Soudní spory, u nichž hodnota pohledávek / závazků přesahuje 5 % čistého obchodního majetku, resp. 5 % vlastního kapitálu ČSOB k 31. prosinci 2007 (resp. k 30. červnu 2008)

I. spory vedené ČSOB (žalobce)

	Subjekt sporu	Pohledávka (mil. Kč)
1.	České pivo, a.s., Nomura International PLC a další	24 008
2.	Aladár Blaas, Libor Procházka	3 630
3.	Nomura Principal Investment PLC	2 000

II. spory vedené proti ČSOB (žalovaná)

	Subjekt sporu	Závazek (mil. Kč)
1.	IP banka, a.s., žaloba na vydání podniku	40 000
2.	Nomura Principal Investment PLC	31 500
3.	Česká republika	26 700
4.	imAge Alpha, a.s.	17 647
5.	ICEC-HOLDING, a.s. – žaloba na náhradu škody	11 893
6.	Svit Zlín	5 707
7.	HERTZ spol.s r.o.* – žaloba na náhradu škody z falešných směn IPB	2 040

* Právní nástupnictví za společnost barra.cz, s.r.o. (dříve Autotrans, s.r.o.)

U soudních sporů, které jsou uvedeny v seznamu I. a v seznamu II. pod čísly 1, 2, 5 a 7 má ČSOB rizika případné prohry pokryta zárukou Ministerstva financí, resp. slibem odškodnění s ČNB, v souvislosti s prodejem podniku IPB. Spory v seznamu II. pod čísly 3, 4 a 6 dle Banky nepředstavují žádné riziko vzhledem ke své naprosto nedůvodnosti.

11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od zveřejnění auditorem ověřené účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2007 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

ČSOB nemá uzavřeny takové smlouvy, které byly uzavřeny mimo rámec běžného podnikání a které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena její Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách www.csob.cz.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

VII. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení

Uspokojení pohledávek z hypotečních zástavních listů je v případě úpadku emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněno v souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění. Je-li dlužníkem banka, které byla odňata licence, majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů podle Zákona o dluhopisech tvoří tzv. hypoteční podstatu. Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžením hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky vlastníků hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek vlastníků hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Obchodní zákoník upravil, s účinností od 1.1.1992, možnost vydávat v České republice hypoteční zástavní listy. Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle Zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částmi těchto pohledávek (tzv. "**řádné krytí**") a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "**náhradní krytí**"). Součástí názvu tohoto dluhopisu je označení hypoteční zástavní list.

Hypotečním úvěrem je podle zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, která se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou nebo úvěr poskytnutý na družstevní bytovou výstavbu. Podmínkou je, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu takové nemovitosti.

Jak je uvedeno výše, souhrn závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů - hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelném třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, anebo subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků. Pokud na některé ze zastavených nemovitostí vázne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

Náhradní krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty, a to jen hotovostí, vklady u ČNB, vklady u centrální banky členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými ČNB, státními dluhopisy nebo cennými papíry vydanými členskými státy Evropské unie nebo jinými státy tvořícími Evropský hospodářský prostor, jejich centrálními bankami a Evropskou centrální bankou a dluhopisy vydanými finančními institucemi založenými mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je Česká republika, nebo finančními institucemi, s nimiž má Česká republika uzavřenou mezinárodní smlouvu.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a vlastník hypotečního zástavního listu nemá postavení zástavního věřitele. Majetkové hodnoty sloužící ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu nesmí hypoteční banka zastavit ani jinak použít jako zajištění a je povinna vést o krytí souhrnu všech závazků z jí vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu samostatnou a průkaznou evidenci. Obsah evidence stanoví ČNB svým opatřením.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o bankách**"). Emisní podmínky a prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje ČNB.

Hypoteční banka jako zástavní věřitel

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, ve znění pozdějších předpisů (exekuční řád), prodejem nemovitosti v exekučním řízení.

Pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů požívají zvýšené ochrany. Tato zvýšená ochrana spočívá v tom, že v rámci výkonu soudního rozhodnutí prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů (pohledávka druhé třídy), uspokojují z výtěžku dražby hned po pohledávkách zajištěných zástavním právem a pohledávkách zajištěných zadržovacím právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu uspokojovány bez ohledu na pořadí (pohledávky první třídy).

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do konkursu, bude mít hypoteční banka postavení zajištěného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla v plné výši uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti), po odečtení nákladů spojených se správou a zpeněžením nemovitosti a po odečtení částky připadající na odměnu správce kdykoli v průběhu konkursního řízení.

Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována zákonem o bankách a podléhá doзору ze strany ČNB.

K řadě rozhodnutí (např. k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, k rozhodnutí valné hromady o zrušení banky, k fúzi banky, ke snížení základního kapitálu banky, nejedná-li se o snížení základního kapitálu banky k úhradě ztráty a k rozhodnutí valné hromady, podle kterého banka nadále nebude vykonávat činnost, ke které je třeba licence) je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB.

Dále plní banka vůči ČNB řadu informačních povinností. Například je povinna informovat ČNB o zamýšlené změně stanovené týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě požadavku obchodního zákoníku nebo zákona o bankách, o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu banky a na místech vedoucích zaměstnanců banky či o záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí, či o záměru založit právnickou osobu v zahraničí nebo se na ní majetkově podílet. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených ČNB.

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, povinna ČNB zasílat zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat mimo jiné změny ve své finanční situaci.

Zjistí-li ČNB porušení zákona ze strany hypoteční banky při vydávání hypotečních zástavních listů nebo v souvislosti s ním nebo porušení podmínek povolení uděleného podle Zákona o dluhopisech, uloží bance opatření směřující k odstranění zjištěných nedostatků, nebo může bance dále (i) pozastavit nejdéle na dobu jednoho roku právo vydat emisi dluhopisů nebo (ii) zakázat vydání emise dluhopisů nebo (iii) přikázat hypoteční bance, aby předčasně splatila jmenovitou hodnotu vydaných hypotečních zástavních listů nebo emisní kurz včetně poměrného výnosu. Další sankcí ze strany ČNB může být pokuta, a to až do výše 20 milionů Kč.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatek v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle zákona o bankách např. vyžadovat zjednaní nápravy, změnit licenci banky či uložit pokutu.

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "zákon o daních z příjmů") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu 15 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu vyhotovení Základního prospektu 21 %). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají zdanění sazbou daně z příjmů ve výši 15 % (pro rok 2008). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob při splnění určitých podmínek obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají zdanění základní sazbou daně z příjmů (v současné době 21 %). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Příjmy fyzických osob, jejichž celkový podíl, přímý i nepřímý, na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5 %, z prodeje dluhopisů mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutí věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

X. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 30 000 000 000 Kč. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou nabídnuty zájemcům v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a upisovateli, pokud nebude v Emisním dodatku vztahujícím se k dané Emisi uvedeno jinak.

Komise pro cenné papíry schválila společné emisní podmínky tohoto Dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" tohoto Základního prospektu, které budou stejné pro všechny Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu. Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých Doplnků Emisních podmínek vypracovaných Emitentem v souvislosti s každou jednotlivou Emisí a případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně se schváleními příslušných Doplnků Emisních podmínek a společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment oficiálního trhu BCPP, popřípadě na jiný oficiální trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se kótovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně případných dodatků) a příslušného Doplnku Emisních podmínek v jiném státě, příslušné Dluhopisy nebudou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna, pouze pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt schválený ČNB (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor).

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků), a příslušný Doplněk Emisních podmínek schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky dané Emise, nejpozději na počátku takové veřejné nabídky. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho částí, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. příslušného Doplnku Emisních podmínek, ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek Emise (bude-li relevantní) jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek, resp. příslušný Doplněk Emisních podmínek, nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. příslušných Doplnků Emisních podmínek ČNB, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. příslušného Doplnku Emisních podmínek, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně 50 000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje

Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**zákon o cenných papírech USA**") ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta dne 28.5.2003.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, ZPKT a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Emisní podmínky programu (Dluhopisový program) uvedené v tomto Základním prospektu, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/919/2003/2, ze dne 11.11.2003, které nabylo právní moci dne 13.11.2003.
4. Základní prospekt byl vyhotoven dne 8.8.2008.
5. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/10762/570 ze dne 15.8.2008, které nabylo právní moci dne 15.8.2008.

ADRESY

EMITENT

Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

PROCHÁZKA / RANDL / KUBR
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

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